



Caisse de dépôt et placement  
du Québec

RENSEIGNEMENTS  
**ADDITIONNELS**  
AU RAPPORT ANNUEL  
**2008**



# Renseignements additionnels au Rapport annuel 2008

## I. Tableaux des rendements

1	Rapport des vérificateurs.....	1
2	Notes générales .....	2
3	Valeurs à court terme .....	4
4	Obligations à rendement réel .....	6
5	Obligations à long terme.....	8
6	Obligations .....	10
7	Revenu fixe - obligations .....	12
8	Actions canadiennes .....	14
9	Actions canadiennes - Marchés boursiers .....	16
10	Actions américaines (couvert) .....	18
11	Actions américaines (non couvert) .....	20
12	Actions américaines - Marchés boursiers .....	22
13	Actions étrangères EAEO (couvert) .....	24
14	Actions étrangères EAEO (non couvert) .....	26
15	Actions étrangères EAEO - Marchés boursiers .....	28
16	Actions des marchés en émergence .....	30
17	Actions marchés en émergence - Marchés boursiers .....	32
18	Québec Mondial .....	34
19	Participations et infrastructures.....	36
20	Placements privés .....	39
21	Dettes immobilières .....	41
22	Immeubles .....	43
23	Fonds de couverture .....	46
24	Produits de base.....	48
25	Fonds équilibré.....	50

## II. Statistiques financières et rétrospective

1.	Rendements des portefeuilles spécialisés par rapport aux indices de marché ou reconnus .....	55
2.	Évolution de l'actif net.....	56
3.	Résultats et évolution de l'actif total sous gestion .....	57
4.	Évolution de l'avoir des déposants .....	58
5.	Ventilation de l'avoir des déposants .....	63
6.	Intérêt ou revenu annuel versé sur les dépôts moyens .....	64
7.	Sommaire des placements .....	65
8.	Ventilation des placements .....	66
9.	Groupe Immobilier - Financements de 5 M\$ et plus .....	68
10.	Investissements en actions et en obligations de sociétés ouvertes .....	76
11.	Investissements en actions et en obligations de sociétés fermées .....	170
12.	Relevé des biens immobiliers .....	185
13.	Relevé des biens immobiliers détenus à des fins de revente.....	188

## III. Code d'éthique et de déontologie des administrateurs

## IV. Code d'éthique et de déontologie à l'intention des dirigeants et des employés



# I. Tableaux des rendements

Caisse de dépôt et placement du Québec  
pour la période terminée le 31 décembre 2008

Présentation conforme GIPS®



## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux administrateurs de  
la Caisse de dépôt et placement du Québec

Nous avons vérifié la conformité de la Caisse de dépôt et placement du Québec – compte des déposants (la « Société ») aux normes internationales de présentation des performances («GIPS®») au niveau de la firme. Nous avons également effectué un examen des performances inclus dans le tableau des rendements attaché (« Tableau ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2008. La responsabilité de se conformer aux normes GIPS® et de préparer le Tableau incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion fondée sur nos travaux de vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes relatives aux missions de certification établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés, et conformément aux exigences relatives à une « Vérification au niveau de la firme » et d'un «Examen de Performance» tels que définis par les normes GIPS®. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable sur la « Vérification au niveau de la firme » et sur « l'Examen de Performance ».

À notre avis, la Société, à tous les égards importants, s'est conformée au niveau de la firme et a présenté le Tableau en accord avec les normes GIPS® pour l'exercice clos le 31 décembre 2008.

*Samson Béclair / Deloitte & Touche s.e.n.c.r.l.<sup>1</sup>*

Le 18 février 2009

---

<sup>1</sup> Comptable agréé auditeur permis n° 8845



## Notes générales

### **1. Présentation de la firme**

La Caisse de dépôt et placement du Québec (la Caisse) est une institution financière qui gère des fonds provenant de régimes de retraite et d'assurance publics et privés (les déposants). La Caisse investit dans les grands marchés liquides et sous forme de placements privés et d'investissements immobiliers. L'avoir des déposants dans les fonds particuliers s'établissait à 118 G\$ au 31 décembre 2008. Ce document présente les rendements relatifs aux fonds confiés à la Caisse par les déposants.

### **2. Énoncé de conformité**

La Caisse a préparé et présenté ce document en conformité avec les Normes Internationales de Présentation des Rendements (GIPS®) pour la période du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2008.

Deloitte & Touche LLP a vérifié que la firme est en conformité avec les Normes Internationales de Présentation des Rendements (GIPS®) et a effectué un «examen des performances» des composites pour la période se terminant le 31 décembre 2008.

Les résultats sont un reflet des rendements passés et ne sont aucunement garants des rendements futurs.

### **3. Calculs de rendement**

Les calculs de rendement sont basés sur des évaluations mensuelles. La formule Dietz modifiée est utilisée pour calculer le rendement. Tous les dépôts et retraits sont faits le premier jour de chaque mois. Ainsi les rendements ne sont aucunement distordus par des flux monétaires au cours du mois. Les rendements sont présentés avant les frais de gestion et d'administration des placements.

Chaque portefeuille discrétionnaire pour lequel la Caisse impute des frais de gestion est représenté dans au moins un composite. L'évaluation de ces composites est basée sur les dates de transaction et les rendements sont calculés mensuellement. Ces rendements sont ensuite liés géométriquement pour produire les rendements trimestriels et annuels.

Les rendements totaux, incluant les gains matérialisés et non matérialisés, ainsi que les revenus sont utilisés pour calculer les rendements. Ces rendements incluent le rendement généré par les liquidités et les quasi-espèces. Les revenus d'intérêts sont courus et sont inclus dans les valeurs marchandes utilisées pour calculer les rendements. Les revenus de dividendes sont inscrits à la date ex-dividende.

La juste valeur des titres à revenu fixe est déterminée au moyen de méthodes d'évaluation utilisées dans les marchés des capitaux, tels l'actualisation au taux d'intérêt courant des flux de trésorerie futurs et les cours de clôture des principaux courtiers, ainsi que ceux fournis par des institutions financières reconnues. De plus, certaines évaluations sont réalisées selon des méthodes d'évaluation couramment employées ou sur la base d'opérations similaires conclues sans lien de dépendance. Pour de plus amples détails sur la méthodologie employée pour évaluer le PCAA de tiers et bancaire, veuillez vous référer à la note 4b des états financiers cumulés.

La juste valeur des actions cotées est déterminée à partir des cours de clôture des principales Bourses ainsi que de ceux fournis par des institutions financières reconnues. Pour les actions non cotées et les biens immobiliers, des évaluations sont réalisées par des évaluateurs indépendants alors que d'autres sont réalisées selon des méthodes d'évaluation couramment employées ou sur la base d'opérations similaires conclues sans lien de dépendance. Les évaluations des actions et des valeurs convertibles non cotées sont revues annuellement par un comité d'évaluation indépendant.

Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à leur juste valeur en fin d'exercice. Ces valeurs sont établies à partir des cours de clôture des principales Bourses ainsi que de ceux fournis par des institutions financières reconnues. Dans le cas des instruments non cotés, certaines évaluations sont réalisées sur la base d'opérations similaires conclues sans lien de dépendance ou selon des modèles reconnus et couramment employés.

Les composites et les indices de référence américains sont présentés avant les taxes de non-résident. Pour les autres pays étrangers, les rendements sont présentés après ces taxes. Ceci est dû au fait que la Caisse a une entente avec les États-Unis, lui permettant de ne pas prélever ces taxes en raison du statut non imposable de sa clientèle. La Caisse ne possède aucune autre entente de ce genre.

Le 1er janvier 2007, la Caisse a adopté les dispositions du chapitre 3855 "Instruments financiers – comptabilisation et évaluation" du manuel de l'Institut canadien des comptables agréés. Le principal changement relatif à l'adoption de ces nouvelles dispositions concerne l'établissement des justes valeurs des placements négociées sur les marchés actifs (actions et produits dérivés). À des fins de présentation dans les états financiers, l'établissement de la valeur marchande doit être fait selon le cours acheteur pour les actifs et le cours vendeur pour les passifs. Dans le but de préserver la comparabilité directe des rendements avec les indices de référence, les cours de fermeture continuent toutefois d'être utilisés pour les fins du calcul des rendements de la Caisse.

#### **4. Portefeuilles spécialisés**

Lors de la création de la Caisse, les déposants détenaient dans des comptes séparés (les fonds particuliers) tous les actifs dans lesquels ils investissaient. Entre 1985 et 2000, selon les types d'investissement, les actifs détenus dans les fonds particuliers par chaque déposant ont été échangés contre des unités des portefeuilles spécialisés. Ces unités sont détenues dans les fonds particuliers, et la Caisse assume la comptabilité de ces unités et des fonds particuliers pour les déposants. Pour fins d'analogie, une unité de portefeuille spécialisé ressemble à une unité de fonds commun de placement, en ce sens que sa valeur fluctue selon la valeur de l'actif net du portefeuille spécialisé.

#### **5. Mesure de dispersion**

La dispersion des rendements annuels est mesurée par l'écart type des rendements annuels des comptes présents durant toute l'année dans le composite. Aucune mesure de dispersion n'est calculée lorsqu'il y a moins de cinq comptes dans un composite puisque le résultat n'est pas pertinent.

#### **6. Charges d'exploitation**

La Caisse, dans ses états financiers, regroupe les frais de gestion et d'administration sous le poste Charges d'exploitation.

En raison de la nature de la Caisse, les charges d'exploitation qui sont imputées aux portefeuilles sont les frais réels encourus pour gérer ces fonds. La somme de ces frais est répartie selon des inducteurs appropriés aux activités de placement. Tous les rendements dans cette présentation sont calculés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction. Pour chaque portefeuille spécialisé, les frais réels encourus sont présentés en points centésimaux.

#### **7. Devise de présentation**

Tous les rendements et les actifs sont présentés en dollars canadiens.

#### **8. Actif net sous gestion**

L'actif net sous gestion est celui qui est présenté aux états financiers cumulés, ajusté pour tenir compte des exigences en matière de présentation des rendements, et inclut donc tous les comptes à gestion discrétionnaire.

#### **9. Information Complémentaire**

En 2007, tous les indices Scotia Capital (SC) ont été renommés DEX par le fournisseur. La présentation reflète ce changement.



## Valeurs à court terme

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	0,41	0,34	0,08	2008	4 468 179 \$	117 950 388 \$	3,79	1	s.o.
3 mois	0,86	0,72	0,14	2007	2 365 475 \$	155 140 783 \$	1,52	1	s.o.
6 mois	1,71	1,52	0,19	2006	2 707 739 \$	142 716 112 \$	1,90	1	s.o.
Année à ce jour	3,68	3,33	0,35	2005	4 058 445 \$	121 925 703 \$	3,33	1	s.o.
				2004	2 359 150 \$	102 393 353 \$	2,30	1	s.o.
				2003	2 411 743 \$	89 336 739 \$	2,70	1	s.o.
				2002	1 622 383 \$	77 501 607 \$	2,09	1	s.o.
				2001	2 052 479 \$	85 130 677 \$	2,41	1	s.o.
				2000	984 061 \$	88 164 426 \$	1,12	1	s.o.
				1999	2 051 173 \$	81 394 472 \$	2,52	1	s.o.

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS	
<b>2008:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	3,68	4,12	4,21	3,89	3,61	3,54	3,42	3,65	3,89	4,01
	<b>INDICE :</b>	3,33	3,88	3,91	3,58	3,32	3,25	3,15	3,34	3,58	3,69
	<b>ÉCART :</b>	0,35	0,24	0,30	0,32	0,29	0,29	0,27	0,31	0,31	0,32
<b>2007:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	4,56	4,48	3,96	3,60	3,51	3,37	3,64	3,91	4,04	
	<b>INDICE :</b>	4,43	4,20	3,66	3,32	3,24	3,12	3,35	3,61	3,73	
	<b>ÉCART :</b>	0,12	0,27	0,30	0,28	0,27	0,25	0,30	0,30	0,32	
<b>2006:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	4,39	3,67	3,28	3,25	3,14	3,49	3,82	3,98		
	<b>INDICE :</b>	3,98	3,28	2,95	2,94	2,86	3,17	3,49	3,64		
	<b>ÉCART :</b>	0,42	0,39	0,33	0,31	0,28	0,33	0,33	0,34		
<b>2005:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	2,95	2,72	2,87	2,82	3,31	3,73	3,92			
	<b>INDICE :</b>	2,58	2,44	2,60	2,58	3,00	3,41	3,59			
	<b>ÉCART :</b>	0,37	0,28	0,27	0,24	0,31	0,31	0,33			
<b>2004:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	2,50	2,83	2,78	3,40	3,88	4,08				
	<b>INDICE :</b>	2,30	2,61	2,58	3,11	3,58	3,76				
	<b>ÉCART :</b>	0,20	0,22	0,20	0,29	0,30	0,32				
<b>2003:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	3,16	2,92	3,71	4,23	4,40					
	<b>INDICE :</b>	2,91	2,72	3,38	3,90	4,06					
	<b>ÉCART :</b>	0,25	0,21	0,33	0,33	0,35					
<b>2002:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	2,68	3,98	4,59	4,72						
	<b>INDICE :</b>	2,52	3,62	4,24	4,34						
	<b>ÉCART :</b>	0,16	0,36	0,35	0,37						
<b>2001:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	5,30	5,56	5,40							
	<b>INDICE :</b>	4,72	5,11	4,96							
	<b>ÉCART :</b>	0,57	0,45	0,45							
<b>2000:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	5,82	5,46								
	<b>INDICE :</b>	5,49	5,07								
	<b>ÉCART :</b>	0,33	0,38								
<b>1999:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	5,10									
	<b>INDICE :</b>	4,66									
	<b>ÉCART :</b>	0,44									



## Valeurs à court terme

### Notes relatives au composite Valeurs à court terme :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe essentiellement des instruments du marché monétaire et des titres de haute qualité, dont l'échéance est de moins de deux ans, à l'exception des titres à taux flottant dont l'échéance peut être supérieure à deux ans.

Des activités de repo et de levier peuvent être présentes dans le composite.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er septembre 1998.

#### 3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est le DEX bons du Trésor de 91 jours.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé pour la période du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2008.

#### 5. Date de conversion en portefeuille spécialisé

Les avoirs des portefeuilles des déposants ont été transférés dans un portefeuille spécialisé le 1er juillet 1998. Le composite est uniquement composé du portefeuille spécialisé depuis cette date.

#### 6. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 1 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 6 points centésimaux.

#### 7. Univers de placement

L'indice de référence est composé d'un univers de titres canadiens. L'actif sous gestion du composite peut être investi dans des titres du Canada, des États-Unis, de la Grande-Bretagne, de la France, de l'Italie, de l'Australie, de l'Allemagne et du Japon.

#### 8. Utilisation de produits dérivés

Ce composite fait usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion, de façon conforme à la politique de gestion intégrée des risques. Les produits dérivés sont utilisés principalement pour protéger le rendement contre des fluctuations de marché et appliquer des stratégies de placement ou de répartition de l'actif.



## Obligations à rendement réel

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	6,94	8,40	(1,46)	2008	557 727 \$	117 950 388 \$	0,47	1	s.o.
3 mois	(2,90)	(0,37)	(2,52)	2007	861 805 \$	155 140 783 \$	0,56	1	s.o.
6 mois	(12,03)	(9,31)	(2,73)	2006	1 059 916 \$	142 716 112 \$	0,74	1	s.o.
Année à ce jour	(2,18)	0,42	(2,60)	2005	1 249 024 \$	121 925 703 \$	1,02	1	s.o.
				2004	1 090 673 \$	102 393 353 \$	1,07	1	s.o.

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
<b>2008:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(2,18)	(0,35)	(1,24)	2,61	5,52					
<b>INDICE :</b>	0,42	1,01	(0,31)	3,36	6,05					
<b>ÉCART :</b>	(2,60)	(1,35)	(0,93)	(0,75)	(0,53)					
<b>2007:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	1,52	(0,76)	4,26	7,54						
<b>INDICE :</b>	1,59	(0,67)	4,36	7,51						
<b>ÉCART :</b>	(0,08)	(0,09)	(0,10)	0,03						
<b>2006:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(2,99)	5,66	9,63							
<b>INDICE :</b>	(2,89)	5,77	9,55							
<b>ÉCART :</b>	(0,10)	(0,11)	0,07							
<b>2005:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	15,08	16,54								
<b>INDICE :</b>	15,20	16,36								
<b>ÉCART :</b>	(0,13)	0,18								
<b>2004:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	18,02									
<b>INDICE :</b>	17,53									
<b>ÉCART :</b>	0,49									



## Obligations à rendement réel

### Notes relatives au composite Obligations à rendement réel :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe les obligations canadiennes à rendement réel de la Caisse. Les obligations à rendement réel sont des obligations dont la valeur nominale est directement liée à l'indice des prix à la consommation. Une partie du composite représente une activité superposée dans un but de valeur ajoutée.

Des activités de prêt de titres peuvent être présentes dans le composite.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2004.

#### 3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est l'indice DEX obligations à rendement réel.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé depuis le début, le 1er janvier 2004, au 31 décembre 2008.

#### 5. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentent 9 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Depuis le début du composite, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 7 points centésimaux.

#### 6. Univers de placement

L'indice de référence est composé d'un univers de titres canadiens. Une portion de l'actif sous gestion pourrait être investie dans des titres à rendement réel du gouvernement américain ou dans des instruments dérivés dont le sous-jacent serait des obligations à rendement réel du gouvernement américain.

#### 7. Utilisation de produits dérivés

Ce composite peut faire usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion. Les produits dérivés seront utilisés principalement pour couvrir des positions, réduire les risques de marché et prendre des positions.



## Obligations à long terme

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	4,42	6,10	(1,68)	2008	3 039 517 \$	117 950 388 \$	2,58	1	s.o.
3 mois	5,85	7,63	(1,78)	2007	3 175 403 \$	155 140 783 \$	2,05	1	s.o.
6 mois	2,83	4,87	(2,04)	2006	3 193 092 \$	142 716 112 \$	2,24	1	s.o.
Année à ce jour	4,64	6,16	(1,51)	2005	1 937 173 \$	121 925 703 \$	1,59	1	s.o.

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
<b>2008:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	4,64	4,65	4,31							
<b>INDICE :</b>	6,16	5,27	4,80							
<b>ÉCART :</b>	(1,51)	(0,62)	(0,49)							
<b>2007:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	4,66	4,14								
<b>INDICE :</b>	4,39	4,12								
<b>ÉCART :</b>	0,27	0,02								
<b>2006:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	3,63									
<b>INDICE :</b>	3,86									
<b>ÉCART :</b>	(0,23)									



## Obligations à long terme

### Notes relatives au composite Obligations à long terme :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe essentiellement des obligations gouvernementales à revenu nominal fixe et d'échéances supérieures à 10 ans.

Une partie du composite représente une activité superposée dans un but de valeur ajoutée.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er avril 2005.

#### 3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est le DEX obligations gouvernementales à long terme.

Pendant la mise en place du portefeuille, l'indice était composé de 50 % du Scotia Capital obligations gouvernementales à long terme et de 50 % du Scotia Capital obligations fédérales à long terme. Cette proportion est ajustée de 10 % par mois jusqu'en septembre 2005.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé depuis le début, le 1er avril 2005, au 31 décembre 2008.

#### 5. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentent 8 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2007. Depuis le début du composite, soit du 1er avril 2005 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 8 points centésimaux.

#### 6. Univers de placement

L'indice de référence est composé d'un univers de titres canadiens. Les titres détenus dans ce composite incluent des titres de dettes gouvernementaux (fédéral, provincial, municipal), mais aussi des titres de dettes émis par des agences gouvernementales, des obligations hypothécaires et des unités de participation à un indice lié aux taux d'intérêt. Les titres de dettes émis et garantis par un gouvernement de tout pays sont autorisés, de même que les instruments dérivés ayant ces titres comme sous-jacents. La limite des investissements à l'extérieur du Canada se situe à 30 % du portefeuille spécialisé.

#### 7. Utilisation de produits dérivés

Ce composite fait usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion. Les produits dérivés sont utilisés principalement pour couvrir les positions, réduire les risques de marché et profiter d'occasions d'arbitrage.



## Obligations

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	1,38	2,88	(1,51)	2008	44 161 584 \$	117 950 388 \$	37,44	1	s.o.
3 mois	2,42	4,50	(2,08)	2007	39 445 960 \$	155 140 783 \$	25,43	1	s.o.
6 mois	1,95	4,11	(2,16)	2006	35 959 466 \$	142 716 112 \$	25,20	1	s.o.
Année à ce jour	4,82	6,41	(1,59)	2005	36 186 629 \$	121 925 703 \$	29,68	1	s.o.
				2004	32 826 835 \$	102 393 353 \$	32,06	1	s.o.
				2003	27 831 399 \$	89 336 739 \$	31,15	1	s.o.
				2002	22 841 755 \$	77 501 607 \$	29,47	1	s.o.
				2001	26 419 401 \$	85 130 677 \$	31,03	1	s.o.
				2000	32 539 204 \$	88 164 426 \$	36,91	1	s.o.
				1999	28 825 389 \$	81 394 472 \$	35,41	1	s.o.

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS	
<b>2008:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	4,82	4,29	4,25	4,80	5,34	5,70	6,25	6,57	6,97	6,24
	<b>INDICE :</b>	6,41	5,04	4,71	5,14	5,54	5,73	6,16	6,39	6,82	5,99
	<b>ÉCART :</b>	(1,59)	(0,75)	(0,46)	(0,34)	(0,21)	(0,03)	0,10	0,18	0,16	0,25
<b>2007:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	3,76	3,96	4,80	5,47	5,88	6,49	6,82	7,24	6,40	
	<b>INDICE :</b>	3,68	3,87	4,73	5,33	5,60	6,11	6,39	6,87	5,95	
	<b>ÉCART :</b>	0,07	0,09	0,07	0,14	0,28	0,38	0,43	0,38	0,45	
<b>2006:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	4,17	5,33	6,04	6,42	7,05	7,34	7,75	6,73		
	<b>INDICE :</b>	4,06	5,25	5,88	6,08	6,61	6,85	7,33	6,23		
	<b>ÉCART :</b>	0,11	0,07	0,16	0,34	0,44	0,49	0,42	0,50		
<b>2005:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	6,50	6,99	7,18	7,78	7,99	8,36	7,10			
	<b>INDICE :</b>	6,46	6,80	6,77	7,25	7,42	7,88	6,55			
	<b>ÉCART :</b>	0,03	0,19	0,41	0,53	0,57	0,48	0,56			
<b>2004:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	7,49	7,52	8,21	8,37	8,74	7,21				
	<b>INDICE :</b>	7,15	6,92	7,52	7,66	8,17	6,56				
	<b>ÉCART :</b>	0,35	0,60	0,69	0,71	0,57	0,65				
<b>2003:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	7,55	8,57	8,66	9,05	7,15					
	<b>INDICE :</b>	6,69	7,70	7,83	8,43	6,44					
	<b>ÉCART :</b>	0,86	0,87	0,83	0,62	0,70					
<b>2002:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	9,61	9,22	9,56	7,05						
	<b>INDICE :</b>	8,73	8,40	9,01	6,38						
	<b>ÉCART :</b>	0,88	0,81	0,54	0,67						
<b>2001:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	8,83	9,53	6,21							
	<b>INDICE :</b>	8,08	9,16	5,61							
	<b>ÉCART :</b>	0,75	0,37	0,60							
<b>2000:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	10,24	4,92								
	<b>INDICE :</b>	10,25	4,40								
	<b>ÉCART :</b>	(0,01)	0,52								
<b>1999:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(0,14)									
	<b>INDICE :</b>	(1,14)									
	<b>ÉCART :</b>	1,00									



# Obligations

## Notes relatives au composite Obligations :

### 1. Description du composite

Ce composite regroupe l'essentiel des placements à revenu fixe de la Caisse. Avant le 1er juillet 2003, la gestion des obligations regroupait les placements en obligations faits sur les marchés listés et les placements privés. Depuis cette date, ces deux activités sont présentées dans des composites séparés. Ce composite regroupe, depuis le 1er juillet 2003, seulement les investissements en obligations sur les marchés listés. Mais avant cette date, le composite montre les rendements historiques des investissements sur les marchés listés et les placements privés.

Le composite a recours à des activités superposées dans un but de valeur ajoutée.

Des activités de repo sont présentes dans le composite.

Au cours du 4e trimestre de 2008, afin de faire face au contexte de fortes turbulences dans les marchés financiers mondiaux, la Caisse a réparti de façon quasi quotidienne son actif. Habituellement, ces activités de répartition d'actif sont réalisées en fin de mois. Ces décisions ont résulté en des transactions de placement effectuées en cours de mois dans le composite. Des trocs de rendement ont été utilisés pour transférer les résultats de ces transactions vers le composite Fonds équilibré.

### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er septembre 1998.

### 3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est l'indice DEX obligataire universel.

### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé pour la période du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2008.

### 5. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 10 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 9 points centésimaux.

### 6. Univers de placement

L'indice de référence est composé d'un univers de titres canadiens. Par contre, une portion du composite peut être investie dans des titres de dettes émis et garantis par des entités de d'autres pays. De plus, le composite peut détenir des placements privés de type revenu fixe.

### 7. Utilisation de produits dérivés

Ce composite fait usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion. Les produits dérivés sont utilisés principalement pour couvrir les positions, réduire les risques de marché et profiter d'occasions d'arbitrage.



## Revenu Fixe - obligations

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	1,38	2,88	(1,51)	2008	44 161 584 \$	117 950 388 \$	37,44	1	s.o.
3 mois	2,42	4,50	(2,08)	2007	39 445 960 \$	155 140 783 \$	25,43	1	s.o.
6 mois	1,95	4,11	(2,16)	2006	35 959 466 \$	142 716 112 \$	25,20	1	s.o.
Année à ce jour	4,82	6,41	(1,59)	2005	36 186 629 \$	121 925 703 \$	29,68	1	s.o.
				2004	32 826 835 \$	102 393 353 \$	32,06	1	s.o.
				2003	27 831 399 \$	89 336 739 \$	31,15	1	s.o.
				2002	21 037 849 \$	77 501 607 \$	27,15	1	s.o.
				2001	24 150 128 \$	85 130 677 \$	28,37	1	s.o.
				2000	29 920 850 \$	88 164 426 \$	33,94	1	s.o.
				1999	26 253 117 \$	81 394 472 \$	32,25	1	s.o.

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS	
<b>2008:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	4,82	4,29	4,25	4,80	5,34	5,67	6,25	6,61	7,03	6,24
	<b>INDICE :</b>	6,41	5,04	4,71	5,14	5,54	5,73	6,16	6,39	6,82	5,99
	<b>ÉCART :</b>	(1,59)	(0,75)	(0,46)	(0,34)	(0,21)	(0,06)	0,10	0,22	0,22	0,25
<b>2007:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	3,76	3,96	4,80	5,47	5,84	6,49	6,87	7,31	6,40	
	<b>INDICE :</b>	3,68	3,87	4,73	5,33	5,60	6,11	6,39	6,87	5,95	
	<b>ÉCART :</b>	0,07	0,09	0,07	0,14	0,24	0,38	0,48	0,45	0,45	
<b>2006:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	4,17	5,33	6,04	6,37	7,05	7,40	7,83	6,73		
	<b>INDICE :</b>	4,06	5,25	5,88	6,08	6,61	6,85	7,33	6,23		
	<b>ÉCART :</b>	0,11	0,07	0,16	0,29	0,44	0,55	0,50	0,50		
<b>2005:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	6,50	6,99	7,11	7,78	8,06	8,46	7,10			
	<b>INDICE :</b>	6,46	6,80	6,77	7,25	7,42	7,88	6,55			
	<b>ÉCART :</b>	0,03	0,19	0,35	0,53	0,64	0,57	0,56			
<b>2004:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	7,49	7,42	8,21	8,45	8,85	7,21				
	<b>INDICE :</b>	7,15	6,92	7,52	7,66	8,17	6,56				
	<b>ÉCART :</b>	0,35	0,51	0,69	0,79	0,68	0,65				
<b>2003:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	7,36	8,57	8,77	9,19	7,15					
	<b>INDICE :</b>	6,69	7,70	7,83	8,43	6,44					
	<b>ÉCART :</b>	0,66	0,87	0,94	0,77	0,71					
<b>2002:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	9,80	9,49	9,81	7,10						
	<b>INDICE :</b>	8,73	8,40	9,01	6,38						
	<b>ÉCART :</b>	1,07	1,08	0,80	0,72						
<b>2001:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	9,18	9,82	6,21							
	<b>INDICE :</b>	8,08	9,16	5,61							
	<b>ÉCART :</b>	1,10	0,66	0,60							
<b>2000:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	10,47	4,76								
	<b>INDICE :</b>	10,25	4,40								
	<b>ÉCART :</b>	0,22	0,36								
<b>1999:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(0,65)									
	<b>INDICE :</b>	(1,14)									
	<b>ÉCART :</b>	0,48									



## Revenu Fixe - obligations

### Notes relatives au composite Revenu Fixe - obligations :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe l'essentiel des placements listés à revenu fixe de La Caisse. Avant le 1er juillet 2003, la gestion des obligations regroupait les placements en obligations faits sur les marchés listés et les placements privés. Depuis cette date, ces deux gestions sont maintenant distinctes. Le composite Revenu Fixe - obligations regroupe la partie des placements en obligations faits seulement sur les marchés listés. Donc, pour les rendements présentés jusqu'au 30 juin 2003, le composite Revenu Fixe - obligations est un sous-groupe du composite Obligations, affichant les rendements des marchés listés seulement, sans les placements privés. À partir du 1er juillet 2003, les composites Obligations et Revenu Fixe - obligations reflètent la même stratégie.

Le composite a recours à des activités superposées dans un but de valeur ajoutée.

Des activités de repo sont présentes dans le composite.

Au cours du 4e trimestre de 2008, afin de faire face au contexte de fortes turbulences dans les marchés financiers mondiaux, la Caisse a réparti de façon quasi quotidienne son actif. Habituellement, ces activités de répartition d'actif sont réalisées en fin de mois. Ces décisions ont résulté en des transactions de placement effectuées en cours de mois dans le composite. Des trocs de rendement ont été utilisés pour transférer les résultats de ces transactions vers le composite Fonds équilibré.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2003.

#### 3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est l'indice DEX obligataire universel.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé pour la période du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2008.

#### 5. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 10 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 9 points centésimaux.

#### 6. Univers de placement

L'indice de référence est composé d'un univers de titres canadiens. Par contre, une portion du composite peut être investie dans des titres de dettes émis et garantis par des entités de d'autres pays. De plus, le composite peut détenir des placements privés de type revenu fixe.

#### 7. Utilisation de produits dérivés

Ce composite fait usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion. Les produits dérivés sont utilisés principalement pour couvrir les positions, réduire les risques de marché et profiter d'occasions d'arbitrage.



## Actions canadiennes

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	(1,11)	(2,64)	1,53	2008	12 886 364 \$	117 950 388 \$	10,93	1	s.o.
3 mois	(22,70)	(22,71)	0,01	2007	20 029 648 \$	155 140 783 \$	12,91	1	s.o.
6 mois	(36,94)	(36,79)	(0,15)	2006	18 885 097 \$	142 716 112 \$	13,23	1	s.o.
Année à ce jour	(32,36)	(33,00)	0,65	2005	17 464 444 \$	121 925 703 \$	14,32	1	s.o.
				2004	15 347 875 \$	102 393 353 \$	14,99	1	s.o.
				2003	15 630 303 \$	89 336 739 \$	17,50	1	s.o.
				2002	19 560 742 \$	77 501 607 \$	25,24	1	s.o.
				2001	20 591 367 \$	85 130 677 \$	24,19	1	s.o.
				2000	21 637 164 \$	88 164 426 \$	24,54	1	s.o.
				1999	22 311 662 \$	81 394 472 \$	27,41	1	s.o.

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
<b>2008:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(32,36)	(12,71)	(2,41)	2,98	5,32	8,70	4,06	1,25	2,44	5,13
<b>INDICE :</b>	(33,00)	(14,22)	(4,80)	1,73	4,16	7,62	4,50	2,79	3,69	6,20
<b>ÉCART :</b>	0,65	1,51	2,39	1,25	1,16	1,08	(0,43)	(1,54)	(1,25)	(1,08)
<b>2007:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	12,64	17,22	18,47	17,65	19,52	11,81	7,26	7,90	10,41	
<b>INDICE :</b>	9,83	13,49	16,93	16,31	18,32	12,53	9,27	9,51	11,78	
<b>ÉCART :</b>	2,81	3,74	1,54	1,33	1,19	(0,72)	(2,02)	(1,61)	(1,38)	
<b>2006:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	22,00	21,50	19,36	21,30	11,64	6,39	7,24	10,13		
<b>INDICE :</b>	17,26	20,64	18,56	20,55	13,08	9,18	9,47	12,03		
<b>ÉCART :</b>	4,73	0,85	0,81	0,75	(1,44)	(2,79)	(2,23)	(1,90)		
<b>2005:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	21,00	18,07	21,07	9,20	3,51	4,96	8,53			
<b>INDICE :</b>	24,13	19,21	21,66	12,06	7,63	8,22	11,30			
<b>ÉCART :</b>	(3,13)	(1,14)	(0,59)	(2,86)	(4,12)	(3,26)	(2,77)			
<b>2004:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	15,21	21,10	5,52	(0,45)	2,01	6,58				
<b>INDICE :</b>	14,48	20,45	8,30	3,86	5,29	9,29				
<b>ÉCART :</b>	0,72	0,65	(2,78)	(4,31)	(3,28)	(2,71)				
<b>2003:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	27,30	0,99	(5,18)	(1,04)	4,94					
<b>INDICE :</b>	26,72	5,34	0,55	3,11	8,28					
<b>ÉCART :</b>	0,57	(4,35)	(5,73)	(4,15)	(3,35)					
<b>2002:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(19,88)	(18,16)	(9,01)	(0,01)						
<b>INDICE :</b>	(12,44)	(10,44)	(3,74)	4,11						
<b>ÉCART :</b>	(7,44)	(7,73)	(5,27)	(4,12)						
<b>2001:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(16,41)	(3,03)	7,65							
<b>INDICE :</b>	(8,39)	0,93	10,29							
<b>ÉCART :</b>	(8,02)	(3,96)	(2,64)							
<b>2000:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	12,48	22,17								
<b>INDICE :</b>	11,20	21,02								
<b>ÉCART :</b>	1,28	1,14								
<b>1999:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	32,69									
<b>INDICE :</b>	31,71									
<b>ÉCART :</b>	0,97									



## Actions canadiennes

### Notes relatives au composite Actions canadiennes :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe l'essentiel des placements en actions canadiennes de la Caisse. Avant le 1er juillet 2003, la gestion des actions canadiennes regroupait les placements en actions faits sur les marchés boursiers et les placements privés. Depuis cette date, ces deux activités sont présentées dans des composites séparés. Depuis le 1er juillet 2003, ce composite regroupe seulement les investissements en actions canadiennes sur les marchés boursiers. Mais avant cette date, le composite montre les rendements historiques des investissements sur les marchés boursiers et les placements privés.

Les investissements étrangers à l'intérieur du composite ne peuvent dépasser la limite fixée de 20 % de contenu étranger.

Le composite a recours à des activités superposées dans un but de valeur ajoutée.

Ce composite peut comporter un levier au comptant de 5 % dans le cours normal des activités d'investissement. Pour le suivi de cette limite, les activités de type acheteur-vendeur sur les actions de l'indice sont exclues.

Depuis le 1er décembre 1998, une portion des actifs de ce composite a été confiée à des gestionnaires externes.

Au cours du 4e trimestre de 2008, afin de faire face au contexte de fortes turbulences dans les marchés financiers mondiaux, la Caisse a réparti de façon quasi quotidienne son actif. Habituellement, ces activités de répartition d'actif sont réalisées en fin de mois. Ces décisions ont résulté en des transactions de placement effectuées en cours de mois dans le composite. Des trocs de rendement ont été utilisés pour transférer les résultats de ces transactions vers le composite Fonds équilibré.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er septembre 1998.

#### 3. Indice de référence

Avant novembre 2000, l'indice de référence de ce composite était le TSE 300. Entre novembre 2000 et janvier 2001, les déposants ont remplacé cet indice par le S&P/TSX plafonné. L'indice de référence du composite pour cette période est une combinaison de ces deux indices, représentative de la réalité à ce moment. Depuis janvier 2001, l'indice de référence est le S&P/TSX plafonné.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé pour la période du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2008.

#### 5. Date de conversion en portefeuille spécialisé

Les avoirs des portefeuilles des déposants ont été transférés dans un portefeuille spécialisé le 1er juillet 1995. Le composite est uniquement composé du portefeuille spécialisé depuis cette date.

#### 6. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 12 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 23 points centésimaux.

#### 7. Univers de placement

L'indice de référence est composé d'un univers de titres canadiens. Par contre, une portion maximale de 20% du composite peut être investie dans les investissements étrangers.

#### 8. Utilisation de produits dérivés

Ce composite fait usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion. Les produits dérivés sont utilisés principalement pour couvrir les positions, réduire les risques de marché et profiter d'occasions d'arbitrage.



## Actions canadiennes Marchés boursiers

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	(1,11)	(2,64)	1,53	2008	12 886 364 \$	117 950 388 \$	10,93	1	s.o.
3 mois	(22,70)	(22,71)	0,01	2007	20 029 648 \$	155 140 783 \$	12,91	1	s.o.
6 mois	(36,94)	(36,79)	(0,15)	2006	18 885 097 \$	142 716 112 \$	13,23	1	s.o.
Année à ce jour	(32,36)	(33,00)	0,65	2005	17 464 444 \$	121 925 703 \$	14,32	1	s.o.
				2004	15 347 875 \$	102 393 353 \$	14,99	1	s.o.
				2003	15 630 303 \$	89 336 739 \$	17,50	1	s.o.
				2002	13 013 263 \$	77 501 607 \$	16,79	1	s.o.
				2001	10 614 501 \$	85 130 677 \$	12,47	1	s.o.
				2000	10 207 642 \$	88 164 426 \$	11,58	1	s.o.
				1999	14 326 247 \$	81 394 472 \$	17,60	1	s.o.

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS	
<b>2008:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(32,36)	(12,71)	(2,41)	2,98	5,32	8,76	5,49	3,07	3,94	6,82
	<b>INDICE :</b>	(33,00)	(14,22)	(4,80)	1,73	4,16	7,62	4,50	2,19	2,76	5,34
	<b>ÉCART :</b>	0,65	1,51	2,39	1,25	1,16	1,14	0,99	0,88	1,18	1,48
<b>2007:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	12,64	17,22	18,47	17,65	19,60	13,60	9,47	9,67	12,38	
	<b>INDICE :</b>	9,83	13,49	16,93	16,31	18,32	12,53	8,55	8,40	10,77	
	<b>ÉCART :</b>	2,81	3,74	1,54	1,33	1,27	1,07	0,92	1,27	1,61	
<b>2006:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	22,00	21,50	19,36	21,40	13,79	8,95	9,25	12,35		
	<b>INDICE :</b>	17,26	20,64	18,55	20,55	13,08	8,33	8,20	10,89		
	<b>ÉCART :</b>	4,73	0,85	0,81	0,86	0,71	0,61	1,05	1,45		
<b>2005:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	21,00	18,07	21,21	11,83	6,51	7,26	11,03			
	<b>INDICE :</b>	24,13	19,21	21,66	12,06	6,63	6,76	10,01			
	<b>ÉCART :</b>	(3,13)	(1,14)	(0,45)	(0,23)	(0,12)	0,50	1,02			
<b>2004:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	15,21	21,31	8,93	3,16	4,71	9,45				
	<b>INDICE :</b>	14,48	20,45	8,30	2,66	3,59	7,82				
	<b>ÉCART :</b>	0,73	0,86	0,63	0,51	1,12	1,63				
<b>2003:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	27,73	5,92	(0,56)	2,23	8,34					
	<b>INDICE :</b>	26,72	5,34	(1,01)	1,03	6,54					
	<b>ÉCART :</b>	1,01	0,58	0,44	1,20	1,80					
<b>2002:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(12,17)	(12,27)	(5,08)	3,97						
	<b>INDICE :</b>	(12,44)	(12,51)	(6,32)	2,01						
	<b>ÉCART :</b>	0,27	0,24	1,23	1,95						
<b>2001:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(12,36)	(1,32)	9,98							
	<b>INDICE :</b>	(12,57)	(3,10)	7,34							
	<b>ÉCART :</b>	0,21	1,77	2,64							
<b>2000:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	11,11	23,21								
	<b>INDICE :</b>	7,41	18,94								
	<b>ÉCART :</b>	3,70	4,27								
<b>1999:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	36,63									
	<b>INDICE :</b>	31,71									
	<b>ÉCART :</b>	4,91									



## Actions canadiennes Marchés boursiers

### Notes relatives au composite Actions canadiennes Marchés boursiers :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe l'essentiel des placements en actions canadiennes sur les marchés boursiers de la Caisse. Avant le 1er juillet 2003, la gestion des actions canadiennes regroupait les placements en actions faits sur les marchés boursiers et les placements privés. Depuis cette date, ces deux gestions sont maintenant distinctes. Le composite Actions canadiennes Marchés boursiers regroupe la partie des placements en actions faits seulement sur les marchés boursiers. Donc, pour les rendements présentés jusqu'au 30 juin 2003, le composite Actions canadiennes Marchés boursiers est un sous-groupe du composite Actions canadiennes, affichant les rendements des marchés boursiers seulement, sans les placements privés. À partir du 1er juillet 2003, les composites Actions canadiennes et Actions canadiennes Marchés boursiers reflètent la même stratégie.

Les investissements étrangers à l'intérieur du composite ne peuvent dépasser la limite fixé de 20 % de contenu étranger.

Le composite a recours à des activités superposées dans un but de valeur ajoutée.

Ce composite peut comporter un levier au comptant de 5 % dans le cours normal des activités d'investissement. Pour le suivi de cette limite, les activités de type acheteur-vendeur sur les actions de l'indice sont exclues.

Depuis le 1er décembre 1998, une portion des actifs de ce composite a été confiée à des gestionnaires externes.

Au cours du 4e trimestre de 2008, afin de faire face au contexte de fortes turbulences dans les marchés financiers mondiaux, la Caisse a réparti de façon quasi quotidienne son actif. Habituellement, ces activités de répartition d'actif sont réalisées en fin de mois. Ces décisions ont résulté en des transactions de placement effectuées en cours de mois dans le composite. Des trocs de rendement ont été utilisés pour transférer les résultats de ces transactions vers le composite Fonds équilibré.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2003.

#### 3. Indice de référence

Jusqu'au 31 décembre 2002, l'indice de référence de ce composite était le TSE 300. Depuis le 1er janvier 2003, l'indice de référence est le S&P/TSX plafonné.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé pour la période du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2008.

#### 5. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 12 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 23 points centésimaux.

#### 6. Univers de placement

L'indice de référence est composé d'un univers de titres canadiens. Par contre, une portion maximale de 20% du composite peut être investie dans les investissements étrangers.

#### 7. Utilisation de produits dérivés

Ce composite fait usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion. Les produits dérivés sont utilisés principalement pour couvrir les positions, réduire les risques de marché et profiter d'occasions d'arbitrage.



## Actions américaines (couvert)

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	1,26	1,06	0,20	2008	346 843 \$	117 950 388 \$	0,29	1	s.o.
3 mois	(31,32)	(24,46)	(6,86)	2007	2 530 720 \$	155 140 783 \$	1,63	1	s.o.
6 mois	(38,26)	(30,68)	(7,58)	2006	1 771 364 \$	142 716 112 \$	1,24	1	s.o.
Année à ce jour	(45,21)	(39,02)	(6,20)	2005	1 673 988 \$	121 925 703 \$	1,37	1	s.o.
				2004	3 429 385 \$	102 393 353 \$	3,35	1	s.o.
				2003	2 646 077 \$	89 336 739 \$	2,96	1	s.o.
				2002	2 384 809 \$	77 501 607 \$	3,08	1	s.o.
				2001	2 756 402 \$	85 130 677 \$	3,24	1	s.o.
				2000	4 372 910 \$	88 164 426 \$	4,96	1	s.o.
				1999	6 460 645 \$	81 394 472 \$	7,94	1	s.o.

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS	
<b>2008:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(45,21)	(25,73)	(14,09)	(9,61)	(5,88)	(1,10)	(4,92)	(5,83)	(6,13)	(3,76)
	<b>INDICE :</b>	(39,02)	(20,44)	(10,14)	(6,78)	(3,34)	1,61	(2,15)	(3,49)	(4,26)	(2,06)
	<b>ÉCART :</b>	(6,20)	(5,29)	(3,95)	(2,84)	(2,54)	(2,71)	(2,77)	(2,34)	(1,86)	(1,70)
<b>2007:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	0,69	7,58	6,80	7,75	11,31	4,23	1,74	0,41	2,46	
	<b>INDICE :</b>	3,79	9,09	7,39	8,45	12,54	5,88	3,05	1,29	3,24	
	<b>ÉCART :</b>	(3,11)	(1,51)	(0,59)	(0,70)	(1,23)	(1,64)	(1,31)	(0,88)	(0,77)	
<b>2006:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	14,95	10,00	10,22	14,13	4,96	1,92	0,37	2,69		
	<b>INDICE :</b>	14,65	9,23	10,05	14,84	6,30	2,93	0,94	3,17		
	<b>ÉCART :</b>	0,30	0,77	0,17	(0,71)	(1,34)	(1,01)	(0,57)	(0,48)		
<b>2005:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	5,26	7,92	13,86	2,60	(0,50)	(1,87)	1,05			
	<b>INDICE :</b>	4,07	7,82	14,90	4,31	0,73	(1,18)	1,62			
	<b>ÉCART :</b>	1,19	0,10	(1,04)	(1,71)	(1,23)	(0,69)	(0,58)			
<b>2004:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	10,66	18,42	1,73	(1,89)	(3,24)	0,36				
	<b>INDICE :</b>	11,71	20,73	4,39	(0,09)	(2,20)	1,22				
	<b>ÉCART :</b>	(1,05)	(2,31)	(2,66)	(1,80)	(1,04)	(0,86)				
<b>2003:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	26,73	(2,47)	(5,75)	(6,43)	(1,58)					
	<b>INDICE :</b>	30,48	0,91	(3,74)	(5,39)	(0,76)					
	<b>ÉCART :</b>	(3,75)	(3,37)	(2,01)	(1,04)	(0,83)					
<b>2002:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(24,94)	(18,72)	(15,43)	(7,61)						
	<b>INDICE :</b>	(21,96)	(17,31)	(15,01)	(7,32)						
	<b>ÉCART :</b>	(2,98)	(1,41)	(0,42)	(0,29)						
<b>2001:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(11,99)	(10,23)	(0,99)							
	<b>INDICE :</b>	(12,39)	(11,30)	(1,85)							
	<b>ÉCART :</b>	0,40	1,07	0,86							
<b>2000:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(8,44)	5,02								
	<b>INDICE :</b>	(10,20)	3,89								
	<b>ÉCART :</b>	1,76	1,13								
<b>1999:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	20,46									
	<b>INDICE :</b>	20,19									
	<b>ÉCART :</b>	0,27									



## Actions américaines (couvert)

### Notes relatives au composite Actions américaines (couvert) :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe l'essentiel des placements en actions américaines de la Caisse, couvert contre le risque de change. Avant le 1er juillet 2003, la gestion des actions américaines regroupait les placements en actions faits sur les marchés boursiers et les placements privés. Depuis cette date, ces deux activités sont présentées dans des composites séparés. Depuis le 1er juillet 2003, ce composite regroupe seulement les investissements en actions américaines sur les marchés boursiers, couverts contre le risque de change. Mais avant cette date, le composite montre les rendements historiques des investissements sur les marchés boursiers et les placements privés.

Depuis avril 2000, moment de la mise sur pied d'une gestion non couverte d'actions américaines, la gestion couverte et non couverte étaient regroupées dans un même composite, Actions américaines, créé le 1er septembre 1998. La Caisse sépare maintenant leurs rendements présents et historiques dans un but de plus grande transparence. Le composite Actions américaines se sépare donc en composites Actions américaines (couvert) et Actions américaines (non couvert).

De plus, depuis avril 2000 une activité de couverture est menée dans le but de compenser à 100 % l'effet de taux de change. Du début de l'historique du composite, en avril 1994 jusqu'en avril 2000, le niveau de la couverture était variable, en fonction des risques estimés.

Ce composite reproduit exactement le composite Actions américaines (non couvert), à l'exception de l'activité de couverture de devises. Les activités d'investissement dans ce composite peuvent comporter un levier de 5 %.

Depuis le 1er avril 1996, une portion des actifs de ce composite a été confiée à des gestionnaires externes.

Le composite a recours à des activités superposées dans un but de valeur ajoutée.

Au cours du 4e trimestre de 2008, afin de faire face au contexte de fortes turbulences dans les marchés financiers mondiaux, la Caisse a réparti de façon quasi quotidienne son actif. Habituellement, ces activités de répartition d'actif sont réalisées en fin de mois. Ces décisions ont résulté en des transactions de placement effectuées en cours de mois dans le composite. Des trocs de rendement ont été utilisés pour transférer les résultats de ces transactions vers le composite Fonds équilibré.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2002.

#### 3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est le S&P 500 couvert.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé pour la période du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2008.

#### 5. Date de transfert au portefeuille spécialisé

Les avoirs ont été transférés dans ce portefeuille spécialisé le 1er avril 1994.

#### 6. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 42 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 42 points centésimaux.

#### 7. Utilisation de produits dérivés

Ce composite fait usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion. Les produits dérivés sont utilisés principalement pour couvrir les positions, réduire les risques de marché et profiter d'occasions d'arbitrage.



## Actions américaines (non couvert)

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	0,70	0,52	0,18	2008	1 873 470 \$	117 950 388 \$	1,59	1	s.o.
3 mois	(16,30)	(9,37)	(6,93)	2007	4 202 631 \$	155 140 783 \$	2,71	1	s.o.
6 mois	(21,26)	(12,97)	(8,29)	2006	5 530 830 \$	142 716 112 \$	3,88	1	s.o.
Année à ce jour	(27,98)	(21,20)	(6,78)	2005	5 198 714 \$	121 925 703 \$	4,26	1	s.o.
				2004	5 003 323 \$	102 393 353 \$	4,89	1	s.o.
				2003	4 835 891 \$	89 336 739 \$	5,41	1	s.o.
				2002	4 937 536 \$	77 501 607 \$	6,37	1	s.o.
				2001	5 567 437 \$	85 130 677 \$	6,54	1	s.o.
				2000	3 819 457 \$	88 164 426 \$	4,33	1	s.o.

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
<b>2008:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(27,98)	(20,97)	(10,28)	(7,03)	(5,34)	(4,20)	(7,61)	(7,15)		
<b>INDICE :</b>	(21,20)	(16,03)	(6,66)	(4,50)	(3,08)	(1,74)	(5,08)	(5,24)		
<b>ÉCART :</b>	(6,78)	(4,94)	(3,62)	(2,53)	(2,26)	(2,46)	(2,53)	(1,91)		
<b>2007:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(13,27)	0,14	1,23	1,35	1,43	(3,69)	(3,72)			
<b>INDICE :</b>	(10,53)	1,59	1,82	2,07	2,70	(2,09)	(2,71)			
<b>ÉCART :</b>	(2,75)	(1,45)	(0,59)	(0,71)	(1,27)	(1,60)	(1,00)			
<b>2006:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	15,64	9,37	6,76	5,48	(1,66)	(2,03)				
<b>INDICE :</b>	15,35	8,62	6,65	6,30	(0,31)	(1,35)				
<b>ÉCART :</b>	0,28	0,74	0,11	(0,82)	(1,34)	(0,68)				
<b>2005:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	3,44	2,58	2,30	(5,56)	(5,22)					
<b>INDICE :</b>	2,28	2,55	3,44	(3,89)	(4,39)					
<b>ÉCART :</b>	1,15	0,03	(1,14)	(1,67)	(0,83)					
<b>2004:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	1,73	1,73	(8,38)	(7,27)						
<b>INDICE :</b>	2,81	4,03	(5,86)	(5,98)						
<b>ÉCART :</b>	(1,08)	(2,29)	(2,52)	(1,28)						
<b>2003:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	1,74	(13,05)	(10,09)							
<b>INDICE :</b>	5,26	(9,92)	(8,75)							
<b>ÉCART :</b>	(3,52)	(3,13)	(1,34)							
<b>2002:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(25,69)	(15,47)								
<b>INDICE :</b>	(22,91)	(15,03)								
<b>ÉCART :</b>	(2,78)	(0,44)								
<b>2001:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(3,85)									
<b>INDICE :</b>	(6,35)									
<b>ÉCART :</b>	2,50									



## Actions américaines (non couvert)

### Notes relatives au composite Actions américaines (non couvert) :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe l'essentiel des placements en actions américaines de la Caisse, non couvert contre le risque de change. Avant le 1er juillet 2003, la gestion des actions américaines regroupait les placements en actions faits sur les marchés boursiers et les placements privés. Depuis cette date, ces deux activités sont présentées dans des composites séparés. Ce composite regroupe, depuis le 1er juillet 2003, seulement les investissements en actions américaines sur les marchés boursiers, non couverts contre le risque de change. Mais avant cette date, le composite montre les rendements historiques des investissements sur les marchés boursiers et les placements privés.

Ce type de gestion a débuté en avril 2000. Jusqu'en octobre 2002, il était regroupé dans un même composite avec la gestion d'actions américaines couverte. La Caisse sépare maintenant leurs rendements présents et historiques dans un but de plus grande transparence. Le composite Actions américaines se sépare donc en composites Actions américaines (couvert) et Actions américaines (non couvert).

Ce composite reproduit exactement le composite Actions américaines (couvert), à l'exception de l'activité de couverture des devises. Aucune activité de couverture sur le change n'y est effectuée. Les activités d'investissement dans ce composite peuvent comporter un levier de 5 %.

Depuis le 1er avril 1996, une portion des actifs de ce composite a été confiée à des gestionnaires externes.

Le composite a recours à des activités superposées dans un but de valeur ajoutée.

Au cours du 4e trimestre de 2008, afin de faire face au contexte de fortes turbulences dans les marchés financiers mondiaux, la Caisse a réparti de façon quasi quotidienne son actif. Habituellement, ces activités de répartition d'actif sont réalisées en fin de mois. Ces décisions ont résulté en des transactions de placement effectuées en cours de mois dans le composite. Des trocs de rendement ont été utilisés pour transférer les résultats de ces transactions vers le composite Fonds équilibré.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2002.

#### 3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est le S&P 500 non couvert.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé depuis le début, le 1er avril 2000, au 31 décembre 2008.

#### 5. Date de transfert au portefeuille spécialisé

Les avoirs ont été transférés dans ce portefeuille spécialisé le 1er avril 2000.

#### 6. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 53 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 41 points centésimaux.

#### 7. Utilisation de produits dérivés

Ce composite fait usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion. Les produits dérivés sont utilisés principalement pour couvrir les positions, réduire les risques de marché et profiter d'occasions d'arbitrage.



## Actions américaines Marchés boursiers

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	1,26	1,06	0,20	2008	2 232 667 \$	117 950 388 \$	1,89	1	s.o.
3 mois	(31,30)	(24,46)	(6,85)	2007	6 789 189 \$	155 140 783 \$	4,38	1	s.o.
6 mois	(38,24)	(30,68)	(7,56)	2006	7 195 893 \$	142 716 112 \$	5,04	1	s.o.
Année à ce jour	(45,17)	(39,02)	(6,15)	2005	6 866 279 \$	121 925 703 \$	5,63	1	s.o.
				2004	8 387 152 \$	102 393 353 \$	8,19	1	s.o.
				2003	7 508 394 \$	89 336 739 \$	8,40	1	s.o.
				2002	6 401 658 \$	77 501 607 \$	8,26	1	s.o.
				2001	7 450 849 \$	85 130 677 \$	8,75	1	s.o.
				2000	7 931 860 \$	88 164 426 \$	9,00	1	s.o.
				1999	6 465 122 \$	81 394 472 \$	7,94	1	s.o.

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS	
<b>2008:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(45,17)	(25,70)	(14,07)	(9,60)	(5,87)	(0,99)	(4,49)	(5,10)	(5,21)	(2,87)
	<b>INDICE :</b>	(39,02)	(20,44)	(10,14)	(6,78)	(3,34)	1,61	(2,15)	(3,49)	(4,26)	(2,06)
	<b>ÉCART :</b>	(6,15)	(5,26)	(3,93)	(2,82)	(2,52)	(2,61)	(2,35)	(1,61)	(0,95)	(0,82)
<b>2007:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	0,68	7,58	6,80	7,75	11,43	4,76	2,63	1,51	3,50	
	<b>INDICE :</b>	3,79	9,09	7,39	8,45	12,54	5,88	3,05	1,29	3,24	
	<b>ÉCART :</b>	(3,11)	(1,51)	(0,59)	(0,70)	(1,11)	(1,12)	(0,42)	0,21	0,26	
<b>2006:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	14,94	10,00	10,22	14,29	5,60	2,96	1,62	3,85		
	<b>INDICE :</b>	14,65	9,23	10,05	14,84	6,30	2,93	0,94	3,17		
	<b>ÉCART :</b>	0,29	0,76	0,17	(0,55)	(0,70)	0,03	0,68	0,69		
<b>2005:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	5,26	7,93	14,07	3,38	0,72	(0,44)	2,36			
	<b>INDICE :</b>	4,07	7,82	14,90	4,31	0,73	(1,18)	1,62			
	<b>ÉCART :</b>	1,19	0,10	(0,83)	(0,93)	(0,01)	0,74	0,74			
<b>2004:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	10,66	18,75	2,76	(0,39)	(1,54)	1,88				
	<b>INDICE :</b>	11,71	20,73	4,39	(0,09)	(2,20)	1,22				
	<b>ÉCART :</b>	(1,05)	(1,98)	(1,62)	(0,30)	0,66	0,66				
<b>2003:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	27,44	(0,97)	(3,82)	(4,38)	0,21					
	<b>INDICE :</b>	30,48	0,91	(3,74)	(5,39)	(0,76)					
	<b>ÉCART :</b>	(3,04)	(1,88)	(0,08)	1,02	0,97					
<b>2002:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(23,05)	(16,44)	(13,11)	(5,63)						
	<b>INDICE :</b>	(21,96)	(17,31)	(15,01)	(7,32)						
	<b>ÉCART :</b>	(1,09)	0,87	1,90	1,69						
<b>2001:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(9,27)	(7,66)	1,01							
	<b>INDICE :</b>	(12,39)	(11,30)	(1,85)							
	<b>ÉCART :</b>	3,13	3,64	2,86							
<b>2000:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(6,03)	6,58								
	<b>INDICE :</b>	(10,20)	3,89								
	<b>ÉCART :</b>	4,17	2,69								
<b>1999:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	20,88									
	<b>INDICE :</b>	20,19									
	<b>ÉCART :</b>	0,69									



## Actions américaines Marchés boursiers

### Notes relatives au composite Actions américaines Marchés boursiers :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe l'essentiel des placements en actions américaines sur les marchés boursiers de la Caisse. Avant le 1er juillet 2003, la gestion des actions américaines regroupait les placements en actions faits sur les marchés boursiers et les placements privés. Depuis cette date, ces deux gestions sont maintenant distinctes. Le composite Actions américaines Marchés boursiers regroupe la partie des placements en actions faits seulement sur les marchés boursiers. Donc, pour les rendements présentés jusqu'au 30 juin 2003, le composite Actions américaines Marchés boursiers regroupe des sous-groupes des composites Actions américaines (couvert) et Actions américaines (non couvert), affichant les rendements des marchés boursiers seulement, sans les placements privés. À partir du 1er juillet 2003, les composites Actions américaines (couvert), Actions américaines (non couvert) et Actions américaines Marchés boursiers reflètent la même stratégie, à l'exception de la couverture contre le risque de devises. Les activités d'investissement dans ce composite peuvent comporter un levier de 5 %.

Depuis le 1er avril 1996, une portion des actifs de ce composite a été confiée à des gestionnaires externes.

Le composite a recours à des activités superposées dans un but de valeur ajoutée.

Au cours du 4e trimestre de 2008, afin de faire face au contexte de fortes turbulences dans les marchés financiers mondiaux, la Caisse a réparti de façon quasi quotidienne son actif. Habituellement, ces activités de répartition d'actif sont réalisées en fin de mois. Ces décisions ont résulté en des transactions de placement effectuées en cours de mois dans le composite. Des trocs de rendement ont été utilisés pour transférer les résultats de ces transactions vers le composite Fonds équilibré.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2003.

#### 3. Indice de référence

Dans les présentations antérieures, l'indice associé à ce composite était le S&P 500 couvert. Par contre, ce composite était non couvert jusqu'au 1er janvier 1999. Nous avons donc remplacé cet indice rétroactivement par un indice que nous jugeons plus approprié, c'est-à-dire le S&P 500 non couvert avant le 1er janvier 1999, et le S&P 500 couvert après cette date.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé pour la période du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2008.

#### 5. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 41 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 43 points centésimaux.

#### 6. Utilisation de produits dérivés

Ce composite fait usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion. Les produits dérivés sont utilisés principalement pour couvrir les positions, réduire les risques de marché et profiter d'occasions d'arbitrage.



## Actions étrangères EAEO (couvert)

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	1,37	1,28	0,10	2008	512 023 \$	117 950 388 \$	0,43	1	s.o.
3 mois	(19,78)	(19,54)	(0,24)	2007	3 609 296 \$	155 140 783 \$	2,33	1	s.o.
6 mois	(30,81)	(29,96)	(0,86)	2006	3 162 354 \$	142 716 112 \$	2,22	1	s.o.
Année à ce jour	(42,56)	(41,78)	(0,79)	2005	2 463 319 \$	121 925 703 \$	2,02	1	s.o.
				2004	2 685 843 \$	102 393 353 \$	2,62	1	s.o.
				2003	2 598 183 \$	89 336 739 \$	2,91	1	s.o.
				2002	2 655 875 \$	77 501 607 \$	3,43	1	s.o.
				2001	2 591 914 \$	85 130 677 \$	3,04	1	s.o.
				2000	5 025 193 \$	88 164 426 \$	5,70	1	s.o.
				1999	11 397 272 \$	81 394 472 \$	14,00	1	s.o.

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS	
<b>2008:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(42,56)	(22,60)	(10,75)	(2,31)	0,33	3,19	(2,05)	(3,91)	(3,99)	(0,21)
	<b>INDICE :</b>	(41,78)	(22,29)	(10,64)	(2,17)	0,69	3,86	(1,30)	(3,30)	(3,53)	(0,22)
	<b>ÉCART :</b>	(0,79)	(0,31)	(0,11)	(0,14)	(0,37)	(0,68)	(0,75)	(0,61)	(0,46)	0,01
<b>2007:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	4,30	11,26	16,61	15,34	16,01	7,06	3,42	2,38	6,11	
	<b>INDICE :</b>	3,72	10,71	16,30	15,47	16,61	7,78	3,97	2,75	5,93	
	<b>ÉCART :</b>	0,58	0,55	0,30	(0,13)	(0,59)	(0,72)	(0,55)	(0,38)	0,18	
<b>2006:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	18,68	23,29	19,27	19,14	7,62	3,27	2,10	6,33		
	<b>INDICE :</b>	18,17	23,16	19,68	20,07	8,61	4,01	2,62	6,21		
	<b>ÉCART :</b>	0,52	0,14	(0,41)	(0,93)	(0,99)	(0,74)	(0,51)	0,13		
<b>2005:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	28,08	19,56	19,30	5,02	0,44	(0,42)	4,68			
	<b>INDICE :</b>	28,36	20,44	20,72	6,34	1,39	0,23	4,60			
	<b>ÉCART :</b>	(0,28)	(0,87)	(1,42)	(1,32)	(0,95)	(0,66)	0,08			
<b>2004:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	11,61	15,13	(1,71)	(5,48)	(5,31)	1,22				
	<b>INDICE :</b>	13,00	17,07	(0,13)	(4,41)	(4,61)	1,10				
	<b>ÉCART :</b>	(1,39)	(1,94)	(1,58)	(1,07)	(0,71)	0,12				
<b>2003:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	18,76	(7,76)	(10,58)	(9,13)	(0,74)					
	<b>INDICE :</b>	21,28	(6,11)	(9,60)	(8,56)	(1,13)					
	<b>ÉCART :</b>	(2,51)	(1,65)	(0,98)	(0,57)	0,39					
<b>2002:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(28,35)	(22,41)	(16,88)	(5,10)						
	<b>INDICE :</b>	(27,31)	(21,95)	(16,78)	(6,05)						
	<b>ÉCART :</b>	(1,05)	(0,45)	(0,11)	0,96						
<b>2001:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(15,97)	(10,48)	4,23							
	<b>INDICE :</b>	(16,20)	(10,95)	2,33							
	<b>ÉCART :</b>	0,23	0,47	1,89							
<b>2000:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(4,63)	16,08								
	<b>INDICE :</b>	(5,37)	13,09								
	<b>ÉCART :</b>	0,74	2,99								
<b>1999:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	41,29									
	<b>INDICE :</b>	35,14									
	<b>ÉCART :</b>	6,14									



## Actions étrangères EAEO (couvert)

### Notes relatives au composite Actions étrangères EAEO (couvert) :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe l'essentiel des placements en actions étrangères Europe, Australasie et Extrême-Orient (EAEO) de la Caisse, couverts contre le risque de change. Avant le 1er juillet 2003, la gestion des actions étrangères EAEO regroupait les placements en actions faits sur les marchés boursiers et les placements privés. Depuis cette date, ces deux activités sont présentées dans des composites séparés. Depuis le 1er juillet 2003, ce composite regroupe seulement les investissements en actions étrangères EAEO sur les marchés boursiers, couverts contre le risque de change. Mais avant cette date, le composite montre les rendements historiques des investissements sur les marchés boursiers et les placements privés.

Avant la mise sur pied d'une gestion non couverte d'actions étrangères en avril 2000, les deux types de gestion étaient regroupés dans un même composite, Actions étrangères, créé le 1er septembre 1998. Ce dernier comprenait aussi la gestion d'actions des marchés en émergence qui a débuté en octobre 1993. La gestion des actions marchés en émergence a été séparée des actions étrangères en janvier 1995. La Caisse sépare maintenant leurs rendements présents et historiques dans un but de plus grande transparence. L'ancien composite Actions étrangères se sépare donc en composites Actions étrangères EAEO (couvert), Actions étrangères EAEO (non couvert) et Actions des marchés en émergence.

De plus, depuis avril 2000 une activité de couverture est menée dans le but de compenser à 100 % l'effet de taux de change. Du début de l'historique du composite, en avril 1994 jusqu'en avril 2000, la couverture était variable, en fonction des risques estimés.

Ce composite reproduit exactement le composite Actions étrangères EAEO (non couvert), à l'exception de l'activité de couverture des devises. Les activités d'investissement dans ce composite peuvent comporter un levier de 5 %.

Depuis le 1er décembre 1987, une portion des actifs de ce composite a été confiée à des gestionnaires externes.

Au cours du 4e trimestre de 2008, afin de faire face au contexte de fortes turbulences dans les marchés financiers mondiaux, la Caisse a réparti de façon quasi quotidienne son actif. Habituellement, ces activités de répartition d'actif sont réalisées en fin de mois. Ces décisions ont résulté en des transactions de placement effectuées en cours de mois dans le composite. Des trocs de rendement ont été utilisés pour transférer les résultats de ces transactions vers le composite Fonds équilibré.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2002.

#### 3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est le MSCI EAFE couvert.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé pour la période du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2008.

#### 5. Date de conversion en portefeuille spécialisé

Les avoirs des portefeuilles des déposants ont été transférés dans un portefeuille spécialisé le 1er juin 1989. Le composite est uniquement composé du portefeuille spécialisé depuis cette date.

#### 6. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 32 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 42 points centésimaux.

#### 7. Univers de placement

Le composite peut investir en dehors de son indice de référence. La proportion des investissements dans un même pays non inclus dans l'indice est limitée.

#### 8. Utilisation de produits dérivés

Ce composite fait usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion. Les produits dérivés sont utilisés principalement pour couvrir les positions, réduire les risques de marché et profiter d'occasions d'arbitrage.



## Actions étrangères EAEO (non couvert)

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	5,51	5,44	0,07	2008	3 578 311 \$	117 950 388 \$	3,03	1	s.o.
3 mois	(7,06)	(7,06)	0,00	2007	6 291 232 \$	155 140 783 \$	4,06	1	s.o.
6 mois	(23,21)	(22,62)	(0,59)	2006	6 200 262 \$	142 716 112 \$	4,34	1	s.o.
Année à ce jour	(29,79)	(29,18)	(0,61)	2005	5 801 343 \$	121 925 703 \$	4,76	1	s.o.
				2004	5 369 555 \$	102 393 353 \$	5,24	1	s.o.
				2003	5 517 354 \$	89 336 739 \$	6,18	1	s.o.
				2002	5 686 686 \$	77 501 607 \$	7,34	1	s.o.
				2001	6 469 225 \$	85 130 677 \$	7,60	1	s.o.
				2000	4 509 944 \$	88 164 426 \$	5,12	1	s.o.

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
<b>2008:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(29,79)	(18,37)	(5,53)	(1,77)	0,46	2,11	(1,06)	(3,17)		
<b>INDICE :</b>	(29,18)	(18,28)	(5,63)	(1,79)	0,73	2,74	(0,31)	(2,50)		
<b>ÉCART :</b>	(0,61)	(0,08)	0,10	0,02	(0,27)	(0,62)	(0,75)	(0,67)		
<b>2007:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(5,09)	9,58	9,86	9,87	10,06	4,76	1,38			
<b>INDICE :</b>	(5,72)	8,93	9,52	10,01	10,67	5,53	2,06			
<b>ÉCART :</b>	0,63	0,65	0,34	(0,13)	(0,61)	(0,77)	(0,68)			
<b>2006:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	26,52	18,20	15,37	14,21	6,85	2,50				
<b>INDICE :</b>	25,86	18,03	15,81	15,19	7,93	3,41				
<b>ÉCART :</b>	0,66	0,17	(0,44)	(0,98)	(1,09)	(0,91)				
<b>2005:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	10,42	10,17	10,38	2,43	(1,73)					
<b>INDICE :</b>	10,69	11,09	11,84	3,87	(0,57)					
<b>ÉCART :</b>	(0,27)	(0,92)	(1,47)	(1,44)	(1,16)					
<b>2004:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	9,91	10,35	(0,11)	(4,55)						
<b>INDICE :</b>	11,49	12,42	1,69	(3,20)						
<b>ÉCART :</b>	(1,58)	(2,07)	(1,79)	(1,35)						
<b>2003:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	10,80	(4,77)	(8,93)							
<b>INDICE :</b>	13,36	(2,89)	(7,66)							
<b>ÉCART :</b>	(2,56)	(1,88)	(1,28)							
<b>2002:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(18,15)	(17,44)								
<b>INDICE :</b>	(16,81)	(16,66)								
<b>ÉCART :</b>	(1,34)	(0,78)								
<b>2001:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(16,73)									
<b>INDICE :</b>	(16,51)									
<b>ÉCART :</b>	(0,22)									



## Actions étrangères EAEO (non couvert)

### Notes relatives au composite Actions étrangères EAEO (non couvert) :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe l'essentiel des placements en actions étrangères de la Caisse, non couverts contre le risque de change. Avant le 1er juillet 2003, la gestion des actions étrangères EAEO regroupait les placements en actions faits sur les marchés boursiers et les placements privés. Depuis cette date, ces deux activités sont présentées dans des composites séparés. Depuis le 1er juillet 2003, ce composite regroupe seulement les investissements en actions étrangères EAEO sur les marchés boursiers, non couverts contre le risque de change. Mais avant cette date, le composite montre les rendements historiques des investissements sur les marchés boursiers et les placements privés.

Ce type de gestion a débuté en avril 2000. Jusqu'à octobre 2002, il était regroupé dans un même composite avec la gestion d'actions étrangères couverte et la gestion d'actions de marchés en émergence. La Caisse sépare maintenant leurs rendements présents et historiques dans un but de plus grande transparence. L'ancien composite Actions étrangères se sépare donc en composites Actions étrangères EAEO (couvert), Actions étrangères EAEO (non couvert) et Actions des marchés en émergence.

Ce composite reproduit exactement le composite Actions étrangères EAEO (couvert), à l'exception de l'activité de couverture des devises. Aucune activité de couverture sur le change n'y est effectuée. Les activités d'investissement dans ce composite peuvent comporter un levier de 5 %.

Depuis le 1er décembre 1987, une portion des actifs de ce composite a été confiée à des gestionnaires externes.

Au cours du 4e trimestre de 2008, afin de faire face au contexte de fortes turbulences dans les marchés financiers mondiaux, la Caisse a réparti de façon quasi quotidienne son actif. Habituellement, ces activités de répartition d'actif sont réalisées en fin de mois. Ces décisions ont résulté en des transactions de placement effectuées en cours de mois dans le composite. Des trocs de rendement ont été utilisés pour transférer les résultats de ces transactions vers le composite Fonds équilibré.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2002.

#### 3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est le MSCI EAFE non couvert.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé depuis le début, le 1er avril 2000, au 31 décembre 2008.

#### 5. Date de transfert au portefeuille spécialisé

Les avoirs ont été transférés dans ce portefeuille spécialisé le 1er avril 2000.

#### 6. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 35 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 40 points centésimaux.

#### 7. Univers de placement

Le composite peut investir en dehors de son indice de référence. La proportion des investissements dans un même pays non inclus dans l'indice est limitée.

#### 8. Utilisation de produits dérivés

Ce composite fait usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion. Les produits dérivés sont utilisés principalement pour couvrir les positions, réduire les risques de marché et profiter d'occasions d'arbitrage.



## Actions étrangères EAEO Marchés boursiers

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	1,37	1,28	0,10	2008	3 951 881 \$	117 950 388 \$	3,35	1	s.o.
3 mois	(19,77)	(19,54)	(0,23)	2007	10 057 755 \$	155 140 783 \$	6,48	1	s.o.
6 mois	(30,81)	(29,96)	(0,85)	2006	9 315 624 \$	142 716 112 \$	6,53	1	s.o.
Année à ce jour	(42,53)	(41,78)	(0,75)	2005	8 251 719 \$	121 925 703 \$	6,77	1	s.o.
				2004	7 822 669 \$	102 393 353 \$	7,64	1	s.o.
				2003	7 942 025 \$	89 336 739 \$	8,89	1	s.o.
				2002	6 986 310 \$	77 501 607 \$	9,01	1	s.o.
				2001	7 389 225 \$	85 130 677 \$	8,68	1	s.o.
				2000	7 597 161 \$	88 164 426 \$	8,62	1	s.o.
				1999	10 105 650 \$	81 394 472 \$	12,42	1	s.o.

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
<b>2008:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(42,53)	(22,58)	(10,73)	(2,30)	0,34	3,23	(2,03)	(4,15)	(4,44)	(0,28)
<b>INDICE :</b>	(41,78)	(22,29)	(10,64)	(2,17)	0,69	3,86	(1,24)	(3,28)	(3,52)	(0,21)
<b>ÉCART :</b>	(0,75)	(0,29)	(0,09)	(0,13)	(0,35)	(0,63)	(0,79)	(0,87)	(0,92)	(0,08)
<b>2007:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	4,30	11,27	16,61	15,34	16,06	7,08	3,11	1,84	6,01	
<b>INDICE :</b>	3,72	10,71	16,30	15,47	16,61	7,85	3,99	2,77	5,95	
<b>ÉCART :</b>	0,58	0,56	0,30	(0,13)	(0,55)	(0,77)	(0,88)	(0,94)	0,06	
<b>2006:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	18,70	23,30	19,27	19,21	7,64	2,92	1,49	6,23		
<b>INDICE :</b>	18,17	23,16	19,67	20,07	8,70	4,04	2,64	6,23		
<b>ÉCART :</b>	0,53	0,14	(0,40)	(0,87)	(1,06)	(1,12)	(1,15)	0,00		
<b>2005:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	28,08	19,56	19,38	5,04	0,02	(1,13)	4,56			
<b>INDICE :</b>	28,36	20,44	20,71	6,45	1,42	0,26	4,63			
<b>ÉCART :</b>	(0,28)	(0,88)	(1,34)	(1,41)	(1,40)	(1,38)	(0,07)			
<b>2004:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	11,61	15,25	(1,67)	(5,97)	(6,11)	1,08				
<b>INDICE :</b>	13,00	17,07	0,01	(4,38)	(4,58)	1,12				
<b>ÉCART :</b>	(1,40)	(1,82)	(1,69)	(1,59)	(1,54)	(0,04)				
<b>2003:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	19,01	(7,71)	(11,19)	(10,09)	(0,90)					
<b>INDICE :</b>	21,28	(5,91)	(9,56)	(8,53)	(1,10)					
<b>ÉCART :</b>	(2,26)	(1,80)	(1,64)	(1,56)	0,20					
<b>2002:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(28,43)	(23,28)	(18,11)	(5,34)						
<b>INDICE :</b>	(27,00)	(21,89)	(16,73)	(6,02)						
<b>ÉCART :</b>	(1,43)	(1,39)	(1,37)	0,68						
<b>2001:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(17,77)	(12,40)	3,91							
<b>INDICE :</b>	(16,43)	(11,07)	2,24							
<b>ÉCART :</b>	(1,34)	(1,33)	1,67							
<b>2000:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(6,68)	16,81								
<b>INDICE :</b>	(5,37)	13,09								
<b>ÉCART :</b>	(1,31)	3,73								
<b>1999:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	46,22									
<b>INDICE :</b>	35,14									
<b>ÉCART :</b>	11,08									



## Actions étrangères EAEO Marchés boursiers

### Notes relatives au composite Actions étrangères EAEO Marchés boursiers :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe l'essentiel des placements de la Caisse en actions étrangères sur les marchés boursiers en Europe, Australasie et Extrême-Orient (EAEO). Avant le 1er juillet 2003, la gestion des actions étrangères EAEO regroupait les placements en actions faits sur les marchés boursiers et les placements privés. Depuis cette date, ces deux gestions sont maintenant distinctes. Le composite Actions étrangères EAEO Marchés boursiers regroupe la partie des placements en actions faits seulement sur les marchés boursiers. Donc, pour les rendements présentés jusqu'au 30 juin 2003, le composite Actions étrangères EAEO Marchés boursiers regroupe des sous-groupes des composites Actions étrangères EAEO (couvert) et Actions étrangères EAEO (non couvert), affichant les rendements des marchés boursiers seulement, sans les placements privés. À partir du 1er juillet 2003, les composites Actions étrangères EAEO (couvert), Actions étrangères EAEO (non couvert) et Actions étrangères EAEO Marchés boursiers reflètent la même stratégie, à l'exception de la couverture contre le risque de devises. Les activités d'investissement dans ce composite peuvent comporter un levier de 5 %.

Depuis le 1er décembre 1987, une portion des actifs de ce composite a été confiée à des gestionnaires externes.

Au cours du 4<sup>e</sup> trimestre de 2008, afin de faire face au contexte de fortes turbulences dans les marchés financiers mondiaux, la Caisse a réparti de façon quasi quotidienne son actif. Habituellement, ces activités de répartition d'actif sont réalisées en fin de mois. Ces décisions ont résulté en des transactions de placement effectuées en cours de mois dans le composite. Des trocs de rendement ont été utilisés pour transférer les résultats de ces transactions vers le composite Fonds équilibré.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2003.

#### 3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est le MSCI EAFE couvert.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé pour la période du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2008.

#### 5. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 30 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 42 points centésimaux.

#### 6. Univers de placement

Le composite peut investir en dehors de son indice de référence. La proportion des investissements dans un même pays non inclus dans l'indice est limitée.

#### 7. Utilisation de produits dérivés

Ce composite fait usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion. Les produits dérivés sont utilisés principalement pour couvrir les positions, réduire les risques de marché et profiter d'occasions d'arbitrage.



## Actions des marchés en émergence

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	6,26	7,22	(0,96)	2008	3 014 620 \$	117 950 388 \$	2,56	1	s.o.
3 mois	(18,81)	(15,93)	(2,88)	2007	5 000 387 \$	155 140 783 \$	3,22	1	s.o.
6 mois	(39,26)	(35,65)	(3,61)	2006	4 298 359 \$	142 716 112 \$	3,01	1	s.o.
Année à ce jour	(44,99)	(41,63)	(3,37)	2005	1 281 022 \$	121 925 703 \$	1,05	1	s.o.
				2004	939 335 \$	102 393 353 \$	0,92	1	s.o.
				2003	957 481 \$	89 336 739 \$	1,07	1	s.o.
				2002	1 120 303 \$	77 501 607 \$	1,45	1	s.o.
				2001	1 347 422 \$	85 130 677 \$	1,58	1	s.o.
				2000	1 070 284 \$	88 164 426 \$	1,21	1	s.o.
				1999	1 438 231 \$	81 394 472 \$	1,77	1	s.o.

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
<b>2008:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(44,99)	(19,77)	(5,11)	2,76	5,00	9,15	4,71	3,79	(0,70)	4,53
<b>INDICE :</b>	(41,63)	(16,93)	(3,14)	4,38	6,68	9,89	7,28	6,83	2,20	7,21
<b>ÉCART :</b>	(3,37)	(2,84)	(1,96)	(1,62)	(1,68)	(0,75)	(2,57)	(3,04)	(2,90)	(2,68)
<b>2007:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	17,02	24,64	26,55	23,43	25,18	16,57	13,64	6,91	12,26	
<b>INDICE :</b>	18,21	24,76	26,69	24,04	24,71	18,73	16,46	9,61	14,70	
<b>ÉCART :</b>	(1,20)	(0,13)	(0,14)	(0,61)	0,46	(2,16)	(2,82)	(2,70)	(2,45)	
<b>2006:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	32,75	31,61	25,64	27,30	16,49	13,09	5,54	11,67		
<b>INDICE :</b>	31,67	31,16	26,04	26,40	18,84	16,18	8,44	14,27		
<b>ÉCART :</b>	1,08	0,45	(0,41)	0,91	(2,35)	(3,08)	(2,90)	(2,60)		
<b>2005:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	30,48	22,23	25,54	12,74	9,53	1,58	8,95			
<b>INDICE :</b>	30,64	23,32	24,68	15,83	13,30	4,98	11,98			
<b>ÉCART :</b>	(0,16)	(1,10)	0,85	(3,09)	(3,78)	(3,40)	(3,03)			
<b>2004:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	14,50	23,14	7,38	4,84	(3,38)	5,72				
<b>INDICE :</b>	16,41	21,81	11,27	9,34	0,49	9,14				
<b>ÉCART :</b>	(1,91)	1,33	(3,89)	(4,50)	(3,87)	(3,42)				
<b>2003:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	32,44	3,99	1,80	(7,39)	4,05					
<b>INDICE :</b>	27,46	8,79	7,08	(3,13)	7,74					
<b>ÉCART :</b>	4,98	(4,80)	(5,28)	(4,26)	(3,69)					
<b>2002:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(18,35)	(10,75)	(17,80)	(2,04)						
<b>INDICE :</b>	(7,14)	(1,85)	(11,60)	3,31						
<b>ÉCART :</b>	(11,21)	(8,90)	(6,20)	(5,35)						
<b>2001:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(2,44)	(17,53)	4,09							
<b>INDICE :</b>	3,74	(13,75)	7,05							
<b>ÉCART :</b>	(6,18)	(3,78)	(2,96)							
<b>2000:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(30,28)	7,53								
<b>INDICE :</b>	(28,29)	8,75								
<b>ÉCART :</b>	(1,99)	(1,22)								
<b>1999:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	65,84									
<b>INDICE :</b>	64,93									
<b>ÉCART :</b>	0,92									



## Actions des marchés en émergence

### Notes relatives au composite Actions des marchés en émergence :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe l'essentiel des placements en actions sur les marchés en émergence de la Caisse. Du 1er décembre 2000 au 30 juin 2003, la gestion des actions marchés en émergence regroupait les placements en actions faits sur les marchés boursiers et les placements privés. Depuis le 1er juillet 2003, ces deux activités sont présentées dans des composites séparés. Depuis le 1er juillet 2003, ce composite regroupe seulement les investissements en actions des marchés en émergence sur les marchés boursiers. Mais avant cette date, le composite montre les rendements historiques des investissements sur les marchés boursiers et les placements privés.

Ce type de gestion a débuté en octobre 1993 dans le cadre de la gestion d'actions étrangères. La gestion d'actions sur les marchés en émergence a été séparée en janvier 1995. Avant octobre 2002, ce composite était regroupé dans un même composite avec la gestion d'actions étrangères couverte et la gestion d'actions étrangères non couverte. La Caisse sépare maintenant leurs rendements présents et historiques dans un but de plus grande transparence. L'ancien composite Actions étrangères se sépare donc en composites Actions étrangères EAEO (couvert), Actions étrangères EAEO (non couvert) et Actions des marchés en émergence.

La couverture contre le risque de change a varié dans le temps. Pour la partie placements privés, une couverture contre le risque de change avec la devise locale était appliquée en tout temps dans le but de réduire à 100 % l'effet de taux de change. Pour la partie sur les marchés cotés, avant le 1er janvier 2000, le risque de change entre la devise américaine et le dollar canadien était entièrement couvert. Du 1er janvier au 30 juin 2000, la même couverture était appliquée partiellement. Depuis le 1er juillet 2000, le composite est non couvert. Les activités d'investissement dans ce composite peuvent comporter un levier de 5 %.

Depuis le 1er janvier 1995, une portion des actifs de ce composite a été confiée à des gestionnaires externes.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2002.

#### 3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est le MSCI EM. La couverture sur l'indice a varié dans le temps. Avant le 1er janvier 2000, le risque de change entre la devise américaine et le dollar canadien était entièrement couvert. Du 1er janvier au 30 juin 2000, la même couverture était appliquée partiellement. Depuis le 1er juillet 2000, l'indice est non couvert.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé pour la période du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2008.

#### 5. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 35 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 93 points centésimaux.

#### 6. Univers de placement

Le composite peut investir en dehors de son indice de référence. La proportion des investissements dans un même pays non inclus dans l'indice est limitée.

#### 7. Utilisation de produits dérivés

Ce composite fait usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion. Les produits dérivés sont utilisés principalement pour couvrir les positions, réduire les risques de marché et profiter d'occasions d'arbitrage.



## Actions des marchés en émergence Marchés boursiers

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre 2008 (en pourcentage) :

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	6,26	7,22	(0,96)	2008	3 014 620 \$	117 950 388 \$	2,56	1	s.o.
3 mois	(18,81)	(15,93)	(2,88)	2007	5 000 387 \$	155 140 783 \$	3,22	1	s.o.
6 mois	(39,26)	(35,65)	(3,61)	2006	4 298 359 \$	142 716 112 \$	3,01	1	s.o.
Année à ce jour	(44,99)	(41,63)	(3,37)	2005	1 281 022 \$	121 925 703 \$	1,05	1	s.o.
				2004	939 335 \$	102 393 353 \$	0,92	1	s.o.
				2003	957 481 \$	89 336 739 \$	1,07	1	s.o.
				2002	842 635 \$	77 501 607 \$	1,09	1	s.o.
				2001	953 769 \$	85 130 677 \$	1,12	1	s.o.
				2000	1 065 107 \$	88 164 426 \$	1,21	1	s.o.
				1999	1 432 506 \$	81 394 472 \$	1,76	1	s.o.

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS	
<b>2008:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(44,99)	(19,77)	(5,11)	2,76	5,00	8,55	6,14	6,27	1,39	6,46
	<b>INDICE :</b>	(41,63)	(16,93)	(3,14)	4,38	6,68	9,89	7,28	6,83	2,20	7,21
	<b>ÉCART :</b>	(3,37)	(2,84)	(1,96)	(1,62)	(1,68)	(1,34)	(1,14)	(0,56)	(0,81)	(0,75)
<b>2007:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	17,02	24,64	26,55	23,43	24,36	18,43	16,75	9,45	14,57	
	<b>INDICE :</b>	18,21	24,76	26,69	24,04	24,71	18,73	16,46	9,61	14,70	
	<b>ÉCART :</b>	(1,20)	(0,13)	(0,14)	(0,61)	(0,36)	(0,30)	0,29	(0,17)	(0,14)	
<b>2006:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	32,75	31,61	25,64	26,27	18,72	16,71	8,41	14,27		
	<b>INDICE :</b>	31,67	31,16	26,04	26,40	18,84	16,18	8,44	14,27		
	<b>ÉCART :</b>	1,08	0,45	(0,41)	(0,13)	(0,12)	0,53	(0,03)	(0,01)		
<b>2005:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	30,48	22,23	24,18	15,45	13,74	4,81	11,84			
	<b>INDICE :</b>	30,64	23,32	24,68	15,83	13,30	4,98	11,98			
	<b>ÉCART :</b>	(0,16)	(1,10)	(0,51)	(0,38)	0,44	(0,18)	(0,14)			
<b>2004:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	14,50	21,14	10,84	9,90	0,32	9,01				
	<b>INDICE :</b>	16,41	21,81	11,27	9,34	0,49	9,14				
	<b>ÉCART :</b>	(1,91)	(0,67)	(0,44)	0,56	(0,18)	(0,13)				
<b>2003:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	28,17	9,05	8,41	(2,95)	7,94					
	<b>INDICE :</b>	27,46	8,79	7,08	(3,13)	7,74					
	<b>ÉCART :</b>	0,71	0,26	1,33	0,19	0,20					
<b>2002:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(7,21)	(0,29)	(11,54)	3,41						
	<b>INDICE :</b>	(7,14)	(1,85)	(11,60)	3,31						
	<b>ÉCART :</b>	(0,08)	1,56	0,07	0,09						
<b>2001:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	7,15	(13,62)	7,21							
	<b>INDICE :</b>	3,74	(13,75)	7,05							
	<b>ÉCART :</b>	3,42	0,13	0,16							
<b>2000:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(30,37)	7,24								
	<b>INDICE :</b>	(28,29)	8,75								
	<b>ÉCART :</b>	(2,07)	(1,51)								
<b>1999:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	65,15									
	<b>INDICE :</b>	64,93									
	<b>ÉCART :</b>	0,23									



## Actions des marchés en émergence Marchés boursiers

### Notes relatives au composite Actions des marchés en émergence Marchés boursiers :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe l'essentiel des placements en actions sur les marchés en émergence sur les marchés boursiers de la Caisse. Avant le 1er juillet 2003, la gestion des actions des marchés en émergence regroupait les placements en actions faits sur les marchés boursiers et les placements privés. Depuis cette date, ces deux gestions sont maintenant distinctes. Le composite Actions des marchés en émergence Marchés boursiers regroupe la partie des placements en actions faits seulement sur les marchés boursiers. Donc, pour les rendements présentés jusqu'au 30 juin 2003, le composite Actions des marchés en émergence Marchés boursiers est un sous-groupe du composite Actions des marchés en émergence, affichant les rendements des marchés boursiers seulement, sans les placements privés. À partir du 1er juillet 2003, les composites Actions des marchés en émergence et Actions des marchés en émergence Marchés boursiers reflètent la même stratégie. Les activités d'investissement dans ce composite peuvent comporter un levier de 5 %.

Depuis le 1er janvier 1995, une portion des actifs de ce composite a été confiée à des gestionnaires externes.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2003.

#### 3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est le MSCI EM. La couverture sur l'indice a varié dans le temps. Avant le 1er janvier 2000, le risque de change entre la devise américaine et le dollar canadien était entièrement couvert. Du 1er janvier au 30 juin 2000, la même couverture était appliquée partiellement. Depuis le 1er juillet 2000, l'indice est non couvert.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé pour la période du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2008.

#### 5. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 35 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 93 points centésimaux.

#### 6. Univers de placement

Le composite peut investir en dehors de son indice de référence. La proportion des investissements dans un même pays non inclus dans l'indice est limitée.

#### 7. Utilisation de produits dérivés

Ce composite fait usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion. Les produits dérivés sont utilisés principalement pour couvrir les positions, réduire les risques de marché et profiter d'occasions d'arbitrage.



## Québec Mondial

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	2,88	4,38	(1,50)
3 mois	(20,90)	(19,65)	(1,26)
6 mois	(31,00)	(29,84)	(1,16)
Année à ce jour	(41,17)	(40,35)	(0,82)

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
2008	4 233 678 \$	117 950 388 \$	3,59	1	s.o.
2007	14 606 118 \$	155 140 783 \$	9,41	1	s.o.
2006	13 113 697 \$	142 716 112 \$	9,19	1	s.o.
2005	10 871 865 \$	121 925 703 \$	8,92	1	s.o.
2004	8 197 537 \$	102 393 353 \$	8,01	1	s.o.
2003	6 078 779 \$	89 336 739 \$	6,80	1	s.o.
2002	5 089 830 \$	77 501 607 \$	6,57	1	s.o.
2001	5 491 411 \$	85 130 677 \$	6,45	1	s.o.
2000	5 405 955 \$	88 164 426 \$	6,13	1	s.o.
1999	2 794 858 \$	81 394 472 \$	3,43	1	s.o.

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
<b>2008:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(41,17)	(21,49)	(10,39)	(3,72)	0,01	4,61	0,79	(0,93)	(1,46)	
<b>INDICE :</b>	(40,35)	(21,00)	(9,99)	(3,46)	0,20	4,83	0,96	(0,84)	(1,40)	
<b>ÉCART :</b>	(0,82)	(0,48)	(0,40)	(0,27)	(0,19)	(0,22)	(0,17)	(0,10)	(0,06)	
<b>2007:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	4,77	10,60	13,46	14,19	17,38	10,25	6,72	5,10		
<b>INDICE :</b>	4,62	10,57	13,35	14,08	17,35	10,21	6,63	4,99		
<b>ÉCART :</b>	0,15	0,03	0,10	0,12	0,03	0,04	0,09	0,11		
<b>2006:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	16,75	18,06	17,52	20,76	11,38	7,05	5,15			
<b>INDICE :</b>	16,86	17,99	17,42	20,77	11,37	6,97	5,05			
<b>ÉCART :</b>	(0,11)	0,07	0,10	0,00	0,01	0,08	0,10			
<b>2005:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	19,39	17,91	22,13	10,07	5,21	3,34				
<b>INDICE :</b>	19,12	17,70	22,10	10,03	5,10	3,20				
<b>ÉCART :</b>	0,27	0,21	0,03	0,04	0,11	0,14				
<b>2004:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	16,44	23,52	7,13	1,93	0,39					
<b>INDICE :</b>	16,29	23,61	7,16	1,86	0,28					
<b>ÉCART :</b>	0,15	(0,09)	(0,03)	0,08	0,11					
<b>2003:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	31,03	2,76	(2,49)	(3,26)						
<b>INDICE :</b>	31,39	2,87	(2,54)	(3,37)						
<b>ÉCART :</b>	(0,36)	(0,11)	0,05	0,11						
<b>2002:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(19,41)	(15,88)	(12,57)							
<b>INDICE :</b>	(19,46)	(16,06)	(12,77)							
<b>ÉCART :</b>	0,05	0,19	0,21							
<b>2001:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(12,19)	(8,93)								
<b>INDICE :</b>	(12,52)	(9,22)								
<b>ÉCART :</b>	0,33	0,29								
<b>2000:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(5,55)									
<b>INDICE :</b>	(5,80)									
<b>ÉCART :</b>	0,25									



## Québec Mondial

### Notes relatives au composite Québec Mondial :

#### 1. Description du composite

Ce composite, conçu pour réaliser une stratégie bien définie, regroupe un portefeuille de titres à revenu fixe, essentiellement de la province de Québec, auquel se superpose un portefeuille de contrats à terme étrangers liés à l'indice MSCI World, excluant le Canada. La stratégie comprend quatre éléments :

- Gestion indicielle comprenant 12 indices internationaux, par l'utilisation de contrats à terme;
- Gestion obligataire, maximum de 80 % de l'actif au comptant;
- Gestion marché monétaire, maximum de 20 % de l'actif au comptant;
- Gestion de valeur ajoutée.

La stratégie repose principalement sur la gestion indicielle.

Le levier relié à l'activité de valeur ajoutée sur les actions ne peut pas dépasser 20 % du composite.

Depuis le 1er septembre 2001, une portion des actifs de ce composite a été confiée à des gestionnaires externes.

Au cours du 4e trimestre de 2008, afin de faire face au contexte de fortes turbulences dans les marchés financiers mondiaux, la Caisse a réparti de façon quasi quotidienne son actif. Habituellement, ces activités de répartition d'actif sont réalisées en fin de mois. Ces décisions ont résulté en des transactions de placement effectuées en cours de mois dans le composite. Des trocs de rendement ont été utilisés pour transférer les résultats de ces transactions vers le composite Fonds équilibré.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er juillet 1999.

#### 3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est l'indice Québec Mondial, construit par la Caisse. Cet indice est composé de 80 % de l'indice DEX provincial Québec et de 20 % du DEX bons du Trésor de 91 jours auquel on ajoute un panier de contrats à terme sur les marchés boursiers.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé depuis le début, le 1er juillet 1999, au 31 décembre 2008.

#### 5. Date de conversion en portefeuille spécialisé

Les avoirs des portefeuilles des déposants ont été transférés dans un portefeuille spécialisé le 1er juillet 1999. Le composite est uniquement composé du portefeuille spécialisé depuis cette date.

#### 6. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 16 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 8 points centésimaux.

#### 7. Utilisation de produits dérivés

Tel que décrit dans la description du composite, la stratégie de ce dernier repose principalement sur une gestion indicielle faite à partir de contrats à terme.



## Participations et infrastructures

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	(27,93)	(0,73)	(27,19)	2008	4 303 405 \$	117 950 388 \$	3,65	1	s.o.
3 mois	(42,45)	(22,35)	(20,11)	2007	6 411 166 \$	155 140 783 \$	4,13	1	s.o.
6 mois	(44,60)	(33,57)	(11,03)	2006	8 677 751 \$	142 716 112 \$	6,08	1	s.o.
Année à ce jour	(44,70)	(36,63)	(8,07)	2005	4 712 933 \$	121 925 703 \$	3,87	1	s.o.
				2004	3 889 074 \$	102 393 353 \$	3,80	1	s.o.
				2003	2 664 856 \$	89 336 739 \$	2,98	1	s.o.

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
<b>2008:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(44,70)	(22,44)	(11,95)	(6,42)	(2,11)					
<b>INDICE :</b>	(36,63)	(17,73)	(7,04)	(1,21)	1,38					
<b>ÉCART :</b>	(8,07)	(4,71)	(4,92)	(5,22)	(3,50)					
<b>2007:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	8,78	11,10	11,51	12,91						
<b>INDICE :</b>	6,81	12,60	14,56	14,02						
<b>ÉCART :</b>	1,97	(1,50)	(3,04)	(1,12)						
<b>2006:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	13,47	12,90	14,32							
<b>INDICE :</b>	18,70	18,64	16,53							
<b>ÉCART :</b>	(5,24)	(5,74)	(2,22)							
<b>2005:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	12,34	14,74								
<b>INDICE :</b>	18,58	15,46								
<b>ÉCART :</b>	(6,23)	(0,72)								
<b>2004:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	17,20									
<b>INDICE :</b>	12,43									
<b>ÉCART :</b>	4,76									



## Participations et infrastructures

### Notes relatives au composite Participations et infrastructures :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe les activités de gestion des placements privés de la Caisse qui se spécialisent particulièrement dans les métiers d'investissement et les secteurs d'intervention du développement, de la dette et des infrastructures. Par ailleurs, certaines des stratégies incluses dans le composite tirent profit des occasions de marché dans des entreprises cotées en Bourse, ce qui se traduit par de l'accumulation dans les mêmes secteurs.

La majorité des investissements sont effectués principalement sous forme de dettes et de fonds propres en appui au maintien ou au développement d'entreprises dans les secteurs traditionnels.

Jusqu'au 30 juin 2003, les placements regroupés sous Participations et infrastructures étaient gérés à l'intérieur des gestions d'actions canadiennes, américaines, étrangères EAEO, marchés en émergence et obligations. Ce type de placement a été regroupé dans son propre portefeuille le 1er juillet 2003. À la suite de ce changement de structure organisationnelle, il s'agit, au 1er juillet 2003, d'une nouvelle gestion globale de ce type d'investissement et des stratégies impliquées.

Un levier est associé à l'activités de dettes qui se retrouve à l'intérieur du composite. Ce levier ne peut pas dépasser le moindre des deux montants suivants :

- Le niveau de la dette
- 35 % de l'actif brut du composite

Ce portefeuille spécialisé peut comporter un levier au comptant de 60 % dans le cours normal des activités d'investissement. Le levier est principalement associé aux investissements de dettes et d'infrastructure.

Depuis le 1er juillet 2003, une portion des actifs de ce composite a été confiée à des gestionnaires externes.

Au cours du 4e trimestre de 2008, afin de faire face au contexte de fortes turbulences dans les marchés financiers mondiaux, la Caisse a réparti de façon quasi quotidienne son actif. Habituellement, ces activités de répartition d'actif sont réalisées en fin de mois. Ces décisions ont résulté en des transactions de placement effectuées en cours de mois dans le composite. Des trocs de rendement ont été utilisés pour transférer les résultats de ces transactions vers le composite Fonds équilibré.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2003.

#### 3. Indice de référence

Depuis le 1er octobre 2006, l'indice de référence est composé de 50 % du S&P/TSX plafonné, de 25 % du S&P 500 couvert et de 25 % du MSCI EAFE couvert. Ce changement d'indice est justifié par l'évolution sur le plan géographique et sectoriel de la politique de placement du composite et par sa liquidité plus élevée.

Avant octobre 2006, l'indice de référence de ce composite est le S&P/TSX ajusté pour tenir compte des types d'investissement à l'intérieur du composite. Seulement les secteurs suivants sont inclus dans le calcul de l'indice : les matériels, les biens de consommation de base, la consommation discrétionnaire, les services financiers, les services aux collectivités et le secteur industriel. La pondération de chaque secteur est proportionnelle aux capitalisations boursières.

Fait à noter, comme l'indice de référence est volatil, le composite a aussi un seuil de 9%. Pour le suivi et la comparaison du rendement, l'indice de référence est calculé sur une période de cinq ans pour correspondre à l'horizon d'investissement des gestionnaires.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé depuis le début, le 1er juillet 2003, au 31 décembre 2008.

#### 5. Date de transfert au portefeuille spécialisé

Les avoirs ont été transférés dans ce portefeuille spécialisé le 1er juillet 2003.

## **6. Charges d'exploitation**

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 30 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1<sup>er</sup> janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 64 points centésimaux.

## **7. Univers de placement**

Les investissements sont soumis à des limites strictes de concentrations géographiques et sectorielles.

## **8. Utilisation de produits dérivés**

Ce composite fait usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion, de façon conforme à la politique de gestion intégrée des risques. Les produits dérivés sont utilisés principalement pour protéger le rendement contre des fluctuations de marché et appliquer des stratégies de placement ou de répartition de l'actif.



## Placements privés

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	(10,82)	1,15	(11,97)	2008	9 733 977 \$	117 950 388 \$	8,25	1	s.o.
3 mois	(28,45)	(22,51)	(5,94)	2007	11 344 412 \$	155 140 783 \$	7,31	1	s.o.
6 mois	(28,46)	(30,37)	1,90	2006	8 149 533 \$	142 716 112 \$	5,71	1	s.o.
Année à ce jour	(31,35)	(40,07)	8,72	2005	6 218 634 \$	121 925 703 \$	5,10	1	s.o.
				2004	5 101 330 \$	102 393 353 \$	4,98	1	s.o.
				2003	6 106 341 \$	89 336 739 \$	6,84	1	s.o.

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
<b>2008:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(31,35)	(10,69)	1,32	7,80	10,56					
<b>INDICE :</b>	(40,07)	(21,13)	(10,95)	(8,17)	(2,97)					
<b>ÉCART :</b>	8,72	10,44	12,26	15,97	13,54					
<b>2007:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	16,18	23,09	25,29	24,55						
<b>INDICE :</b>	3,79	8,56	5,86	9,45						
<b>ÉCART :</b>	12,40	14,53	19,43	15,10						
<b>2006:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	30,40	30,11	27,47							
<b>INDICE :</b>	13,55	6,92	11,40							
<b>ÉCART :</b>	16,85	23,19	16,07							
<b>2005:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	29,82	26,03								
<b>INDICE :</b>	0,67	10,34								
<b>ÉCART :</b>	29,15	15,69								
<b>2004:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	22,35									
<b>INDICE :</b>	20,95									
<b>ÉCART :</b>	1,41									



## Placements privés

### Notes relatives au composite Placements privés :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe les activités de gestion des placements privés de la Caisse qui se spécialisent particulièrement dans les métiers d'investissement du capital de risque, les acquisitions par emprunt (buyout) et la dette mezzanine.

La majorité des investissements sont indirects par l'entremise de fonds à travers le monde.

Jusqu'au 30 juin 2003, les placements privés étaient gérés à l'intérieur des gestions d'actions canadiennes, américaines, étrangères EAEO, marchés en émergence et obligations. Ce type de placement a été regroupé dans son propre portefeuille le 1er juillet 2003. À la suite de ce changement de structure organisationnelle, il s'agit, au 1er juillet 2003, d'une nouvelle gestion globale de ce type d'investissement et des stratégies impliquées.

Depuis le 1er juillet 2003, une portion des actifs de ce composite a été confiée à des gestionnaires externes.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2003.

#### 3. Indice de référence

Depuis le 1er octobre 2006, l'indice de référence est composé de 60 % du S&P 500 couvert et de 40 % du MSCI EAFE couvert. Ce changement d'indice est justifié par l'évolution sur le plan géographique et sectoriel de la politique de placement du composite et par sa liquidité plus élevée.

Avant octobre 2006, l'indice de référence de ce composite est le S&P 600 ajusté pour tenir compte des types d'investissement à l'intérieur du composite. Seulement les secteurs suivants sont inclus dans le calcul de l'indice : les biens de consommation de base, la consommation discrétionnaire, les soins de santé, les technologies de l'information, les télécommunications et le secteur industriel. La pondération de chaque secteur est fixe.

Fait à noter, comme l'indice de référence est volatil, le composite a aussi un seuil de rendement de 12%. Pour le suivi et la comparaison du rendement, l'indice de référence est calculé sur une période de cinq ans pour correspondre à l'horizon d'investissement des gestionnaires.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé depuis le début, le 1er juillet 2003, au 31 décembre 2008.

#### 5. Date de transfert au portefeuille spécialisé

Les avoirs ont été transférés dans ce portefeuille spécialisé le 1er juillet 2003.

#### 6. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 16 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 68 points centésimaux.

#### 7. Univers de placement

Les investissements sont soumis à des limites strictes de concentrations géographiques et sectorielles.

#### 8. Utilisation de produits dérivés

Ce composite fait usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion, de façon conforme à la politique de gestion intégrée des risques. Les produits dérivés sont utilisés principalement pour protéger le rendement contre des fluctuations de marché et appliquer des stratégies de placement ou de répartition de l'actif.



## Dettes immobilières

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	0,15	2,83	(2,68)	2008	11 331 733 \$	117 950 388 \$	9,61	1	s.o.
3 mois	(4,19)	(2,35)	(1,85)	2007	11 506 095 \$	155 140 783 \$	7,42	1	s.o.
6 mois	(6,30)	(4,53)	(1,76)	2006	9 053 201 \$	142 716 112 \$	6,34	1	s.o.
Année à ce jour	(7,64)	(3,04)	(4,60)	2005	6 389 641 \$	121 925 703 \$	5,24	1	s.o.
				2004	4 315 533 \$	102 393 353 \$	4,21	1	s.o.
				2003	3 254 092 \$	89 336 739 \$	3,64	1	s.o.
				2002	3 524 837 \$	77 501 607 \$	4,55	1	s.o.
				2001	2 884 041 \$	85 130 677 \$	3,39	1	s.o.
				2000	1 978 430 \$	88 164 426 \$	2,24	1	s.o.
				1999	1 671 798 \$	81 394 472 \$	2,05	1	s.o.

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS	
<b>2008:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(7,64)	(3,44)	(0,24)	2,44	4,28	5,14	6,00	6,42	7,06	6,41
	<b>INDICE :</b>	(3,04)	0,19	1,81	2,97	3,79	4,27	4,89	5,29	5,83	5,11
	<b>ÉCART :</b>	(4,60)	(3,63)	(2,05)	(0,52)	0,49	0,87	1,11	1,13	1,24	1,30
<b>2007:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	0,94	3,68	6,04	7,49	7,90	8,46	8,60	9,06	8,10	
	<b>INDICE :</b>	3,52	4,33	5,05	5,57	5,79	6,28	6,53	6,99	6,05	
	<b>ÉCART :</b>	(2,58)	(0,65)	0,99	1,92	2,11	2,18	2,06	2,07	2,04	
<b>2006:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	6,48	8,69	9,77	9,72	10,03	9,93	10,27	9,03		
	<b>INDICE :</b>	5,14	5,82	6,26	6,37	6,84	7,04	7,49	6,38		
	<b>ÉCART :</b>	1,35	2,87	3,51	3,35	3,19	2,88	2,78	2,65		
<b>2005:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	10,94	11,45	10,82	10,94	10,63	10,91	9,40			
	<b>INDICE :</b>	6,51	6,83	6,78	7,27	7,43	7,89	6,55			
	<b>ÉCART :</b>	4,43	4,63	4,03	3,67	3,20	3,02	2,84			
<b>2004:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	11,97	10,75	10,93	10,55	10,91	9,14				
	<b>INDICE :</b>	7,15	6,92	7,52	7,66	8,17	6,56				
	<b>ÉCART :</b>	4,82	3,83	3,42	2,89	2,74	2,58				
<b>2003:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	9,55	10,42	10,08	10,64	8,58					
	<b>INDICE :</b>	6,69	7,70	7,83	8,43	6,44					
	<b>ÉCART :</b>	2,86	2,72	2,25	2,22	2,14					
<b>2002:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	11,30	10,35	11,01	8,34						
	<b>INDICE :</b>	8,73	8,40	9,01	6,38						
	<b>ÉCART :</b>	2,57	1,95	2,00	1,96						
<b>2001:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	9,41	10,87	7,38							
	<b>INDICE :</b>	8,08	9,16	5,61							
	<b>ÉCART :</b>	1,33	1,71	1,76							
<b>2000:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	12,35	6,37								
	<b>INDICE :</b>	10,25	4,40								
	<b>ÉCART :</b>	2,10	1,98								
<b>1999:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	0,72									
	<b>INDICE :</b>	(1,14)									
	<b>ÉCART :</b>	1,86									



## Dettes immobilières

### Notes relatives au composite Dettes immobilières :

#### 1. Description du composite

Le nom de ce composite a changé de Hypothèques à Dettes immobilières le 1er mai 2005. Ce composite regroupe l'essentiel des produits hypothécaires de la Caisse. La majorité des placements sont sous forme de prêts commerciaux dont le rendement est uniquement lié aux taux d'intérêt contractuel. Le composite regroupe aussi les placements d'obligations hypothécaires et de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (TACHC). Les hypothèques sont évaluées selon les étapes suivantes, à chaque fin de mois :

- 1) Un estimé hebdomadaire sur les taux hypothécaires est établi;
- 2) Une moyenne est calculée pour les cinq dernières semaines sur les écarts avec les obligations du Canada;
- 3) Un différentiel d'écarts est calculé par vocation et région sous-jacente aux prêts hypothécaires;
- 4) Ces écarts sont superposés à la courbe des obligations du Canada.

Les titres tels les obligations hypothécaires et les TACHC sont évalués selon la cote fournie par le mainteneur de marché du titre. Ce dernier est souvent l'émetteur du titre en question qui garantit un marché secondaire.

Une partie minime (moins de 1 %) du composite est constituée d'immeubles repris pour défaut de créance hypothécaire. Ces immeubles sont évalués selon les mêmes méthodes que les actifs du composite «Immeubles» mais ne font pas l'objet d'une évaluation externe vu leur faible importance relative. Par contre, si cette dernière devenait significative, une évaluation externe serait faite annuellement, selon les mêmes méthodes utilisées pour les actifs du composite «Immeubles».

Le composite fait usage de produits dérivés pour couvrir les risques de taux de change et pour appairer la durée du composite à celle de l'indice par l'entremise des swaps.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er septembre 1998.

#### 3. Indice de référence

Depuis le 1er octobre 2005, l'indice de référence est composé de 90 % de l'indice DEX obligataire universel et de 10 % de l'indice Lehman Brothers CMBS B couvert. Entre le 1er janvier 1999 et le 30 septembre 2005, l'indice de référence était l'indice obligataire Scotia Capitaux universel. Avant cette date, l'indice était le Scotia Capitaux hypothèques 3 ans.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé pour la période du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2008.

#### 5. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 8 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 29 points centésimaux.

#### 6. Univers de placement

L'indice de référence est composé à 90 % d'un univers de titres obligataires canadiens, contrairement au composite qui contient des hypothèques, TACHC, obligations hypothécaires et dettes subordonnées. De plus, près de la moitié des investissements du composite est investie en Europe et aux États-Unis.



## Immeubles

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	(6,34)	(9,11)	2,77	2008	14 111 088 \$	117 950 388 \$	11,96	1	s.o.
3 mois	(23,17)	(9,11)	(14,06)	2007	17 584 287 \$	155 140 783 \$	11,33	1	s.o.
6 mois	(23,01)	(7,46)	(15,55)	2006	14 098 564 \$	142 716 112 \$	9,88	1	s.o.
Année à ce jour	(21,92)	(3,41)	(18,51)	2005	10 813 364 \$	121 925 703 \$	8,87	1	s.o.
				2004	7 796 077 \$	102 393 353 \$	7,61	1	s.o.
				2003	7 716 944 \$	89 336 739 \$	8,64	1	s.o.
				2002	7 992 610 \$	77 501 607 \$	10,31	1	s.o.
				2001	7 553 445 \$	85 130 677 \$	8,87	1	s.o.
				2000	5 889 133 \$	88 164 426 \$	6,68	1	s.o.
				1999	4 239 814 \$	81 394 472 \$	5,21	1	s.o.

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS	
<b>2008:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	(21,92)	(3,09)	7,01	14,16	17,05	16,78	15,49	15,29	15,62	15,51
	<b>INDICE :</b>	(3,41)	9,61	15,14	18,91	19,00	17,54	15,97	15,38	15,27	14,51
	<b>ÉCART :</b>	(18,51)	(12,69)	(8,13)	(4,75)	(1,95)	(0,75)	(0,48)	(0,09)	0,35	1,01
<b>2007:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	20,29	25,27	29,57	29,51	26,58	23,28	21,89	21,43	20,65	
	<b>INDICE :</b>	24,37	25,70	27,45	25,37	22,24	19,56	18,35	17,84	16,69	
	<b>ÉCART :</b>	(4,09)	(0,44)	2,13	4,15	4,33	3,72	3,54	3,59	3,96	
<b>2006:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	30,46	34,48	32,74	28,20	23,89	22,16	21,60	20,70		
	<b>INDICE :</b>	27,05	29,01	25,70	21,72	18,62	17,38	16,94	15,77		
	<b>ÉCART :</b>	3,41	5,47	7,04	6,48	5,26	4,78	4,66	4,93		
<b>2005:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	38,62	33,90	27,46	22,30	20,57	20,18	19,36			
	<b>INDICE :</b>	31,00	25,03	19,99	16,61	15,53	15,34	14,24			
	<b>ÉCART :</b>	7,62	8,87	7,47	5,69	5,03	4,85	5,13			
<b>2004:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	29,34	22,22	17,30	16,43	16,80	16,42				
	<b>INDICE :</b>	19,33	14,84	12,17	11,96	12,43	11,66				
	<b>ÉCART :</b>	10,01	7,38	5,13	4,47	4,36	4,76				
<b>2003:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	15,49	11,70	12,43	13,86	14,00					
	<b>INDICE :</b>	10,52	8,75	9,61	10,77	10,19					
	<b>ÉCART :</b>	4,97	2,95	2,82	3,08	3,81					
<b>2002:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	8,04	10,93	13,32	13,63						
	<b>INDICE :</b>	7,01	9,16	10,86	10,10						
	<b>ÉCART :</b>	1,03	1,77	2,46	3,53						
<b>2001:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	13,88	16,06	15,56							
	<b>INDICE :</b>	11,34	12,84	11,15							
	<b>ÉCART :</b>	2,55	3,22	4,40							
<b>2000:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	18,27	16,40								
	<b>INDICE :</b>	14,35	11,06								
	<b>ÉCART :</b>	3,92	5,34								
<b>1999:</b>	<b>COMPOSITE :</b>	14,56									
	<b>INDICE :</b>	7,86									
	<b>ÉCART :</b>	6,70									



## Immeubles

### Autres rendements présentés au 31 décembre (en pourcentage) :

	Revenu courant	Appréciation (dépréciation) du capital	Rendement total
2008	3,71	(24,71)	(21,92)
2007	3,99	15,67	20,29
2006	5,72	23,40	30,46
2005	5,95	30,84	38,62
2004	6,71	21,21	29,34
2003	8,16	6,77	15,49
2002	9,53	(1,35)	8,04
2001	8,72	4,75	13,88
2000	9,30	8,21	18,27
1999	10,00	4,15	14,56

### Notes relatives au composite Immeubles :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe l'essentiel des placements immobiliers de la Caisse. Plus de 90 % du composite sont des placements directs. La balance des investissements est sous forme de fonds de placements, de prêts hypothécaires, d'actions et de valeurs convertibles, principalement reliés à des actifs immobiliers.

Tout revenu courant est réinvesti dans le composite Immeubles. Les frais d'aménagement des locaux et autres améliorations locatives sont amortis sur la durée du bail.

Les rendements incluent aussi le rendement des liquidités.

Le niveau de levier maximal dans ce composite se situe à 55 %, à l'exception des placements du type immeubles de prestige dont le maximum permis est de 85 %. Les placements du type immeubles de prestige regroupent des immeubles de grande qualité qui procurent un rendement très stable avec un profil de risque réduit par la qualité des locataires.

Depuis le 1er octobre 1996, une portion des actifs de ce composite a été confiée à des gestionnaires externes.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er septembre 1998.

#### 3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est le MLH+A (renommé Aon) depuis janvier 1993. Jusqu'au 31 décembre 2002, cet indice était une composition du Russell Canada, du sous-indice Russell Québec et du sous-indice TSE immobilier et construction, en incluant un levier. Depuis le 1er janvier 2003, l'indice est composé à 70 % de l'indice IPD Canada et à 30 % de l'indice NCREIF couvert, moins une proportion de l'indice DEX obligataire à court terme de sociétés pour refléter le levier.

Il est important de noter que les gestionnaires ont un objectif de rendement absolu sur un horizon de cinq ans, soit un seuil de 8 % annualisé. Les gestionnaires sont évalués selon cet objectif. Pour le suivi et la comparaison du rendement, l'indice de comparaison à long terme est calculé sur une période de cinq ans pour correspondre à l'horizon d'investissement des gestionnaires.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé pour la période du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2008.

#### 5. Date de conversion en portefeuille spécialisé

Les avoirs des portefeuilles des déposants ont été transférés dans un portefeuille spécialisé le 1er octobre 1985. Le composite est uniquement composé du portefeuille spécialisé depuis cette date.

## **6. Charges d'exploitation**

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

La comptabilisation des frais pour ce composite est modifiée. À partir du 1er janvier 2003, les charges d'exploitation engagées directement par les filiales immobilières sont portées en réduction des revenus de biens immobiliers. Les charges d'exploitation engagées par la Caisse pour la gestion du portefeuille immobilier représentent les charges d'exploitation du composite. Ceci reflète les façons de faire de l'industrie.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentent 5 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 10 points centésimaux.

## **7. Utilisation de produits dérivés**

Ce composite fait usage de produits dérivés dans le cours normal de la gestion, de façon conforme à la politique de gestion intégrée des risques. Les produits dérivés sont utilisés principalement pour protéger le rendement contre des fluctuations de marché et appliquer des stratégies de placement ou de répartition de l'actif.

## **8. Évaluation des placements**

Comme les facteurs fondamentaux affectant la juste valeur ne changent pas de façon significative sur une courte période, les immeubles sont évalués semestriellement depuis juin 2007 et annuellement pour les périodes antérieures à cette date. Ces évaluations sont effectuées par des évaluateurs agréés reconnus et indépendants. Pour établir la valeur au 30 juin, l'évaluateur effectue une mise à jour des taux de capitalisation et il certifie la nouvelle valeur. Une réévaluation complète est effectuée au 31 décembre de chaque année.

Toutefois, le gain ou la perte sur la disposition des actifs est constaté lors du trimestre où la transaction est réalisée. De plus, il peut arriver qu'une situation, tel qu'une demande de financement où un établissement de valeur fiscale, permette d'obtenir une nouvelle évaluation entre les deux semestres. Si cette évaluation affiche une baisse significative de valeur marchande, celle-ci sera comptabilisée durant le trimestre.

La juste valeur des placements autre que les immeubles (actions, fonds, financements, instruments financiers dérivés) est établie selon les méthodes d'évaluation appropriées.

## **9. Autres rendements présentés**

Les rendements du composite Immeubles sont calculés sur la base de deux composantes, soit l'appréciation ou la dépréciation du capital ainsi que le revenu courant d'exploitation. Le rendement total du composite représente la somme géométrique de ces deux composantes.



## Fonds de couverture

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	(2,21)	0,35	(2,56)	2008	3 934 185 \$	117 950 388 \$	3,34	1	s.o.
3 mois	(11,25)	(15,89)	4,63	2007	5 176 332 \$	155 140 783 \$	3,34	1	s.o.
6 mois	(21,22)	(22,75)	1,53	2006	4 215 582 \$	142 716 112 \$	2,95	1	s.o.
Année à ce jour	(20,87)	(20,80)	(0,07)	2005	3 909 188 \$	121 925 703 \$	3,21	1	s.o.
				2004	2 800 298 \$	102 393 353 \$	2,73	1	s.o.
				2003	953 501 \$	89 336 739 \$	1,07	1	s.o.

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
<b>2008:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(20,87)	(6,92)	(2,58)	0,17	1,06					
<b>INDICE :</b>	(20,80)	(8,65)	(3,42)	(2,09)	(1,23)					
<b>ÉCART :</b>	(0,07)	1,73	0,84	2,27	2,29					
<b>2007:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	9,48	8,09	8,36	7,43						
<b>INDICE :</b>	5,36	6,64	5,07	4,37						
<b>ÉCART :</b>	4,12	1,45	3,29	3,05						
<b>2006:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	6,72	7,81	6,75							
<b>INDICE :</b>	7,94	4,93	4,05							
<b>ÉCART :</b>	(1,22)	2,87	2,70							
<b>2005:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	8,90	6,76								
<b>INDICE :</b>	2,01	2,16								
<b>ÉCART :</b>	6,89	4,61								
<b>2004:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	4,67									
<b>INDICE :</b>	2,30									
<b>ÉCART :</b>	2,37									



## Fonds de couverture

### Notes relatives au composite Fonds de couverture :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe des activités de fonds de couverture de la Caisse. On y retrouve des activités qui consistent en des stratégies de valeur relative et des stratégies directionnelles sur les divers marchés tout en limitant les risques. On y retrouve aussi la gestion active d'un portefeuille de fonds de couverture et de fonds de fonds de couverture. Le levier de la gestion externe est limité à 20 %.

Depuis le 1er janvier 2004, une portion des actifs de ce composite a été confiée à des gestionnaires externes.

Le nom de ce composite a changé de Unités de participation de fonds de couverture à Fonds de couverture le 1er avril 2005.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2003.

#### 3. Indice de référence

Depuis juillet 2007, l'indice de référence du portefeuille spécialisé est le CS/Tremont Hedge Fund Index modifié. Il s'agit de l'indice « Broad Index » non investissable qui est modifié de façon à ce que les pondérations des stratégies qui composent l'indice correspondent aux pondérations définies dans la politique d'investissement du portefeuille spécialisé.

De juillet 2006 à juin 2007, l'indice de référence était le Scotia Capitaux bons du Trésor canadien de 91 jours. De janvier 2005 à juin 2006, l'indice était le S&P Hedge Fund Index. La firme Standard & Poors a stoppé la publication de cet indice au 30 juin 2006. Jusqu'au 31 décembre 2004, l'indice de référence de ce composite était le Scotia Capitaux bons du Trésor de 91 jours.

Il est important de noter que les gestionnaires ont un objectif de rendement absolu annualisé de 6 % au-dessus du rendement de l'indice Scotia Capitaux bons du Trésor canadien de 91 jours, sur trois ans après charges d'exploitation. Les gestionnaires sont évalués selon cet objectif.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé depuis le début, le 1er avril 2003, au 31 décembre 2008.

#### 5. Date de conversion en portefeuille spécialisé

Les avoirs des portefeuilles des déposants ont été transférés dans un portefeuille spécialisé le 1er avril 2003. Le composite est uniquement composé du portefeuille spécialisé depuis cette date.

#### 6. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentent 33 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Depuis le début du composite, soit du 1er avril 2003 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 85 points centésimaux.



## Produits de base

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart	Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
1 mois	(2,67)	(2,49)	(0,18)	2008	1 346 773 \$	117 950 388 \$	1,14	1	s.o.
3 mois	(24,71)	(22,92)	(1,80)	2007	2 523 385 \$	155 140 783 \$	1,63	1	s.o.
6 mois	(45,61)	(43,32)	(2,29)	2006	2 306 733 \$	142 716 112 \$	1,62	1	s.o.
Année à ce jour	(25,36)	(23,20)	(2,16)	2005	1 566 372 \$	121 925 703 \$	1,28	1	s.o.
				2004	1 012 133 \$	102 393 353 \$	0,99	1	s.o.

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
<b>2008:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(25,36)	(13,82)	(8,45)	(2,71)						
<b>INDICE :</b>	(23,20)	(10,73)	(7,58)	(1,98)						
<b>ÉCART :</b>	(2,16)	(3,09)	(0,87)	(0,73)						
<b>2007:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(0,50)	1,39	6,28							
<b>INDICE :</b>	3,77	1,38	6,33							
<b>ÉCART :</b>	(4,27)	0,01	(0,06)							
<b>2006:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	3,32	9,83								
<b>INDICE :</b>	(0,95)	7,64								
<b>ÉCART :</b>	4,27	2,20								
<b>2005:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	16,76									
<b>INDICE :</b>	16,96									
<b>ÉCART :</b>	(0,20)									



## Produits de base

### Notes relatives au composite Produits de base :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe les activités d'investissement sur instruments financiers sur produits de base. La stratégie se divise en trois activités :

- 1) Gestion indicielle : des produits dérivés sont utilisés pour reproduire le rendement d'indices sur produits de base;
- 2) Gestion active des dérivés : principalement par des stratégies de valeur relative intra-sectorielles suivant des analyses fondamentales et techniques;
- 3) Gestion du sous-jacent : 80 % de la valeur nominale est investi dans des obligations à rendement réel du gouvernement américain, échéance entre 1 et 10 ans, et 20 % du nominal est investi dans des titres de marché monétaire américain.

Depuis le 1er septembre 2004, une portion des actifs de ce composite a été confiée à des gestionnaires externes.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2004.

#### 3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est l'indice Instruments financiers sur produits de base, construit par la Caisse. Cet indice se compose de deux éléments, soit le rendement de l'actif au comptant et le rendement des instruments financiers sur produits de base. La somme des deux rendements donne le rendement de l'indice.

L'indice pour l'actif au comptant est composé de 80 % du Barclays US Government Inflation-Linked Bond 1-10 Years Total return et de 20 % du Merrill Lynch 3-month US Treasury Bill. Ces proportions sont rebalancées mensuellement.

L'indice pour les instruments financiers sur produits de base est le Dow Jones-AIG Commodity Excess return non couvert.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé depuis le début, le 1er août 2004, au 31 décembre 2008.

#### 5. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentent 18 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Depuis le début du composite, soit du 1er août 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 23 points centésimaux.

#### 6. Univers de placement

L'indice de référence est composé de titres américains (le sous-jacent) et d'instruments financiers sur produits de base. Le composite investit dans le même sous-jacent, ainsi que sur des instruments financiers sur produits de base.

#### 7. Utilisation de produits dérivés

Tel que décrit dans la description du composite, la gestion des instruments financiers sur produits de base et la gestion indicielle se font à partir de produits dérivés.



## Fonds équilibré

### Rendement pour les années ou les périodes terminées le 31 décembre :

Rendement pour les périodes terminées le 31 décembre  
2008 (en pourcentage) :

Période	Composite	Indice	Écart
1 mois	(5,24)	0,89	(6,13)
3 mois	(18,19)	(10,04)	(8,14)
6 mois	(24,20)	(17,10)	(7,10)
Année à ce jour	(25,05)	(18,47)	(6,58)

Actif net sous gestion (en milliers) pour les années terminées le 31 décembre :

Année	Composite	Actif net sous gestion	% des actifs de la firme	Nombre de comptes	Écart type rend. comptes
2008	117 950 388 \$	117 950 388 \$	100,00	24	5.27%
2007	155 140 783 \$	155 140 783 \$	100,00	24	5.27%
2006	142 716 112 \$	142 716 112 \$	100,00	24	5.27%
2005	121 925 703 \$	121 925 703 \$	100,00	24	5.27%
2004	102 393 353 \$	102 393 353 \$	100,00	22	1.85%
2003	89 336 739 \$	89 336 739 \$	100,00	22	2.33%
2002	77 501 607 \$	77 501 607 \$	100,00	18	4.34%
2001	85 130 677 \$	85 130 677 \$	100,00	16	3.50%
2000	88 164 426 \$	88 164 426 \$	100,00	16	1.02%
1999	81 394 472 \$	81 394 472 \$	100,00	15	2.16%

Rendements annuels simples et composés au 31 décembre (en pourcentage) :

	1 AN	2 ANS	3 ANS	4 ANS	5 ANS	6 ANS	7 ANS	8 ANS	9 ANS	10 ANS
<b>2008:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(25,05)	(11,02)	(3,20)	0,98	3,13	5,06	2,83	1,82	2,30	3,64
<b>INDICE :</b>	(18,47)	(6,95)	(0,82)	2,44	4,13	5,89	4,16	3,43	3,67	4,67
<b>ÉCART :</b>	(6,58)	(4,07)	(2,38)	(1,46)	(1,00)	(0,84)	(1,33)	(1,61)	(1,37)	(1,04)
<b>2007:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	5,63	10,00	11,53	11,70	12,40	8,40	6,37	6,36	7,44	
<b>INDICE :</b>	6,20	9,39	10,54	10,70	11,58	8,50	7,01	6,83	7,62	
<b>ÉCART :</b>	(0,57)	0,61	0,99	0,99	0,82	(0,10)	(0,63)	(0,48)	(0,18)	
<b>2006:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	14,55	14,60	13,80	14,15	8,96	6,50	6,46	7,66		
<b>INDICE :</b>	12,67	12,77	12,25	12,97	8,96	7,14	6,92	7,80		
<b>ÉCART :</b>	1,88	1,83	1,55	1,19	0,00	(0,64)	(0,47)	(0,14)		
<b>2005:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	14,65	13,42	14,02	7,60	4,96	5,17	6,71			
<b>INDICE :</b>	12,88	12,03	13,06	8,05	6,07	6,00	7,12			
<b>ÉCART :</b>	1,78	1,39	0,96	(0,45)	(1,11)	(0,83)	(0,41)			
<b>2004:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	12,20	13,70	5,35	2,66	3,37	5,44				
<b>INDICE :</b>	11,20	13,16	6,49	4,43	4,67	6,19				
<b>ÉCART :</b>	1,00	0,55	(1,14)	(1,77)	(1,30)	(0,75)				
<b>2003:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	15,23	2,08	(0,33)	1,27	4,14					
<b>INDICE :</b>	15,15	4,21	2,27	3,10	5,22					
<b>ÉCART :</b>	0,08	(2,13)	(2,60)	(1,83)	(1,07)					
<b>2002:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(9,57)	(7,31)	(3,00)	1,54						
<b>INDICE :</b>	(5,69)	(3,62)	(0,63)	2,87						
<b>ÉCART :</b>	(3,88)	(3,69)	(2,37)	(1,33)						
<b>2001:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	(4,99)	0,46	5,54							
<b>INDICE :</b>	(1,51)	2,00	5,89							
<b>ÉCART :</b>	(3,49)	(1,54)	(0,35)							
<b>2000:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	6,23	11,24								
<b>INDICE :</b>	5,64	9,79								
<b>ÉCART :</b>	0,60	1,44								
<b>1999:</b>										
<b>COMPOSITE :</b>	16,48									
<b>INDICE :</b>	14,12									
<b>ÉCART :</b>	2,36									



## Fonds équilibré

### Notes relatives au composite Fonds équilibré :

#### 1. Description du composite

Ce composite regroupe l'ensemble des comptes des déposants, incluant le Fonds général. Ce composite mesure le travail global de répartition de l'actif effectué par la Caisse pour l'ensemble des catégories de placement offertes aux déposants. Des activités de trésorerie sont aussi incluses dans ce composite.

Depuis 2007, une moins-value non matérialisée sur des placements en PCAA de tiers et bancaire est incluse dans ce composite. Se référer à la note 4b des états financiers cumulés pour plus d'information.

Une partie du composite représente des activités superposées.

Depuis le 1er décembre 1987, une portion des actifs de ce composite a été confiée à des gestionnaires externes.

#### 2. Date de création du composite

Ce composite a été créé le 1er octobre 2002.

#### 3. Indice de référence

L'indice de référence de ce composite est un indice construit par la Caisse. Il est composé de la moyenne pondérée des indices de référence des déposants. Ces indices correspondent à la moyenne pondérée des indices des catégories d'actif présentes dans la politique de référence de chaque déposant. La politique de référence des déposants est établie une fois par mois selon les besoins et les préférences des déposants ainsi que les prévisions de marché.

#### 4. Période de calcul

Le rendement de ce composite est calculé pour la période du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2008.

#### 5. Charges d'exploitation

Les rendements sont présentés avant les charges d'exploitation, mais après les frais de transaction.

Les charges d'exploitation pour ce composite représentaient 17 points centésimaux pour les 12 mois terminés le 31 décembre 2008. Pour les quatre années précédentes, soit du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2007, les frais représentaient en moyenne 25 points centésimaux.



## II. Statistiques financières et rétrospective

1. Rendements des portefeuilles spécialisés par rapport aux indices de marché ou reconnus .....	55
2. Évolution de l'actif net.....	56
3. Résultats et évolution de l'actif total sous gestion .....	57
4. Évolution de l'avoir des déposants.....	58
5. Ventilation de l'avoir des déposants.....	63
6. Intérêt ou revenu annuel versé sur les dépôts moyens.....	64
7. Sommaire des placements .....	65
8. Ventilation des placements.....	66
9. Groupe Immobilier - Financements de 5 M\$ et plus .....	68
10. Investissements en actions et en obligations de sociétés ouvertes .....	76
11. Investissements en actions et en obligations de sociétés fermées.....	170
12. Relevé des biens immobiliers .....	185
13. Relevé des biens immobiliers détenus à des fins de vente .....	188



**1 RENDEMENTS DES PORTEFEUILLES SPÉCIALISÉS PAR RAPPORT AUX INDICES DE MARCHÉ OU RECONNUS**  
pour les périodes terminées le 31 décembre 2008

Portefeuille spécialisé	Actif net (en M\$)	1 an			3 ans			5 ans			Indice de marché ou reconnu
		Rendement	Indice	Écart p.c.	Rendement	Indice	Écart p.c.	Rendement	Indice	Écart p.c.	
<i>(en pourcentage, sauf indication contraire)</i>											
<b>Placements à revenu fixe</b>											
Valeurs à court terme	4 468	3,7	3,3	35	4,2	3,9	30	3,6	3,3	29	DEX Bons du Trésor de 91 jours
Obligations à rendement réel	558	(2,2)	0,4	(260)	(1,2)	(0,3)	(93)	5,5	6,1	(53)	DEX obligations à rendement réel
Obligations	44 162	4,8	6,4	(159)	4,2	4,7	(46)	5,3	5,5	(21)	DEX obligataire universel
Obligations à long terme	3 040	4,6	6,2	(151)	4,3	4,8	(49)	s.o.	s.o.	s.o.	DEX obligations à long terme de gouvernements <sup>1</sup>
<b>Placements à revenu variable</b>											
Actions canadiennes	12 886	(32,4)	(33,0)	65	(2,4)	(4,8)	239	5,3	4,2	116	S&P/TSX plafonné
Actions américaines (couvert)	347	(45,2)	(39,0)	(620)	(14,1)	(10,1)	(395)	(5,9)	(3,3)	(254)	S&P 500 couvert <sup>2</sup>
Actions américaines (non couvert)	1 873	(28,0)	(21,2)	(678)	(10,3)	(6,7)	(362)	(5,3)	(3,1)	(226)	S&P 500 non couvert <sup>2</sup>
Actions étrangères (couvert)	512	(42,6)	(41,8)	(79)	(10,7)	(10,6)	(11)	0,3	0,7	(37)	MSCI – EAFE couvert
Actions étrangères (non couvert)	3 578	(29,8)	(29,2)	(61)	(5,5)	(5,6)	10	0,5	0,7	(27)	MSCI – EAFE non couvert
Actions des marchés en émergence	3 015	(45,0)	(41,6)	(337)	(5,1)	(3,1)	(196)	5,0	6,7	(168)	MSCI – EM
Québec Mondial	4 234	(41,2)	(40,4)	(82)	(10,4)	(10,0)	(40)	0,0	0,2	(19)	Québec Mondial <sup>3</sup>
<b>Autres placements</b>											
Participations et infrastructures	4 303	(44,7)	(36,6)	(807)	(12,0)	(7,0)	(492)	(2,1)	1,4	(350)	Participations et infrastructures <sup>4</sup>
Placements privés	9 734	(31,4)	(40,1)	872	1,3	(10,9)	1 226	10,6	(3,0)	1 354	Placements privés <sup>5</sup>
Dettes immobilières	11 332	(7,6)	(3,0)	(460)	(0,2)	1,8	(205)	4,3	3,8	49	Dettes immobilières <sup>6</sup>
Immeubles	14 111	(21,9)	(3,4)	(1 851)	7,0	15,1	(813)	17,0	19,0	(195)	Aon - Immobilier <sup>7</sup>
Fonds de couverture	3 934	(20,9)	(20,8)	(7)	(2,6)	(3,4)	84	1,1	(1,2)	229	CS/Tremont Hedge Fund Index modifié <sup>8</sup>
Produits de base	1 347	(25,4)	(23,2)	(216)	(8,5)	(7,6)	(87)	s.o.	s.o.	s.o.	Instruments financiers sur produits de base
Répartition de l'actif <sup>9</sup> (M\$)	91	(2 013)	s.o.	s.o.	(1 671)	s.o.	s.o.	(1 784)	s.o.	s.o.	s.o. <sup>9</sup>
<b>Rendement moyen pondéré des fonds des déposants<sup>11</sup></b>	<b>117 950</b>	<b>(25,0)</b>	<b>(18,5)</b>	<b>(658)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(238)</b>	<b>3,1</b>	<b>4,1</b>	<b>(100)</b>	<b>Indice global (portefeuille de référence Caisse)<sup>10</sup></b>

<sup>1</sup> Entre avril et août 2005, l'indice est construit par la Caisse à partir du SC obligations fédérales long terme et du SC obligations gouvernementales long terme. En avril les deux indices sont équipondérés. La pondération du SC obligations gouvernementales long terme a été amenée à 100 % en septembre par des ajustements mensuels de 10 %.

<sup>2</sup> Ne tient pas compte de la retenue d'impôt applicable aux étrangers non visés par une convention de double imposition.

<sup>3</sup> Indice construit par la Caisse composé de 80 % du DEX provincial Québec, de 20 % du DEX bons du Trésor de 91 jours et de l'indice de contrats à terme basé sur un panier d'indices boursiers étrangers.

<sup>4</sup> Depuis le 1er octobre 2006, l'indice est composé de 50 % du S&P/TSX plafonné, de 25 % du S&P 500 couvert et de 25 % du MSCI EAFE couvert. Avant cette période l'indice est composé du S&P/TSX (rendement total) pondéré selon la capitalisation boursière est utilisé et inclut uniquement les secteurs suivants : les matériels, les biens de consommation de base, les biens de consommation discrétionnaire, les services financiers, les services aux collectivités et le secteur industriel.

<sup>5</sup> Depuis le 1er octobre 2006, l'indice est composé de 60 % du S&P 500 couvert et de 40 % du MSCI EAFE couvert. Avant cette période l'indice est composé du Standard & Poor's 600 (rendement total) couvert contre le risque de change et ajusté pour inclure uniquement les secteurs suivants : les biens de consommation de base, les biens de consommation discrétionnaires, les soins de santé, les technologies de l'information, les télécommunications et le secteur industriel.

<sup>6</sup> Ancien Financements hypothécaires. Depuis octobre 2005, l'indice est construit par la Caisse et est composé de 90 % du DEX obligataire universel et de 10 % du Lehman Brothers CMBS B couvert.

<sup>7</sup> Le composite est formé de la façon suivante : [(70 % IPD Canada + 30 % NCREIF américain couvert) \* (1 + dette/équité)] – [(dette/équité) \* Indice DEX court terme All Corporate]. Le ratio dette/équité de l'indice est de 40/60.

<sup>8</sup> Le SC Bons du Trésor 91 jours a été utilisé pour le deuxième semestre de 2006 et pour le premier semestre de 2007. Avant cette période, l'indice est le Standard & Poors Hedge Fund Index couvert

<sup>9</sup> Portefeuille réorganisé en 2003 et 2004. L'activité existait toutefois dans le portefeuille de placements diversifiés, stratégiques et tactiques. Le rendement est celui de l'activité, net des charges, et incluant les décisions au comptant. Le portefeuille spécialisé « Répartition de l'actif » a comme objectif de bonifier le rendement global. Ses résultats sont évalués en absolu et en dollars. Les résultats sont cumulés pour les périodes de plus d'un an.

<sup>10</sup> Indice construit par la Caisse. Moyenne pondérée des indices de référence des déposants.

<sup>11</sup> L'écart entre l'actif net (l'actif net) des déposants de 120 088 M\$ et l'actif net des fonds des déposants de 117 950 M\$ représente principalement les soldes sur les dépôts à vue et les dépôts à terme des déposants de l'ordre de 2 135 M\$. De plus, l'écart entre l'actif net des fonds des déposants et la somme des actifs net de tous les portefeuilles spécialisés représente les activités de trésorerie de la Caisse. Une moins-value non matérialisée sur les titres de PCAA de tiers et bancaire est incluse. Se référer à la note 4b des états financiers cumulés pour plus d'information.

## 2

**ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET**  
**pour les exercices terminés le 31 décembre**  
**(juste valeur - en millions de dollars)**

	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
<b>Actif</b>										
Placements à la juste valeur	182 493	222 797	203 491	177 108	144 193	115 098	103 863	116 647	109 693	98 580
Avances à des déposants	754	372	1 024	941	884	987	1 157	789	910	477
Revenus de placement courus et à recevoir	1 394	1 209	1 097	950	873	802	764	862	882	816
Opérations en voie de règlement	1 241	1 567	1 277	349	338	110	665	1 206	1 299	421
Autres éléments d'actif	993	1 204	625	391	788	716	967	848	649	444
	<b>186 875</b>	<b>227 149</b>	<b>207 514</b>	<b>179 739</b>	<b>147 076</b>	<b>117 713</b>	<b>107 416</b>	<b>120 352</b>	<b>113 433</b>	<b>100 738</b>
<b>Passif</b>										
Passif lié aux placements	62 612	66 100	60 644	51 632	41 945	24 866	27 070	31 702	21 226	17 030
Opérations en voie de règlement	849	2 087	514	3 718	1 047	1 604	854	1 890	2 534	462
Autres éléments de passif	1 511	1 561	1 509	970	1 033	930	889	885	631	512
Part des actionnaires sans contrôle	1 815	2 051	1 368	1 260	618	915	921	602	779	1 191
	<b>66 787</b>	<b>71 799</b>	<b>64 035</b>	<b>57 580</b>	<b>44 643</b>	<b>28 315</b>	<b>29 734</b>	<b>35 079</b>	<b>25 170</b>	<b>19 195</b>
<b>Avoir net des déposants</b>	<b>120 088</b>	<b>155 350</b>	<b>143 479</b>	<b>122 159</b>	<b>102 433</b>	<b>89 398</b>	<b>77 682</b>	<b>85 273</b>	<b>88 263</b>	<b>81 543</b>

## 3

**RÉSULTATS ET ÉVOLUTION DE L'ACTIF TOTAL SOUS GESTION**  
 pour les exercices terminés le 31 décembre  
 (en millions de dollars)

	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
<b>Résultats de placement nets</b>										
Revenus de placement nets	5 847	6 201	5 241	4 485	3 638	3 457	3 496	3 543	3 734	3 027
Gains (pertes) à la vente de placements	(23 228)	9 427	4 607	7 715	4 169	2 324	(6 068)	(1 310)	7 012	3 711
Total des revenus (pertes) matérialisés	(17 381)	15 628	9 848	12 200	7 807	5 781	(2 572)	2 233	10 746	6 738
Plus-value (moins-value) non matérialisée	(19 034)	(5 860)	7 920	2 955	3 011	5 743	(5 981)	(6 897)	(5 803)	4 534
Moins-value des placements en PCAA de tiers et bancaire, net des arrérages d'intérêts	(3 401)	(1 897)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des plus-value (moins-value) non matérialisées	(22 435)	(7 757)	7 920	2 955	3 011	5 743	(5 981)	(6 897)	(5 803)	4 534
	(39 816)	7 871	17 768	15 155	10 818	11 524	(8 553)	(4 664)	4 943	11 272
Excédent des dépôts des déposants sur leurs retraits	4 554	4 000	3 552	4 571	2 217	192	962	1 674	1 777	1 271
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net</b>	<b>(35 262)</b>	<b>11 871</b>	<b>21 320</b>	<b>19 726</b>	<b>13 035</b>	<b>11 716</b>	<b>(7 591)</b>	<b>(2 990)</b>	<b>6 720</b>	<b>12 543</b>
<b>Actif net des déposants</b>	<b>120 088</b>	<b>155 350</b>	<b>143 479</b>	<b>122 159</b>	<b>102 433</b>	<b>89 398</b>	<b>77 682</b>	<b>85 273</b>	<b>88 263</b>	<b>81 543</b>
Passif (principalement l'actif financé par emprunts)	66 787	71 799	64 035	57 580	44 643	28 315	29 734	35 079	25 170	19 195
<b>Actif total des déposants</b>	<b>186 875</b>	<b>227 149</b>	<b>207 514</b>	<b>179 739</b>	<b>147 076</b>	<b>117 713</b>	<b>107 416</b>	<b>120 352</b>	<b>113 433</b>	<b>100 738</b>
<b>Biens sous gestion et administrés</b>										
Biens sous gestion	17 364	16 498	13 979	16 417	10 664	7 660	8 404	9 276	9 187	3 923
Biens administrés	16 185	14 098	15 460	19 997	17 778	13 836	13 853	2 029	2 088	1 342
	33 549	30 596	29 439	36 414	28 442	21 496	22 257	11 305	11 275	5 265
<b>Actif total sous gestion</b>	<b>220 424</b>	<b>257 745</b>	<b>236 953</b>	<b>216 153</b>	<b>175 518</b>	<b>139 209</b>	<b>129 673</b>	<b>131 657</b>	<b>124 708</b>	<b>106 003</b>

**ÉVOLUTION DE L'AVOIR DES DÉPOSANTS**  
**au 31 décembre 2008**  
**(juste valeur - en millions de dollars)**

	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
<b>Commission administrative des régimes de retraite et d'assurances</b>										
<b>Régime de retraite des employés du gouvernement et des organismes publics</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	470	2 998	2 745	2 308	1 594	961	1 258	1 844	3 073	1 694
Dépôts (retraits)	(438)	(249)	(187)	(92)	(145)	(145)	(157)	(103)	(85)	190
+/- valeur non matérialisée	(12 301)	(849)	2 683	2 344	1 916	3 013	(3 911)	(3 401)	(1 069)	2 280
Avoir	33 794	46 063	44 163	38 922	34 362	30 997	27 168	29 978	31 638	29 719
Avances de fonds	-	-	(51)	-	(14)	-	-	(6)	-	-
Avoir net	33 794	46 063	44 112	38 922	34 348	30 997	27 168	29 972	31 638	29 719
Excédent sur le coût	(4 780)	7 521	8 370	5 687	3 343	1 427	(1 586)	2 325	5 726	6 795
<b>Régime de retraite du personnel d'encadrement</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	54	535	470	374	249	98	189	273	469	322
Dépôts (retraits)	217	(58)	62	102	13	85	97	1	47	(195)
+/- valeur non matérialisée	(1 943)	(149)	420	416	328	542	(636)	(530)	(170)	290
Avoir	6 029	7 701	7 373	6 421	5 529	4 939	4 214	4 564	4 820	4 474
Avances de fonds	-	(16)	(109)	(6)	-	(13)	(11)	(9)	-	-
Avoir net	6 029	7 685	7 264	6 415	5 529	4 926	4 203	4 555	4 820	4 474
Excédent sur le coût	(683)	1 260	1 409	989	573	245	(297)	339	869	1 039
<b>Régimes particuliers</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	3	19	16	13	9	5	7	9	20	12
Dépôts (retraits)	(5)	7	(5)	(4)	(4)	(4)	(3)	(2)	(8)	(3)
+/- valeur non matérialisée	(70)	(5)	16	16	13	18	(25)	(19)	(5)	12
Avoir net	202	274	253	226	201	183	164	185	197	190
Excédent sur le coût	(26)	44	49	33	17	4	(14)	11	30	35
<b>Régime de retraite des élus municipaux</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	2	13	10	8	5	3	4	15	24	12
Dépôts (retraits)	(1)	-	(1)	-	3	(5)	(85)	-	-	(1)
+/- valeur non matérialisée	(46)	(4)	11	10	9	11	(15)	(28)	(10)	16
Avoir net	128	173	164	144	126	109	100	196	209	195
Excédent sur le coût	(16)	30	34	23	13	4	(7)	8	36	46
<b>Régime de retraite des membres de la</b>										
<b>Sûreté du Québec</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	(1)	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	23	21	-	-	-	-	-	-	-	-
+/- valeur non matérialisée	(8)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	35	21	-	-	-	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	(9)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Régime de rentes pour le personnel non enseignant de la Commission des écoles catholiques de Montréal</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	4	13	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	(25)	294	-	-	-	-	-	-	-	-
+/- valeur non matérialisée	(42)	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	241	304	-	-	-	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	(45)	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-

**ÉVOLUTION DE L'AVOIR DES DÉPOSANTS (suite)**  
**au 31 décembre 2008**  
**(juste valeur - en millions de dollars)**

	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
<b>Régime de retraite pour certains employés</b>										
<b>de la Commission scolaire de la Capitale</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	1	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	(4)	(1)	48	-	-	-	-	-	-	-
+/- valeur non matérialisée	(7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	39	49	48	-	-	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	(7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	533	3 581	3 241	2 703	1 857	1 067	1 458	2 141	3 586	2 040
Dépôts (retraits)	(233)	14	(83)	6	(133)	(69)	(148)	(104)	(46)	(9)
+/- valeur non matérialisée	(14 417)	(1 011)	3 130	2 786	2 266	3 584	(4 587)	(3 978)	(1 254)	2 598
Avoir	40 468	54 585	52 001	45 713	40 218	36 228	31 646	34 923	36 864	34 578
Avances de fonds	-	(16)	(160)	(6)	(14)	(13)	(11)	(15)	-	-
Avoir net	40 468	54 569	51 841	45 707	40 204	36 215	31 635	34 908	36 864	34 578
Excédent sur le coût	(5 566)	8 851	9 862	6 732	3 946	1 680	(1 904)	2 683	6 661	7 915
<b>Régie des rentes du Québec</b>										
Fonds du Régime de rentes du Québec										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	(87)	2 431	2 155	1 538	851	483	710	1 001	2 090	1 479
Dépôts (retraits)	934	33	741	948	1 185	230	372	183	(223)	(792)
+/- valeur non matérialisée	(9 381)	(383)	2 348	2 096	1 657	2 119	(2 603)	(1 933)	(1 079)	1 093
Avoir	26 227	34 761	32 680	27 436	22 854	19 161	16 329	17 850	18 599	17 811
Avances de fonds	(478)	(58)	(441)	(463)	(433)	(407)	(570)	(510)	(525)	(332)
Avoir net	25 749	34 703	32 239	26 973	22 421	18 754	15 759	17 340	18 074	17 479
Excédent sur le coût	(3 135)	6 246	6 629	4 281	2 185	528	(1 591)	1 012	2 945	4 024
<b>Fonds d'amortissement des régimes de retraite</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	(244)	1 798	1 167	810	359	157	338	287	1 074	163
Dépôts (retraits)	2 850	3 750	3 000	3 597	1 807	800	1 400	2 362	2 080	2 756
+/- valeur non matérialisée	(8 467)	(409)	1 797	1 467	1 066	1 286	(1 230)	(670)	(726)	317
Avoir net	26 101	31 962	26 823	20 859	14 985	11 753	9 510	9 002	7 023	4 595
Excédent sur le coût	(5 364)	3 103	3 512	1 715	248	(818)	(2 104)	(874)	(204)	522
<b>Commission de la construction du Québec</b>										
Régime supplémentaire de rentes pour les employés de l'industrie de la construction du Québec										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	257	855	754	726	372	176	278	379	752	609
Dépôts (retraits)	112	93	126	122	16	(181)	10	(142)	(66)	(117)
+/- valeur non matérialisée	(2 279)	(261)	457	497	520	773	(1 051)	(829)	(329)	599
Avoir	9 864	11 774	11 087	9 750	8 405	7 497	6 729	7 492	8 084	7 727
Avances de fonds	(47)	(34)	(11)	(5)	-	(30)	(140)	(30)	(13)	-
Avoir net	9 817	11 740	11 076	9 745	8 405	7 467	6 589	7 462	8 071	7 727
Excédent sur le coût	(819)	1 460	1 721	1 264	767	247	(526)	525	1 354	1 683
<b>Commission de la santé et de la sécurité du travail</b>										
Fonds de la santé et de la sécurité du travail										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	(22)	822	594	555	306	95	237	404	817	523
Dépôts (retraits)	(159)	(315)	28	68	(193)	(411)	(290)	(502)	164	(341)
+/- valeur non matérialisée	(2 957)	(217)	851	673	578	844	(1 318)	(1 005)	(434)	665
Avoir	7 849	10 987	10 697	9 224	7 928	7 237	6 709	8 080	9 183	8 636
Avances de fonds	(76)	(80)	(304)	(337)	(290)	(355)	(377)	(194)	(340)	(101)
Avoir net	7 773	10 907	10 393	8 887	7 638	6 882	6 332	7 886	8 843	8 535
Excédent sur le coût	(1 088)	1 869	2 086	1 235	562	(16)	(860)	458	1 463	1 897

**ÉVOLUTION DE L'AVOIR DES DÉPOSANTS (suite)**  
**au 31 décembre 2008**  
**(juste valeur - en millions de dollars)**

	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
<b>Société de l'assurance automobile du Québec</b>										
Fonds d'assurance automobile du Québec										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	34	958	698	426	384	186	276	403	733	391
Dépôts (retraits)	(360)	(435)	(489)	(427)	(565)	(190)	(303)	(240)	(138)	(228)
+/- valeur non matérialisée	(2 185)	(447)	381	727	497	663	(1 025)	(858)	(341)	721
Avoir	5 772	8 283	8 207	7 617	6 891	6 575	5 916	6 968	7 663	7 409
Avances de fonds	(153)	(183)	(108)	(130)	(147)	(182)	(59)	(40)	(32)	(44)
Avoir net	5 619	8 100	8 099	7 487	6 744	6 393	5 857	6 928	7 631	7 365
Excédent sur le coût	(690)	1 495	1 942	1 561	834	337	(326)	699	1 557	1 898
<b>Fonds des générations</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	(40)	29	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	615	976	-	-	-	-	-	-	-	-
+/- valeur non matérialisée	(286)	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	1 297	1 008	-	-	-	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	(283)	3	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fonds des congés de maladie accumulés</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	600	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+/- valeur non matérialisée	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	602	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Autorité des marchés financiers</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	15	20	19	14	13	11	13	13	12	6
Dépôts (retraits)	13	13	3	29	12	9	-	34	21	11
+/- valeur non matérialisée	(19)	(5)	(1)	2	3	3	2	4	4	(4)
Avoir net	446	437	409	388	343	315	292	277	226	189
Excédent sur le coût	(8)	11	16	17	15	12	9	7	3	(1)
<b>Fonds de la réserve budgétaire du gouvernement du Québec</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	319	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+/- valeur non matérialisée	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	337	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Régime de rentes de survivants</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	(10)	31	30	20	9	(4)	13	20	42	30
Dépôts (retraits)	(21)	(16)	(14)	(8)	(11)	(13)	(15)	(7)	(7)	(9)
+/- valeur non matérialisée	(104)	(5)	30	32	31	49	(48)	(39)	(22)	22
Avoir net	327	462	452	406	362	333	301	351	377	364
Excédent sur le coût	(41)	63	68	38	6	(25)	(74)	(26)	13	35
<b>Régime complémentaire de rentes des techniciens ambulanciers/paramédics et des services préhospitaliers d'urgence</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	3	18	13	10	8	5	6	7	10	5
Dépôts (retraits)	8	3	7	6	7	8	8	7	5	6
+/- valeur non matérialisée	(57)	(7)	14	14	9	12	(13)	(10)	(1)	6
Avoir net	208	254	240	206	176	152	127	126	122	108
Excédent sur le coût	(20)	37	44	30	16	7	(5)	8	18	19

**ÉVOLUTION DE L'AVOIR DES DÉPOSANTS (suite)**  
**au 31 décembre 2008**  
**(juste valeur - en millions de dollars)**

	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
<b>La Financière agricole du Québec</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	14	21	15	12	6	1	(3)	8	8	7
Dépôts (retraits)	(3)	(7)	(5)	9	19	10	(71)	84	14	(32)
+/- valeur non matérialisée	(56)	(5)	13	15	13	12	(4)	(7)	(1)	-
Avoir net	196	241	232	209	173	135	112	190	105	84
Excédent sur le coût	(17)	39	44	31	16	3	(9)	(5)	2	3
<b>Régime de retraite de l'Université du Québec</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	6	7	7	6	3	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	10	18	(5)	18	73	-	-	-	-	-
+/- valeur non matérialisée	(61)	25	28	22	10	-	-	-	-	-
Avoir net	167	212	162	132	86	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	24	85	60	32	10	-	-	-	-	-
<b>Société des alcools du Québec</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	30	40	14	-	-	-	-	-	(26)	26
+/- valeur non matérialisée	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	83	53	14	-	-	-	-	-	-	26
Excédent sur le coût	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Régime de retraite du personnel des CPE et des garderies privées conventionnées du Québec</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	4	2	1	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	5	29	18	2	-	-	-	-	-	-
+/- valeur non matérialisée	(15)	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	47	53	21	2	-	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	(14)	1	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Office de la protection du consommateur</b>										
Fonds des cautionnements collectifs des agents de voyages										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	-	2	1	-	-	-	-	-	1	1
Dépôts (retraits)	11	4	10	6	-	-	(2)	-	(1)	-
+/- valeur non matérialisée	(4)	(1)	1	-	-	1	(1)	(1)	-	-
Avoir net	34	27	22	10	4	4	3	6	7	7
Excédent sur le coût	(4)	-	1	-	-	-	(1)	-	1	1
<b>Régime de retraite des employés de la ville de Laval</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	17	25	-	-	-	-	-	-	-	-
+/- valeur non matérialisée	(12)	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	33	27	-	-	-	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	(10)	2	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Régime complémentaire de retraite des employés syndiqués de la Commission de la construction du Québec</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	8	-	13	-	-	-	-	-	-	-
+/- valeur non matérialisée	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	19	15	14	-	-	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Régie des marchés agricoles et alimentaires du Québec</b>										
<b>Fonds d'assurance-garantie</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	1	-	1	-	-	-	-	-	1	-
Dépôts (retraits)	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-
+/- valeur non matérialisée	(1)	-	-	-	-	1	(1)	(1)	-	-
Avoir net	6	6	6	5	5	5	4	4	5	4
Excédent sur le coût	-	1	1	-	(1)	(1)	(2)	(1)	-	-

**ÉVOLUTION DE L'AVOIR DES DÉPOSANTS (suite)**  
**au 31 décembre 2008**  
**(juste valeur - en millions de dollars)**

	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
<b>Fédération des producteurs de bovins du Québec</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	1	-	-	1	-	-	-	-	-	1
Dépôts (retraits)	-	(1)	-	-	-	1	-	(1)	-	-
+/- value non matérialisée	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	3	3	4	4	3	3	2	2	3	3
Excédent sur le coût	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Conseil de gestion de l'assurance parentale</b>										
Fonds d'assurance parentale										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	4	19	20	4	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	(202)	(224)	188	195	-	-	-	-	-	-
+/- value non matérialisée	-	(3)	2	(1)	-	-	-	-	-	-
Avoir net	2	200	408	198	-	-	-	-	-	-
Excédent sur le coût	(2)	(2)	1	(1)	-	-	-	-	-	-
<b>Magazine Protégez-Vous<sup>2</sup></b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépôts (retraits)	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-
+/- value non matérialisée	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avoir net	-	-	-	-	-	-	2	2	2	2
Excédent sur le coût	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ensemble des déposants</b>										
Revenu net attribué <sup>1</sup>	491	10 594	8 717	6 825	4 168	2 177	3 326	4 663	9 126	5 255
Dépôts (retraits)	4 554	4 000	3 552	4 571	2 217	192	962	1 674	1 777	1 271
+/- value non matérialisée	(40 307)	(2 723)	9 051	8 330	6 650	9 347	(11 879)	(9 327)	(4 183)	6 017
Avoir	120 088	155 350	143 479	122 159	102 433	89 398	77 682	85 273	88 263	81 543
Avances de fonds	(754)	(371)	(1 024)	(941)	(884)	(987)	(1 157)	(789)	(910)	(477)
Avoir net	119 334	154 979	142 455	121 218	101 549	88 411	76 525	84 484	87 353	81 066
Excédent sur le coût	(17 045)	23 262	25 985	16 934	8 604	1 954	(7 393)	4 486	13 813	17 996

<sup>1</sup> Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 1997, les gains et pertes à la vente de placements des portefeuilles spécialisés sont réinvestis.

<sup>2</sup> Cet organisme n'est plus un déposant de la Caisse depuis 2003.

## 5

**VENTILATION DE L'AVOIR DES DÉPOSANTS**  
**au 31 décembre 2008**  
**(juste valeur - en pourcentage)**

	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Régime de retraite des employés du gouvernement et des organismes publics (CARRA - RREGOP)	<b>28,2</b>	29,7	30,8	31,9	33,6	34,7	35,0	35,2	35,8	36,5
Fonds du Régime de rentes du Québec (RRQ)	<b>21,9</b>	22,4	22,8	22,5	22,3	21,4	21,0	20,9	21,1	21,8
Fonds d'amortissement des régimes de retraite (FARR)	<b>21,7</b>	20,6	18,7	17,1	14,6	13,1	12,2	10,6	8,0	5,6
Régime supplémentaire de rentes pour les employés de l'industrie de la construction du Québec (CCQ)	<b>8,2</b>	7,6	7,7	8,0	8,2	8,4	8,7	8,8	9,1	9,5
Fonds de la santé et de la sécurité du travail (CSST)	<b>6,5</b>	7,1	7,5	7,6	7,7	8,1	8,6	9,5	10,4	10,6
Régime de retraite du personnel d'encadrement (CARRA - RRPE)	<b>5,0</b>	5,0	5,1	5,2	5,4	5,5	5,4	5,3	5,5	5,5
Fonds d'assurance automobile du Québec (SAAQ)	<b>4,8</b>	5,3	5,7	6,2	6,7	7,4	7,6	8,2	8,7	9,1
Autres déposants	<b>3,7</b>	2,3	1,7	1,5	1,5	1,4	1,5	1,5	1,4	1,4
	<b>100,0</b>	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

**6 INTÉRÊT OU REVENU ANNUEL VERSÉ SUR LES DÉPÔTS MOYENS**  
(taux en pourcentage)

CATÉGORIES DE DÉPÔTS	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Dépôts à vue <sup>1</sup>	3,11	4,35	4,01	2,71	2,01	2,88	2,49	4,99	5,35	4,48
Dépôts à terme <sup>1</sup>	3,55	4,38	3,78	2,79	2,77	3,14	3,19	5,06	5,83	5,57
Dépôts à participation <sup>2</sup>	0,65	8,32	7,82	6,75	4,05	2,67	4,04	5,95	12,04	8,73

<sup>1</sup> Le fonds général reçoit les dépôts à vue et à terme des déposants et leur verse des intérêts sur ces dépôts. Le taux indiqué est le taux moyen versé au cours de l'année.

<sup>2</sup> Le revenu produit par les placements du fonds général et des fonds particuliers de la Caisse est versé ou attribué aux déposants détenteurs de dépôts à participation; le taux indiqué est le taux annuel moyen. Ce taux représente uniquement le revenu comptabilisé au cours de l'année sur les investissements des déposants; il ne tient pas compte des variations de la juste valeur des investissements. Aux fins de ce calcul, les dépôts à participation sont pris au coût. Ce taux se distingue du taux de rendement pondéré par le temps qui se compose à la fois du revenu et de la variation de la juste valeur des placements.

## 7

**SOMMAIRE DES PLACEMENTS**  
**au 31 décembre 2008**  
**(en pourcentage)**

	Coût	Juste Valeur									
	2008	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Obligations	<b>35,0</b>	<b>38,6</b>	37,1	36,7	40,6	42,3	37,9	33,2	33,7	37,0	34,0
PCAA de tiers et bancaire	<b>7,0</b>	<b>3,9</b>	4,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Financements hypothécaires	<b>6,6</b>	<b>6,5</b>	4,7	3,4	2,8	3,2	3,2	4,4	3,4	2,3	1,9
Valeurs à court terme	<b>6,1</b>	<b>7,3</b>	7,2	16,7	18,2	12,4	10,0	5,5	4,7	5,3	5,2
Titres achetés en vertu de conventions de revente	<b>3,1</b>	<b>3,1</b>	3,4	2,6	1,9	2,3	1,1	3,1	7,3	2,7	1,4
Titres à revenu fixe	<b>57,8</b>	<b>59,4</b>	57,2	59,4	63,5	60,2	52,2	46,2	49,1	47,3	42,5
Actions canadiennes	<b>8,8</b>	<b>7,2</b>	7,9	8,7	9,9	10,8	13,6	15,7	16,7	19,5	23,2
Actions étrangères	<b>22,7</b>	<b>20,7</b>	24,7	22,7	19,3	20,8	21,9	21,8	20,7	20,6	22,2
Biens immobiliers	<b>10,7</b>	<b>12,7</b>	10,2	9,2	7,3	8,2	12,3	16,3	13,5	12,6	12,1
Titres à revenu variable	<b>42,2</b>	<b>40,6</b>	42,8	40,6	36,5	39,8	47,8	53,8	50,9	52,7	57,5
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

**VENTILATION DES PLACEMENTS**  
**au 31 décembre 2008**  
**(en millions de dollars)**

PLACEMENTS <sup>1</sup>	Coût	%	Juste valeur									
	2008		2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
<b>Obligations</b>												
Titres canadiens												
Gouvernement du Québec	8 517	4,7	9 265	8 592	9 521	9 651	10 902	12 848	13 083	13 325	13 621	13 122
Gouvernement du Canada	15 211	8,3	16 552	23 586	18 213	26 999	21 523	14 136	7 650	8 911	12 867	7 386
Autres gouvernements	2 969	1,6	3 047	2 304	4 002	1 852	1 309	253	271	283	349	493
Garantis par le gouvernement du Québec	3 361	1,8	3 866	4 316	4 767	4 177	4 377	4 708	4 563	4 316	4 166	4 489
Garantis par les autres gouvernements	6 840	3,7	7 225	8 995	5 914	5 604	3 355	868	469	424	539	783
Garantis par octroi	344	0,2	333	423	415	216	236	270	312	332	311	316
Municipaux et scolaires	1 253	0,7	1 278	1 305	1 120	1 032	893	931	1 065	1 138	1 126	1 032
Entreprises et obligations hypothécaires	13 899	7,6	14 710	16 423	14 925	9 891	5 627	5 467	4 038	3 772	2 733	2 158
Titres indexés à l'inflation	604	0,3	587	934	1 054	1 277	1 090	179	-	-	-	-
Fonds de couverture	-	-	-	131	167	447	235	-	-	-	-	-
	<b>52 998</b>	<b>28,9</b>	<b>56 863</b>	67 009	60 098	61 146	49 547	39 660	31 451	32 501	35 712	29 779
Titres étrangers												
Gouvernement des États-Unis	740	0,4	823	205	1 180	1 807	3 675	1 518	633	3 023	1 643	1 349
Entreprises et obligations hypothécaires	6 552	3,6	8 515	8 394	6 895	3 972	2 847	1 197	2 321	2 587	1 824	1 331
Titres indexés à l'inflation	1 611	0,9	1 973	3 381	3 328	1 858	865	-	-	-	-	-
Fonds de couverture	460	0,3	439	2 001	2 261	1 026	241	14	-	-	-	-
Autres	1 594	0,9	1 812	1 759	950	1 990	2 157	931	204	1 098	1 398	1 072
	<b>10 957</b>	<b>6,1</b>	<b>13 562</b>	15 740	14 614	10 653	9 785	3 660	3 158	6 708	4 865	3 752
	<b>63 955</b>	<b>35,0</b>	<b>70 425</b>	82 749	74 712	71 799	59 332	43 320	34 609	39 209	40 577	33 531
<b>PCAA de tiers et bancaire</b>	<b>12 787</b>	<b>7,0</b>	<b>7 186</b>	10 740	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Actions et valeurs convertibles<sup>2</sup></b>												
Titres canadiens												
Énergie	3 289	1,8	2 690	3 210	2 535	2 194	1 357	1 001	1 510	-	-	-
Matériels	2 061	1,1	1 811	2 137	2 742	2 544	2 622	3 375	3 003	-	-	-
Industrie	864	0,5	847	1 416	1 351	1 249	1 319	1 395	1 283	-	-	-
Consommation discrétionnaire	4 139	2,3	2 172	3 505	2 950	3 029	2 518	2 275	1 768	-	-	-
Biens de consommation de base	200	0,1	240	445	806	886	1 060	820	719	-	-	-
Santé	224	0,1	101	218	319	316	422	430	547	-	-	-
Finance	2 868	1,6	2 853	3 285	3 657	4 026	3 572	3 623	4 152	-	-	-
Technologies de l'information	604	0,3	623	1 014	947	942	1 321	1 284	1 187	-	-	-
Télécommunications	555	0,3	608	802	500	506	529	391	913	-	-	-
Services aux collectivités	809	0,4	629	787	824	816	101	370	305	-	-	-
Fonds communs	469	0,3	485	681	1 155	983	750	165	1	-	-	-
Participations indicielles et autres	36	-	27	7	12	-	-	499	756	-	-	-
	<b>16 118</b>	<b>8,8</b>	<b>13 086</b>	17 507	17 798	17 491	15 571	15 628	16 144	19 534	21 400	22 829
Titres étrangers												
Fonds externes	12 223	6,7	12 036	18 312	22 672	13 230	7 882	5 907	4 589	5 378	6 332	8 323
Fonds internes	29 288	16,0	25 783	36 807	23 517	21 006	22 167	19 235	17 822	18 720	16 214	13 574
	<b>41 511</b>	<b>22,7</b>	<b>37 819</b>	55 119	46 189	34 236	30 049	25 142	22 411	24 098	22 546	21 897
	<b>57 629</b>	<b>31,5</b>	<b>50 905</b>	72 626	63 987	51 727	45 620	40 770	38 555	43 632	43 946	44 726

**VENTILATION DES PLACEMENTS (suite)**  
**au 31 décembre 2008**  
**(en millions de dollars)**

PLACEMENTS <sup>1</sup>	Coût	%	Juste valeur									
	2008		2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
<b>Financements hypothécaires</b>												
Titres canadiens	6 431	3,5	6 451	5 979	4 877	4 402	3 998	3 248	3 896	3 819	2 373	1 685
Titres étrangers	5 738	3,1	5 349	4 490	2 038	580	557	379	650	336	189	190
	<b>12 169</b>	<b>6,6</b>	<b>11 800</b>	10 469	6 915	4 982	4 555	3 627	4 546	4 155	2 562	1 875
<b>Biens immobiliers</b>												
Canadiens	8 989	5,0	11 884	13 419	11 187	9 255	8 547	8 872	9 112	9 135	9 043	7 378
Étrangers	10 450	5,7	11 219	9 318	7 512	3 742	3 401	5 362	7 691	6 573	4 836	4 543
	<b>19 439</b>	<b>10,7</b>	<b>23 103</b>	22 737	18 699	12 997	11 948	14 234	16 803	15 708	13 879	11 921
<b>Total des placements à long terme</b>	<b>165 979</b>	<b>90,8</b>	<b>163 419</b>	199 321	164 313	141 505	121 455	101 951	94 513	102 704	100 964	92 053
<b>Valeurs à court terme</b>												
Titres canadiens	5 910	3,2	5 909	9 895	28 950	29 745	17 151	10 430	4 427	4 134	4 436	4 605
Titres étrangers	5 332	2,9	7 485	6 131	4 969	2 488	2 240	1 487	1 774	1 299	1 329	504
	<b>11 242</b>	<b>6,1</b>	<b>13 394</b>	16 026	33 919	32 233	19 391	11 917	6 201	5 433	5 765	5 109
<b>Titres achetés en vertu de conventions de revente</b>												
Titres canadiens	2 901	1,6	2 900	2 457	1 332	675	734	413	1 111	1 103	320	117
Titres étrangers	2 730	1,5	2 780	4 993	3 927	2 695	2 613	817	2 038	7 407	2 644	1 300
	<b>5 631</b>	<b>3,1</b>	<b>5 680</b>	7 450	5 259	3 370	3 347	1 230	3 149	8 510	2 964	1 417
<b>Total des placements à court terme</b>	<b>16 873</b>	<b>9,2</b>	<b>19 074</b>	23 476	39 178	35 603	22 738	13 147	9 350	13 943	8 729	6 526
<b>Total</b>	<b>182 852</b>	<b>100,0</b>	<b>182 493</b>	222 797	203 491	177 108	144 193	115 098	103 863	116 647	109 693	98 579
<b>Répartition des placements à long terme</b>												
Secteur public	43 212	26,0	46 943	55 800	50 252	56 203	50 349	36 642	28 250	32 863	36 020	30 042
Secteur privé	122 767	74,0	116 476	143 521	114 061	85 302	71 106	65 309	66 263	69 841	64 944	62 011
<b>Total</b>	<b>165 979</b>	<b>100,0</b>	<b>163 419</b>	199 321	164 313	141 505	121 455	101 951	94 513	102 704	100 964	92 053

<sup>1</sup> La valeur des placements est établie en fonction des états financiers cumulés.

<sup>2</sup> Les actions et valeurs convertibles sont présentées conformément à l'indice GICS<sup>®</sup> (Global Industry Classification Standard) alors qu'auparavant, la Caisse utilisait l'indice du TSE35 qui a été abandonné par l'industrie. En conséquence, nous avons redressé l'année 2002 afin de la rendre comparable aux années suivantes. Pour les années antérieures, veuillez vous référer aux rapports annuels des années précédentes.

**EMPRUNTEURS****ADRESSES****LIEU****CADIM**

Aero Abbotsford Canada Corp.	Aéroport d'Abbotsford	Abbotsford
Cadbridge Investors LP	5090 Explorer Drive	Mississauga
Les Développements Plaza DM (2006) Inc., Sydney River Investments Ltd., Gestion Plaza-Corp. Limitée et TC Land Holdings Corp.	5 terrains	Diverses provinces, Canada
SEC 901 Square Victoria	901, Square Victoria	Montréal
TC Land Holdings Corp. & CBS Property Holdings Inc.	6 terrains	Diverses provinces, Canada

**Placements à l'étranger – États-Unis**

1260 Santa Monica Medical Plaza LP	1260, 15 <sup>th</sup> Street	Santa Monica, Californie
1330 Mezz 1 LLC	1330, Ave. of the Americas	New York
147 Flatbush Avenue Property Owner, LLC	147, Flatbush Avenue	Brooklyn, New York
515/555 Flower Associates, LLC	515-555, South Flower Street	Los Angeles, Californie
Albion Crossing LLC	1, Albion Road	Lincoln, Rhode Island
Anaverde LLC	Elizabeth Lake Road	Palmdale, Californie
Aruba Hotel Enterprises, N.V.	J.E. Irasquin Boulevard 77	Palm Beach, Aruba
Braveheart Mezz, LLC & Braveheart Holding, LLC	7 propriétés	États-Unis
BRCP 550 Kearny, LLC	550, Kearny Street	San Francisco, Californie
BREOF Convergence LP & BREOF Convergence Master Tenant LLC	2501, South State Highway 121	Lewisville, Texas
Brisam Beekman LLC	29-33, Beekman St	New York
Capitol Towers Sacramento, LLC & Capitol Villas Sacramento, LLC	1500, 7 <sup>th</sup> Street	Sacramento, Californie
CCI 1101 LLC & CCII 1033 LLC	1033-1101, Skokie Blvd	Northbrook, Illinois
CDP Springs LLC	Old Gick & Perry Road	Wilton, New York
Charlotte Corporate Center Acquisition, LLC	IBM Drive	Charlotte, Caroline du Nord
Chest-Pac Associates, LP	111, South 15 <sup>th</sup> Street, Condo 1	Philadelphie, Pennsylvanie
CW Capital Enhanced Yield Debt Fund II LP	Adresses multiples	États-Unis
D.S. Point Breeze, Inc.	488, Lemont Drive	Nashville, Tennessee
EI Ad South, LLC	301, West Bay Street / 520 W Forsyth	Jacksonville, Floride
Fairfield Corners LLC	1500, Oliver Rd.	Fairfield, Californie
GIBG YL Partners, LLC	437-455, New York Avenue	Washington, DC
Inland American Grove City Stringtown, LLC & Inland American Grove City Stringtown Outlot, LLC	1570-1656 & 1720-1732, Stringtown Rd 43123	Grove City, Ohio
Landmark Square 1-6 LLC	6 immeubles dans le CBD de Stamford	Stamford, Connecticut
Lexington Operating Partners LLC	450, Lexington	New York
Mackenzies Hotel Investments, LLC	2700, Corporate Exchange Drive	Colombus, Ohio
Makallon Atlanta Huntington Beach, LLC	Pacific Coast Highway	Huntington, Californie

Meristar Mezzanine Borrower SPE 5 LLC Metro Eleven Hotel, LLC et M & R Hotel, LLC MSR GL / DR Mezz D LLC	13 propriétés 337, 339 et 343, W 39 <sup>th</sup> 4012 et 4040, Central Florida Parkway, Orlando / 5350 East Marriott Drive, Phoenix 1662-1678, W. Arrow Highway 8460 Hospital Drive 3800, 3838 & 4000, North Central Avenue 870, 7 <sup>th</sup> Avenue 7 propriétés locatives (3 931 logements)	États-Unis New York Floride et Arizona Upland, Californie Douglasville, Georgie Phoenix, Arizona New York Banlieues de Washington DC, New York, Los Angeles et Chicago
NU-168 Apartments, LLC Oak Creek Partners, LLC Pacific Office Properties Trust / Mezzanine, LLC Park Central Hotel (DE), LLC Patriot Village Mezz I LLC, Fairfax Mezz I LLC, Kingstowne Mezz I LLC, Grand Adams Mezz I LLC, One Superior Mezz I LLC, Marina Terrace I Mezz I LLC, Bowie Town Center Mezz I LLC PCV ST Mezz 10 LP Portico Lakes I, LLC & Portico Lakes II, LLC & Lenehan Blue Sky Lakes, LLC & Pardi Lakes, LLC Remington Associates, LLC Rosslyn Series LLC Royaltown Condominiums L.P. RPH 48 <sup>th</sup> Street Mezz, LLC RPH Hotels 51 <sup>st</sup> Mezz, LLC RP/HH Rosslyn Hotel Mezz LLC R-Roof Holdings II, LLC Snowden's Ridge Borrower, LLC Southern New Hampshire Hospitality Investors, LLC SP West 33-34 Owner LLC Stamford Real Estate (Love Field) LLC Stonehenge Partners LLC T Keller, LLC Transwest Copley Square LLC Tri-County Plaza Associates, Ltd. TRZ Mezz 4, L.L.C., TRZ CN Mezz 4A, L.P. (Trizec Properties)	11 227 appartements à New York 11050, North Biltmore Drive 5510, S. Rice Avenue 10 immeubles de bureaux 3333, Allen Parkway 790, 8 <sup>th</sup> Avenue 869, 8 <sup>th</sup> Avenue 1325, Wilson Blvd 221 propriétés dans 31 états américains 2150-A, Harlequin Terrace 11, Tara Boulevard 315, West 33 <sup>rd</sup> Street 1241, West Mockingbird Lane 235 West, 48 <sup>th</sup> Street 1540-1580, Keller Parkway 2850 East Skyline Drive 1902 à 2380 S, University Dr. 47 immeubles dans 5 états	New York Phoenix, Arizona Houston, Texas Rosslyn, Virginie Houston, Texas New York New York Arlington, Virginie États-Unis Silver Spring, Maryland Nashua, New Hampshire New York Dallas, Texas New York Keller, Texas Tucson Fort Lauderdale, Floride Los Angeles, New York, Washington DC, Houston et San Diego New York Houston, Texas Houston, Texas Houston, Texas
Twin Holdings of Delaware LLC & Herald Square of Delaware LLC WK Fountainview Apartments, LP Walton Galleria Mezzanine H+A26oldings,LLC Yorktown Hospitality Lessor, LLC	29 West, 35 <sup>th</sup> Street 1617, Fountain View Drive 5011 Westheimer @ Post Oak 5353, Westheimer Td	
<b>Placements à l'étranger – Autres</b> BRE / Hospitality Europe Holding B.V. Buckingham Securities II Brixworth International Limited Garden Plaza Capital SRL MSREF	Francfort, Amsterdam, Stockholm, Bruxelles, Paris, Prague 9 propriétés District de Luwan 53 villas / 511 appartements – District de Changning 106 propriétés dans 39 villes	Allemagne, Belgique, France, Suède, Pays-Bas, République Tchèque Londres, Angleterre Shanghai, Chine Shanghai, Chine Allemagne

<b>EMPRUNTEURS</b>	<b>ADRESSES</b>	<b>LIEU</b>
MSREF VI Kairos B.V.	Cannes, Budapest, Vienne, Rome, Madrid, Francfort et Amsterdam	France, Italie, Espagne, Allemagne, Pays-Bas, Hongrie, Autriche
SCJ Mezzanine Investment G.K.	Adresses multiples	Japon
Shanghai Forte Land Co., Ltd.	18 <sup>th</sup> Floor, Guo You Building, 18 Xian Qian Dong Jie	Wuxi, Chine
Star GT Acquisition SAS	Adresses multiples	Paris, France
<b>IVANHOÉ CAMBRIDGE</b>		
Mayfair Shopping Centre Limited Partnership	95 Wellington Street West	Toronto
<b>Placements à l'étranger – États-Unis</b>		
General Growth Properties, Inc.	110 North Wacker Drive	Chicago
<b>Placements à l'étranger – Autres</b>		
Ancar Empreendimentos Comerciais S.A.	Av. das Americas, 7777	Rio de Janeiro, Brésil
Europolis Selini Holding GmbH	FN 290542 v, Kohlmarkt 8-10	Vienne, Autriche
mfi Arcaden Beteiligungsgesellschaft mbH	AM Waldthausenpark 4	Essen, Allemagne
OOO Octan Plus Alpha	Kutuzovsky Prospect 26, Building 3	Moscou, Russie
<b>MCAP – Groupe financement immobilier</b>		
1122581 Alberta Ltd.	630, boulevard René-Lévesque Ouest	Montréal
1200 McGill College Inc.	1200 à 1240, McGill College	Montréal
1204225 Alberta Ltd.	184 <sup>th</sup> Street and 107 <sup>th</sup> Av	Edmonton
152523 Canada inc.	3103, boul. Royal	Shawinigan
152523 Canada inc.	3103, boul. Royal	Shawinigan
155 University (Canada 7) Holdings Ltd.	155, University Avenue	Toronto
1562903 Ontario Limited	2305, McPhillips Street	Winnipeg
180 University Holdings Inc.	180, University Avenue	Toronto
215 Holdings Ltd.	215, Garry Street	Winnipeg
2423-5632 Québec inc.	200, rue Belvédère Nord	Sherbrooke
2426-5233 Québec inc.	1134 à 1140, rue Ste-Catherine	Montréal
2631-1746 Québec inc.	3310-3550, boulevard Côte-Vertu	Saint-Laurent
2631-1746 Québec inc.	7075, Place Robert-Joncas	Saint-Laurent
2631-1746 Québec inc.	1111, boulevard Dr.-Frederik-Philips	Saint-Laurent
2631-1746 Québec inc.	3300, boulevard Côte-Vertu	Saint-Laurent
299 Burrard Management Ltd (Westbank and Peterson Group)	299, Burrard Street	Vancouver
3333 Sunridge Way Inc.	3333, Sunridge Way NE	Calgary
4445708 Canada Inc.	2638, Ross Lane	Victoria

5500 North Service Road Property LP inc. et al	5500, North Service Road	Burlington
555 René GP inc.	555, boulevard René-Lévesque Ouest	Montréal
630 René-Lévesque West Property Co.	630, boul. René-Lévesque	Montréal
6423299 Canada Inc. pour Fiducie Immobilière Joyal	3075, boul. Notre-Dame	Laval
6581862 Canada inc.	6676 – 203 <sup>rd</sup> Street	Langley
70 York Street Limited	70, York Street	Toronto
9078-7003 Québec inc.	5100, rue Sherbrooke Est	Montréal
9084-9837 Québec inc.	7200 à 7400, boul. Taschereau	Brossard
9103-4975 Québec inc.	800 & 850, boulevard De Maisonneuve Est	Montréal
9103-4983 Québec inc.	888, boulevard De Maisonneuve Est	Montréal
9111-3621 Québec inc.	510-520-530, boulevard de l'Atrium	Charlesbourg
9130-1168 Québec inc.	419, boul. Jessop	Rimouski
9135-4183 Québec inc.	5000, avenue Colomb	Brossard
9145-0627 Québec inc.	1221, boulevard Marcotte	Roberval
9145-0718 Québec inc.	705, avenue du Pont Nord	Alma
9145-0726 Québec inc.	3460, boulevard Saint-François	Jonquière
9145-9701 Québec inc.	12655 à 12695, rue Sherbrooke Est	Montréal
9170-4767 Québec inc.	400, rue Sherbrooke Ouest	Montréal
9172-0904 Québec inc.	1228-1290, rue Sherbrooke	Montréal
9176-2609 Québec inc.	400, Main Street	Saint-John
9179-8645 Québec inc.	355-359, rue Ste-Catherine	Montréal
FPI Cominar	4635, 1 <sup>ière</sup> Avenue	Charlesbourg
FPI Cominar	450, avenue St-Jean Baptiste	Québec
9183-0471 Québec inc.	315-325, rue de l'Église	Donnacona
9190-0589 Québec inc.	1-11, boul. René-Lévesque	Montréal
926 Capital Corp.	926-5 <sup>th</sup> Avenue SW	Calgary
962860 Alberta inc.	7400, boulevard des Galeries-d'Anjou	Anjou
996592 Alberta Ltd.	2200 – 41 <sup>st</sup> Avenue NE	Calgary
ADG Immobilier inc.	1170, boulevard Lebourgneuf	Québec
Amexon Properties Corporation	1550, Enterprise Road	Mississauga
Amexon Property Management inc.	701 et 703, Evans Avenue	Toronto
Amexon Real Estate Investment Syndicate Inc.	1000, Finch Avenue West	Toronto
Amexon Realty Inc.	480, University Ave.	Toronto
Amexon Realty Inc.	480, University Ave.	Toronto
Avondale Retirement Residence Inc.	1238, Queen Street East	Toronto
Balmain Hotel Group, LP	26-36, Mercer Street	Toronto
Bayview Properties Limited	100, Saghalie Road	Victoria
Bayview Properties Limited	60, 70 et 65, Saghalie Road	Victoria
Birkmont Corporation	1240, Square Phillips	Montréal
Borealis Real Estate Investment Trust	201, 1 <sup>st</sup> Avenue S.	Saskatoon
Brookfield Properties (BHT) Ltd.	850, 2 <sup>nd</sup> Street SW	Calgary
Cadillac Fairview	15, York Street	Toronto

EMPRUNTEURS	ADRESSES	LIEU
Carlton Call Centre Inc.	300, Carlton Street	Winnipeg
CDM de Montréal inc.	700, rue Wellington	Montréal
CDM de Montréal - 1 inc.	111, rue Duke	Montréal
CDM de Montréal inc.	111, rue Duke	Montréal
CDM de Montréal inc.	87, rue Prince, 50 et 80, rue Queen	Montréal
CDM Properties Ltd.	242, Powder Drive	Fort McMurray
Centre Commercial Cavendish Cie Itée	5800, boulevard Cavendish	Côte-Saint-Luc
Centre Eleven Limited Partnership	1121, Centre Street NW	Calgary
Chartwell Seniors Housing Reit	1945, Veterans Way NW	Calgary
Chartwell Seniors Housing Reit	20, Country Village Cove N	Calgary
Chartwell Seniors Housing Reit	4315 Richardson Road SW	Calgary
Construction Olymbec inc. et al.	6355, rue Sherbrooke E.	Montréal
Construction Olymbec inc. et al.	8505, chemin Devonshire	Mont-Royal
Construction Olymbec inc. et al.	1505, rue Mazurette	Montréal
Copez Properties Ltd.	1000 - 7 <sup>th</sup> Avenue SW	Calgary
Corporation Centerfund (Lachenaie)	492 à 560, Montée des Pionniers	Terrebonne
Corporation Centerfund (Lachenaie)	492 à 560, Montée des Pionniers	Terrebonne
Corporation Centerfund (Lachenaie)	570, Montée des Pionniers	Terrebonne
CPP Investment Board Real Estate Holding inc. & al.	320, Queen St. et 112 Kent St.	Ottawa
Crombie Developments Limited	2000, Barrington Street	Halifax
Crombie Developments Limited	5201, Duke Street	Halifax
Delcon Creekwood Master GP Ltd. & al.	Developpement de terrains	Edmonton
Développement Olymbec (2004) inc.	555, boul. Ste-Adèle	Sainte-Adèle
Dunbourne Properties inc. et al.	95, Moatfield Drive	Toronto
Dundee Palladium Holdings Inc.	770, Palladium Drive	Ottawa
Dundee Palladium Holdings Inc.	700 & 750, Palladium Drive	Ottawa
EI Ad (1500 Don Mills) Limited	1500, Don Mills Road	Toronto
First Capital (North York) Corporation	2200-2202, Jane Street	Toronto
Fonds Immobilier Homburg	1500, rue Atwater	Montréal
Fonds Immobilier Homburg	1500 à 1660, boul. Le Corbusier	Laval
GE Real Estate	10216 – 124 St.	Edmonton
Genesis Land Development Corp.	3655, Sage Hill Drive NW	Calgary
Germain Pelletier Itée	750, avenue du Phare Ouest	Matane
GM Développement inc.	520-540-560, boulevard Charest Est	Québec
Grenville-Germain Calgary Limited Partnership	112, 9 <sup>th</sup> Avenue SW & Cent	Calgary
Guelph Retirement Group Ltd.	520, Victoria Road N.	Guelph

Healthcare Properties Holdings Ltd.	906 - 8 <sup>th</sup> Avenue SW	Calgary
Heritage York Holdings Inc.	1210-1220, Sheppard Avenue East	Toronto
Heritage York Holdings Inc.	1210-1220, Sheppard Avenue East	Toronto
HREIT Holdings 33 Corporation	333, St-Mary Avenue	Winnipeg
HREIT Holdings 66 Corp. and al.	1030, Empress Street	Winnipeg
Immeubles Régime inc. et al.	880, chemin Sainte-Foy	Québec
Immeubles Régime VII inc. et al.	410, boulevard Charest Est	Québec
Immeubles Régime VII inc. et al.	725, St-Joseph Est	Québec
Intergulf Development (CC) Corp.	2962, Glen Drive	Coquitlam
La Fiducie Darion	700, rue de la Gauchetière	Montréal
La Société immobilière Locoshop Angus	2600, rue William-Tremblay	Montréal
Larco Investments Ltd.	4295, Blackcomb Way	Whistler
Lasalle Canadian Income & Growth Fund II Limited Partnership	833-4 <sup>th</sup> Avenue S.W.	Calgary
Le 4817 Sherbrooke inc.	4817 à 4833, rue Sherbrooke Ouest	Westmount
Legacy Hotels REIT	100, Front Street West	Toronto
Legacy Hotels REIT	900, Canada Place Way	Vancouver
Legacy Hotels REIT	1, Rideau Street	Ottawa
Les investissements Olymbec ltée et al.	6767, boul. Léger	Montréal-Nord
Les investissements Olymbec ltée et al.	15-135, rue Montpellier	Saint-Laurent
Les investissements Olymbec ltée et al.	9200-9464, chemin Côte-de-Liesse	Lachine
Mancal Properties inc.	119-6 <sup>th</sup> Avenue SW	Calgary
Manoir et Appartements Héritage Inc.	610, Montreal Road	Ottawa
Meadowlark Shopping Centre Nominee Ltd.	156 <sup>th</sup> Street & 87 <sup>th</sup> Avenue	Edmonton
Menkes Consilium and AI	100, Consilium Place	Toronto
Mercille, Gilles et al.	1111, rue St-Charles Ouest	Longueuil
Mercille, Gilles et al.	111, rue de la Barre	Longueuil
Mercille, Gilles et al.	111, rue de la Barre	Longueuil
Millennium Madison Properties ltd	4250, Dawson Street	Burnaby
Millenium Vaughan-Harvey Developments Inc.	12, Millennium Blvd.	Moncton
Montez (Victoriaville) Inc., Montez Retail Fund Inc. et Société immobilière Sym Inc.	1071 à 1121, boulevard Jutras Est	Victoriaville
Northern Property Real Estate Investment Trust	4901 – 49th Street	Yellowknife
Northland Properties Corp.	1755, West Broadway	Vancouver
Northpoint Development L.P.	5000, Country Hills NE	Calgary
Northpoint Development L.P.	5000, Country Hills NE	Calgary
Orlando Corporation	90, Matheson Boulevard West	Mississauga
Ottawa – 2200 Walkley Road Inc.	2200, Walkley Road	Ottawa
Ottawa – 2204 Walkley Road Inc.	2204, Walkley Road	Ottawa
Oxford Properties Group Inc.	3250 – 3300, Bloor Street West	Toronto
Parallel Centre Ltd.	1040 – 7 <sup>th</sup> Avenue S.W.	Calgary
Park Avenue Furniture Corporation	5811 46 <sup>th</sup> Street SE	Calgary
Petro Fina Capital Corp	736 – 8 <sup>th</sup> Avenue SW	Calgary

**EMPRUNTEURS****ADRESSES****LIEU**

EMPRUNTEURS	ADRESSES	LIEU
Place d'Affaires Lebourgneuf Phase II s.e.n.c.	6700, boul. Pierre-Bertrand	Québec
Place d'Orléans Holdings Inc. & PRR Investments inc.	110, Place D'Orléans	Ottawa
Place du Royaume Inc.	1401, boulevard Talbot	Saguenay
Pyxis Real Estate Equities inc.	1307, Ste-Catherine ouest	Montréal
Resiance Corporation (GP) for Gateway Gaslight Square LP	515, 516 et 517 10 <sup>th</sup> Avenue	Calgary
Résidence St-Philippe 2007, s.e.c.	8500, boul. de l'Ormière	Loretteville
Residence Whispering Pines Inc.	140, Letitia Street	Barrie
Rideau Gardens Inc.	240, Friel Street	Ottawa
Rideau Gardens Inc.	240, Friel Street	Ottawa
RRF London Realities inc. & RRF London Realities LP inc.	380, Wellington Street & 275 Dundas Street	London
Scott Hill Investments Ltd.	2345, Argentia Road	Mississauga
Skyline - Les Façades de la Gare inc.	400, boulevard Jean-Lesage	Québec
Skyline - Les Façades de la Gare inc.	400, boulevard Jean-Lesage	Québec
Société en commandite 407 McGill	401-407, rue McGill	Montréal
Société en commandite Complexe de la Capitale	5500, boulevard des Galeries	Québec
Société en commandite Complexe de la Capitale No 2	5600, boulevard des Galeries	Québec
Société en commandite Dundeeal Canada (Catania)	9975-9995, avenue Catania	Brossard
Société en commandite Édifice Le Soleil	330 et 390, rue de St-Vallier Est	Québec
Société en commandite Kau & Associés	1501- 1651, boulevard des Promenades	Longueuil
Société en commandite Kau & Associés	6835 à 6875, rue Jean-Talon Est	Montréal
Société en commandite Les Terrasses Langelier et al.	6335 à 6455, rue Jean-Talon Est	Saint-Léonard
Société en commandite Lombard	909 à 915, boul. Pierre-Bertrand	Québec
Société en commandite Wellington-Bridge	650 et 660, rue Bridge	Montréal
Société immobilière Dundee Québec inc.	9045, ch. Côte-de-Liesse	Dorval
Société immobilière Dundee Québec inc.	9553 à 9579, ch. Côte-de-Liesse	Dorval
Sodicor inc.	1305, boulevard Lebourgneuf	Québec
SCG/CLP Holdings, L.P.; SCG Hotel CLP, L.P.	1601, Bayshore Drive	Vancouver
Sundance Place II Ltd.	15, Sunpark Plaza SE	Calgary
Sunlife Assurance Company of Canada	3480, Gilmore Street	Burnaby
The Royalton GP Inc.	2485, Princess Street	Kingston
Toulon Development Corporation	76, Starrs Road	Yarmouth
Tour de la Bourse SPE inc.	800, Place Victoria	Montréal
Tour de la Bourse SPE inc.	800, Place Victoria	Montréal
Treit Holdings 3 Corporation et al.	10006, MacDonald Ave.	Fort McMurray
TRL Real Estate Syndicate (04) Ltd.	903-925, 8 <sup>th</sup> Avenue SW	Calgary
United Kingdom Building Limited	409, Granville Street	Vancouver

Walton Development	Northpoint	Calgary
WAM Development Group	South Edmonton Industrial	Edmonton
WAM Group G.P. Inc.	Timberlea Landing Retail	Fort McMurray
WCI Holdings Inc.	95 & 115, King Street South	Waterloo
Whiterock 200 Ste-Foy inc.	200, chemin Sainte-Foy	Québec
Whiterock 580 Grande Allée inc.	560-566-580, Grande-Allée Est	Québec
Whiterock 900 d'Youville inc.	900, Place d'Youville	Québec
Windermere Lands and AI	156, Street et 170 Street	Edmonton

**Placements à l'étranger – États-Unis**

First Memphis Company, LLC	8800, Rostin Road	Southaven
Maui beach Resort L.P.	Kaannapali Beach	Hokulani, Hawaii
Maui beach Resort L.P.	Kaannapali Beach	Maui, Hawaii
Lennar-Intergulf (Pacific) LLC	820, West Ash Street	San Diego
The Pointe at Balboa L.P.	9th and 10th Ave. / A & B S	San Diego
Waterfront Pearl Limited Partnership	1300, Naito Parkway	Portland, Oregon

**SITQ**

900 De Maisonneuve LP	201, rue Notre-Dame Ouest	Montréal
Eimskip Holdings Inc.	Osler, Hoskin & Hartcourt LLP, 100 King Street West, 1 First Canadian Place, Suite 6600	Toronto

**Placements à l'étranger – États-Unis**

388 Realty Owner LLC	420 Lexington Avenue	New York
----------------------	----------------------	----------

Notes importantes pour la compréhension du tableau :

Ce tableau comprend les principaux investissements en actions et en obligations d'entreprises tel qu'ils sont présentés à l'actif des états financiers cumulés. Le contenu de ce tableau est assujéti aux normes de déclaration applicables à la liste annuelle de tels investissements. En plus de ces placements et selon les politiques d'investissement des portefeuilles spécialisés, les gestionnaires ont recours à des instruments financiers dérivés qui procurent à la Caisse un rendement économique sur des titres d'actions, sans pour autant que ces titres soient la propriété de la Caisse.

La liste annuelle ne doit comporter aucune information susceptible de nuire aux opérations de la Caisse, à ses intérêts économiques ou à sa compétitivité, de révéler un projet de transaction, une transaction ou une série de transactions en cours, ou de causer un préjudice à une entreprise. En conséquence, il peut occasionnellement exister des variations entre les investissements présentés dans la liste annuelle et ceux qui sont inscrits aux registres de la Caisse au 31 décembre.

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
20-20 Technologies Inc		2 035 400	3,7				3,7
3i Group PLC		99 777	0,5				0,5
407 International Inc					32,8		32,8
77 Bank Ltd, The		104 208	0,7				0,7
AAC Acoustic Technologies Holdings Inc		1 720 000	1,0				1,0
ABB Ltd		629 775	10,7				10,7
ABC-Mart Inc		4 700	0,2				0,2
ABN AMRO Holding N.V.					32,2		32,2
ABSA Group Ltd		617 586	8,9				8,9
A2A SpA		991 091	2,2				2,2
ACASR CRE CDO					8,2		8,2
ACC Ltd		17 415	0,2				0,2
ACE Ltd		118 650	7,8				7,8
ACGS					26,9		26,9
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA		34 345	1,9				1,9
ACT Depositor Corp.					22,6		22,6
ADC Télécommunications Inc		4 321	-				-
ADM Galleus Fund Ltd.	unités de fonds	1 641 881	55,2				55,2
ADS Inc.	classe A	2 388 563	1,4				1,4
AES Tiete SA	privilégiées	45 348	0,4				0,4
AGCO Corp		2 103	0,1				0,1
AGFC Capital Trust I					1,2		1,2
AGL Energy Ltd		78 332	1,0				1,0
ALK-Abello AS		1 632	0,2				0,2
AMAG Pharmaceuticals Inc		670	-				-
AMB Property Corp	unités de fonds	111 100	3,2				3,2
AMMB Holdings Bhd		1 001 700	0,9				0,9
AMP Ltd		709 648	3,3				3,3

ANZ Capital Trust II			8,5	8,5
AOC Holdings Inc		8 100	-	-
A P Moller - Maersk AS	classe A	115	0,8	0,8
	classe B	249	1,6	2,4
ARA Asset Management Ltd		9 253 000	2,9	2,9
ASML Holding NV		161 001	3,5	3,5
ASM Pacific Technology		660 241	2,7	2,7
ASOS PLC		50 000	0,2	0,2
ASX Ltd		84 338	2,4	2,4
ATC Technology Corp		3 690	0,1	0,1
ATMI Inc		4 849	0,1	0,1
AT&T Inc		1 208	-	-
AU Optronics Corp		18 690 823	17,4	17,4
AVX Corp		7 404	0,1	0,1
AWB Ltd		121 973	0,3	0,3
AXA		692 937	18,8	18,8
AXA Asia Pacific Holdings Ltd		149 404	0,6	0,6
Aaron Rents Inc		1 087	-	-
Abbott Laboratories		11 700	0,8	0,8
Abcourt Mines Inc.		630 316	-	-
Abertis Infraestructuras SA		57 163	1,2	1,2
AbitibiBowater Inc		23 371	-	-
Abraxis Bioscience Inc		611	-	-
Access Bank Nigeria PLC		80 000	0,5	0,5
Acciona SA		16 125	2,5	2,5
Accor SA		102 153	6,2	6,2
Acer Inc		1 134 208	1,8	1,8
Acerinox SA		36 566	0,7	0,7
Acom Co Ltd		14 272	0,7	0,7
Actel Corp		1 004	-	-
Actelion Ltd		124 207	8,6	8,6
Actuant Corp	classe A	1 094	-	-
Adaptec Inc		21 757	0,1	0,1
Adecco SA		29 709	1,2	1,2
Adelaide Brighton Ltd		93 616	0,2	0,2
Adidas AG		104 642	4,9	4,9
Aditya Birla Nuvo Ltd		11 334	0,2	0,2
Administradora de Fondos de Pensiones Provida SA		68 539	0,1	0,1
Admiral Group PLC		32 443	0,5	0,5
Adobe Systems Inc		100 000	2,6	2,6
Adtran Inc		4 974	0,1	0,1
Advanced Energy Industries Inc		5 756	0,1	0,1
Advanced Info Service PCL		489 100	1,4	1,4
Advanced Micro Devices, Inc.		7 843 867	20,9	20,9

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Advanced Semiconductor Engineering Inc		6 442 919	2,9				2,9
Advantech Co Ltd		62 000	0,1				0,1
Advantest Corp		44 576	0,9				0,9
Adventure Gold Inc.		1 892 500	0,2				0,2
Advisory Board Company, The		98 180	2,7				2,7
Aegis Group Plc		1 690 100	2,2				2,2
Aegon NV		633 396	4,9				4,9
Aeon Co Ltd		190 707	2,3				2,3
Aeon Credit Service Co Ltd		23 400	0,3				0,3
Aeon Mall Co Ltd		11 800	0,3				0,3
Aéroports De Montréal					39,6		39,6
Aéroports de Paris		14 795	1,2				1,2
Aetna Inc		104 182	3,7				3,7
Africa Emerging Markets Fund	unités de fonds	129 998	3,8				3,8
Africa Israel Investments Ltd		4 594	-				-
African Bank Investments Ltd		584 610	2,0				2,0
African Rainbow Minerals Ltd		125 975	1,9				1,9
Aggreko Plc		80 433	0,6				0,6
Agile Property Holdings Ltd		540 000	0,4				0,4
Agilent Technologies Inc		946	-				-
Agrenco Ltd		206 398	-				-
Agrium, Inc.		354 577	14,7				14,7
Aida Engineering Ltd		8 100	-				-
Aiful Corp		21 100	0,1				0,1
Aigan Co Ltd		4 500	-				-
Aioi Insurance Co Ltd		210 000	1,3				1,3
AirAsia BHD		585 200	0,2				0,2
Air China Ltd	classe H	764 000	0,3				0,3
Air France-KLM		35 321	0,6				0,6
Air Liquide S A		114 023	12,8				12,8
Airports of Thailand PCL		112 000	0,1				0,1
Aisin Seiki Co Ltd		60 983	1,0				1,0
Ajinomoto Co Inc		616 756	8,2				8,2
Akamai Technologies Inc		1 695	-				-
Akbank TAS		885 462	3,4				3,4
Aker Kvaerner ASA		43 596	0,4				0,4
Aksa Akrilik Kimya Sanayii		55 890	0,1				0,1

Aksigorta AS		84 232	0,2		0,2
Akzo Nobel NV		91 772	4,6		4,6
Alberto-Culver Co		100 000	3,0		3,0
Alcatel-Lucent		893 989	2,4		2,4
Alcoa Inc		3 861	-		-
Alexander & Baldwin Inc		2 869	0,1		0,1
Alexandria Minerals Corporation		1 749 000	-		-
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	unités de fonds	30 200	2,3		2,3
Alexion Pharmaceuticals Inc		5 697	0,3		0,3
Alexis Minerals Corporation		2 924 547	1,3	1,5	2,8
Alfa Cement		11 203	1,2		1,2
Alfa Laval AB		133 499	1,4		1,4
Alfa SAB de CV	classe A	589 259	1,6		1,6
Alfresa Holdings Corp		18 530	1,1		1,1
Alibaba.com Ltd		326 500	0,3		0,3
Align Technology Inc		7 921	0,1		0,1
Alimentation Couche-Tard inc	classe B	4 414 608	63,8		63,8
Aliments Maple Leaf Inc, Les		655 600	7,3		7,3
All America Latina Logistica SA	unités de fonds	3 029 545	16,0		16,0
All Nippon Airways Co Ltd		155 599	0,8		0,8
Allahabad Bank		269 945	0,4		0,4
Alleanza Assicurazioni SpA		110 670	1,1		1,1
Alleghany Corp		71	-		-
Allegiant Travel Co		660	-		-
Allergan Inc		2 300	0,1		0,1
Allete Inc		4 999	0,2		0,2
Alliance Financial Group Bhd		208 400	0,1		0,1
Alliance Global Group Inc		4 749 000	0,2		0,2
Alliance Pipeline, LP				52,9	52,9
Alliance Resource Partners LP	parts	1 094	-		-
Allianz SE		188 453	24,3		24,3
Allied Irish Banks Plc		744 574	2,2		2,2
Allot Communications Ltd		499 747	1,0		1,0
Allstate Corp.				6,3	6,3
Aloka Co Ltd		6 500	0,1		0,1
Alpha Bank AE		85 008	1,0		1,0
Alpha Corp		1 200	-		-
Alphagen Capella Fund, Ltd	unités de fonds	214 474	87,2		87,2
Alps Electric Co Ltd		51 400	0,3		0,3
Alsea SAB de CV		5 631 185	3,1		3,1
Alstom		129 698	9,3		9,3
AltaGas Income Trust				26,3	26,3
Altek Corp		129 754	0,1		0,1
Altria Group Inc		297 300	5,5		5,5

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Alumina Ltd		257 300	0,3				0,3
Aluminum Corp of China Ltd	classe H	1 272 000	0,8				0,8
Amada Co Ltd		113 198	0,7				0,7
Amaranth International Limited	unités de fonds	6 428	2,1				2,1
Ambrilia Biopharma Inc		1 232 719	0,1				0,1
Ambuja Cements Ltd		1 735 859	3,1				3,1
Amcor Ltd		226 467	1,1				1,1
Amdocs Ltd		200 000	4,5				4,5
Amec PLC		58 060	0,5				0,5
Amedisys Inc		63 300	3,2				3,2
Amerco Inc		1 475	0,1				0,1
America Movil SAB de CV		11 211 136	35,7				35,7
American Capital Ltd		7 478	-				-
American Equity Investment Life Holding Co		7 562	0,1				0,1
American Express Company					64,0		64,0
American Financial Group Inc		1 261	-				-
American Greetings Corp	classe A	3 926	-				-
American International Group Inc					17,5		17,5
American National Insurance		1 011	0,1				0,1
American Reprographics Co		294 226	2,5				2,5
American Superconductor Corp		575	-				-
American Tower Corp	classe A	204	-				-
Ameriprise Financial Inc		25 000	0,7				0,7
AmerisourceBergen Corp		1 200	-				-
Amex Exploration Inc.		258 170	-				-
Amgen Inc		8 200	0,6				0,6
Amica Mature Lifestyles Inc		795 400	2,5				2,5
Amil Participacoes SA		245 456	0,9				0,9
Amlin PLC		82 308	0,5				0,5
Amorepacific Corp		2 002	1,3				1,3
Amsurg Corp		1 514	-				-
Amylin Pharmaceuticals Inc		2 734	-				-
Anadarko Petroleum Corp		300	-				-
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS		602 961	5,0				5,0
Anadolu Sigorta		905 905	0,7				0,7
Analogic Corp		2 390	0,1				0,1
Aneka Tambang Tbk PT		4 316 000	0,5				0,5

Angang Steel Co Ltd	classe H	352 000	0,5	0,5
Anglo American PLC		678 387	18,9	18,9
Anglo Irish Bank Corporation Plc		302 266	0,1	0,1
Anglo Platinum Ltd		55 276	3,8	3,8
AngloGold Ashanti Ltd		192 464	6,5	6,5
Anhanguera Educacional Participacoes SA	unités de fonds	737 782	4,7	4,7
Anheuser-Busch InBev NV		1 231 970	23,5	23,5
Anhui Conch Cement Co Ltd	classe H	440 002	2,5	2,5
AnnTaylor Stores Corp		2 401	-	-
Ansell Ltd		36 704	0,4	0,4
Antena 3 de Television SA		33 007	0,2	0,2
Antisoma Plc		12 137 956	5,1	5,1
Antofagasta PLC		221 243	1,7	1,7
Aoyama Trading Co Ltd		8 300	0,2	0,2
Aozora Bank Ltd		197 000	0,2	0,2
Apache Corp		1 120	0,1	0,1
Apartment Investment & Management Co	unités de fonds	1 588	-	-
Apogee Enterprises Inc		3 487	-	-
Apollo Group Inc	classe A	1 281	0,1	0,1
Applied Industrial Technologies Inc		5 562	0,1	0,1
Aptargroup Inc		166	-	-
Aqua America Inc		6 785	0,2	0,2
Aracruz Celulose SA	privilégiées B	195 227	0,3	0,3
Arcelik		82 572	0,1	0,1
ArcelorMittal		273 979	8,0	8,0
ArcelorMittal South Africa Ltd		332 415	3,9	3,9
Arch Chemicals Inc		869	-	-
Arch Coal Inc		2 740	0,1	0,1
Archer Daniels Midland Company		6 200	0,2	0,2
Arctic Cat Inc		666	-	-
Arden Group Inc		130	-	-
Ardentec Corp		216 000	0,1	0,1
Arena Resources Inc		965	-	-
Ariba Inc		3 255	-	-
Aristocrat Leisure Ltd		139 342	0,5	0,5
Arkema		15 932	0,3	0,3
Armstrong World Industries Inc		990	-	-
Arnest One Corp		72 100	0,2	0,2
Arthrocare Corp		1 397	-	-
Arthur J Gallagher & Co		4 756	0,2	0,2
Aryzta AG		14 698	0,6	0,6
Asahi Breweries Ltd		71 986	1,5	1,5
Asahi Diamond Industrial Co Ltd		2 000	-	-
Asahi Glass Co Ltd		601 207	4,1	4,1

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Asahi Kasei Corp		706 547	3,8				3,8
Asahi Net Inc		16 000	-				-
Ascendas India Trust	unités de fonds	6 145 000	2,4				2,4
Ascendas Real Estate Investment Trust	unités de fonds	1 377 885	1,6				1,6
Asciano Group		101 397	0,1				0,1
Ascott Residence Trust	unités de fonds	10 594 401	5,3				5,3
Asia Cement Corp		743 247	0,8				0,8
Asia Optical Co Inc		9 000	-				-
Asia Polymer		390 000	0,2				0,2
Asian Credit Hedge Fund	unités de fonds	3 778 055	52,2				52,2
Asian Paints Ltd		69 936	1,6				1,6
Asiatic Development BHD		75 000	0,1				0,1
Asics Corp		29 947	0,3				0,3
Aspen Pharmacare Holdings Ltd		1 346 564	6,0				6,0
Assa Abloy AB	classe B	73 369	1,0				1,0
Assicurazioni Generali SpA		290 812	9,7				9,7
Associated British Foods PLC		79 917	1,0				1,0
Astec Industries Inc		2 858	0,1				0,1
Astellas Pharma Inc		213 890	10,6				10,6
Astra Agro Lestari Tbk PT		47 000	-				-
Astral Media Inc	classe A	913 700	22,3				22,3
AstraZeneca PLC		589 706	29,4				29,4
Astro All Asia Networks PLC		268 196	0,2				0,2
Asunaro Aoki Construction Co Ltd		1 000	-				-
Asustek Computer Inc		6 909 034	9,6				9,6
Asya Katilim Bankasi AS		348 088	0,3				0,3
athenahealth Inc		2 521	0,1				0,1
Atkins WS PLC		4 912	0,1				0,1
Atlantia SpA		110 950	2,5				2,5
Atlantic Power Corp	unités de fonds	11 575 000	90,9		39,8		130,7
Atlantic Tele-Network Inc		3 095	0,1				0,1
Atlas Air Worldwide Holdings Inc		1 214	-				-
Atlas Copco AB	classe A	140 787	1,4			1,4	
	classe B	102 020	1,0			1,0	2,4
Atos Origin SA		57 826	1,8				1,8
Atria Group PLC		11 309	0,2				0,2
Atticus Emerging Markets Ltd.	unités de fonds	350 000	28,6				28,6

Atticus European Ltd	unités de fonds	113 798	39,8		39,8
Attijariwafa Bank		12 446	0,5		0,5
Atwood Oceanics Inc		1 756	-		-
Auckland International Airport Ltd		381 581	0,5		0,5
Audiovox Corp	classe A	939	-		-
Augyva Mining Resources Inc.		2 035 500	0,2		0,2
Aurizon Mines Ltd.		3 162 030	12,6		12,6
Austal Ltd		33 562	0,1		0,1
Austereo Group Ltd		12 743	-		-
Austevoll Seafood ASA		41 822	0,1		0,1
Australia & New Zealand Banking Group Limited		375 674	4,9		4,9
Australian Infrastructure Fund	unités de fonds	266 306	0,4		0,4
Autodesk Inc		279	-		-
Autogrill SpA		21 627	0,2		0,2
Automatic Data Processing Inc		74	-		-
Autonomy Corp PLC		164 900	2,8		2,8
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				50,5	50,5
AvalonBay Communities Inc	unités de fonds	30 100	2,3		2,3
Aveng Ltd		1 558 739	6,4		6,4
Avery Dennison Corp		610	-		-
Aveva Group PLC		93 210	0,9		0,9
Aviva PLC		698 545	4,8		4,8
Aviza Technology Inc		3 282 275	0,3		0,3
Avoca Resources Ltd		37 856	-		-
Avocent Corp		3 227	0,1		0,1
Avon Products Inc		4 500	0,1		0,1
Axfood AB		18 984	0,5		0,5
Axis Bank Ltd		143 088	1,8		1,8
Ayala Corp		43 820	0,2		0,2
Ayala Land Inc		4 997 000	0,8		0,8
Aygaz AS		71 265	0,1		0,1
Azimut Exploration Inc.		342 111	0,2		0,2
Azimut Holding SpA		14 738	0,1		0,1
Azure Dynamics Corp		37 027 000	1,5		1,5
BAE Systems PLC		1 697 048	11,4		11,4
BASF AG		428 798	20,4		20,4
BBA Aviation PLC		36 382	-		-
BCE Inc		7 397 927	185,9	313,4	499,4
bclMC Realty Corp				25,4	25,4
B2W Companhia Global Do Varejo		221 900	2,8		2,8
BEC World PCL		401 300	0,3		0,3
BELLUS Santé Inc		44 582	-		-
B&G Foods Inc	unités de fonds	30 024	0,4		0,4
BG Group PLC		1 347 431	22,9		22,9

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
BHP Billiton Ltd		861 970	22,6				22,6
BHP Billiton PLC		914 538	21,0				21,0
BIM Birllesik Magazalar AS		247 200	6,4				6,4
BJ Services Co		5 295	0,1				0,1
BKW FMB Energie AG		3 545	0,4				0,4
BMC Software Inc		2 716	0,1				0,1
BM&F BOVESPA SA		512 993	1,6				1,6
BMO Capital Trust					62,8		62,8
BNP Paribas, S.A.		309 536	16,1			16,1	
	notes participatives	220 349	1,0			1,0	17,1
BOC Hong Kong Holdings Ltd		654 000	0,9				0,9
BOE Technology Group Co Ltd		622 500	0,1				0,1
BP p.l.c.		5 589 655	52,2				52,2
BRE Bank SA		790	0,1				0,1
BTB Real Estate Investment Trust	unités de fonds	2 775 000	1,4				1,4
BT Group PLC		2 627 034	6,3				6,3
Baidu Inc		15 300	2,5				2,5
Bajaj Auto Ltd		83 296	0,8				0,8
Bajaj Holdings and Investment Ltd		9 777	0,1				0,1
BakBone Software Inc		53 974	0,1				0,1
Baker Hughes Inc		200	-				-
Baldwin & Lyons Inc	classe B	121 560	2,7				2,7
Balfour Beatty PLC		218 827	1,3				1,3
Bally Technologies Inc		3 196	0,1				0,1
Baloise Holding AG		16 437	1,5				1,5
BanColombia SA		557 337	10,6			10,6	
	privilégiées	241 278	1,7			1,7	12,3
Banca Carige SpA		170 831	0,5				0,5
Banca Monte dei Paschi di Siena, S.p.A.		1 367 738	3,6				3,6
Banca Popolare di Milano Scarl		153 694	1,1				1,1
Banco ABC Brasil SA	privilégiées	80 700	0,2				0,2
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		693 179	10,3				10,3
Banco BPI SA		25 022	0,1				0,1
Banco Bradesco SA		131 241	1,6			1,6	
	privilégiées	841 214	10,1			10,1	11,7
Banco Comercial Portugues SA		630 171	0,9				0,9
Banco Compartamos SA de CV		103 949	0,2				0,2

Banco Cruzeiro do Sul SA, Brazil	privilégiées	133 286	0,4		0,4
Banco Daycoval SA	privilégiées	102 047	0,3		0,3
Banco de Credito e Inversiones		18 587	0,4		0,4
Banco de Oro-EPCI Inc		217 200	0,1		0,1
Banco de Sabadell SA		240 007	2,0		2,0
Banco de Valencia SA		38 887	0,5		0,5
Banco do Brasil SA		938 337	7,3		7,3
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	privilégiées B	231 149	0,7		0,7
Banco Espanol de Credito SA		17 128	0,2		0,2
Banco Espirito Santo SA		81 483	0,9		0,9
Banco Itau Holding Financeira SA		142 862	2,1	2,1	
	privilégiées	1 064 277	14,7	14,7	16,8
Banco Patagonia SA		43 621	0,4		0,4
Banco Pine SA	privilégiées	91 756	0,2		0,2
Banco Popolare Scarl		359 849	3,1		3,1
Banco Popular Espanol SA		7 560	0,1		0,1
Banco Santander Chile SA		28 800	1,3		1,3
Banco Santander SA		2 264 173	26,2		26,2
Banco Sofisa SA	privilégiées	158 986	0,3		0,3
Bando Chemical Industries Ltd		22 000	0,1		0,1
Bangkok Bank PCL		4 685 100	11,5		11,5
Bank Central Asia Tbk PT		3 186 000	1,2		1,2
Bank Danamon Indonesia Tbk PT		6 790 045	2,4		2,4
Bank Handlowy w Warszawie SA		14 602	0,3		0,3
Bank Hapoalim BM		726 254	1,9		1,9
Bank Leumi Le-Israel BM		823 662	2,1		2,1
Bank Mandiri Persero Tbk PT		26 059 000	6,0		6,0
Bank Nederlandse Gemeenten NV				406,5	406,5
Bank of America Commercial Mortgage				5,2	5,2
Bank of America Corp		347 050	6,0	164,5	170,5
Bank of Ayudhya Pcl		1 480 254	0,5		0,5
Bank of Baroda		66 707	0,5		0,5
Bank of China Ltd		39 212 000	13,2		13,2
Bank of Communications Co Ltd	classe H	1 840 000	1,6		1,6
Bank of Cyprus Public Co Ltd		14 357	0,1		0,1
Bank of East Asia Ltd		905 000	2,3		2,3
Bank of Hawaii Corp		323	-		-
Bank of India		118 744	0,9		0,9
Bank of Ireland		372 665	0,5	26,9	27,4
Bank of Kyoto Ltd, The		79 311	1,1		1,1
Bank of the Philippine Islands		4 255 200	4,3		4,3
Bank of Yokohama Ltd, The		757 435	5,4		5,4
Bank Pekao SA		52 564	2,8		2,8
Bank Rakyat Indonesia		13 290 898	6,9		6,9

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Bankinter SA		51 725	0,6				0,6
Bankrate Inc		1 144	-				-
Banpu PCL		56 900	0,5				0,5
Banque Canadienne Impériale de Commerce		4 913 959	251,0		139,5		390,5
Banque de Montréal					176,5		176,5
Banque de Nouvelle-Écosse, La					92,6		92,6
Banque Laurentienne du Canada					148,0		148,0
Banque Marocaine du Commerce Exterieur		24 137	1,0				1,0
Banque Nationale du Canada					160,6		160,6
Banque Royale du Canada					122,7		122,7
Banque Toronto-Dominion, La		8 727 565	379,2		287,7		666,9
Barclays PLC		4 080 168	11,1				11,1
Barloworld Ltd		559 831	3,1				3,1
Baxter International Inc		4 700	0,3				0,3
Bay Resource Partners Offshore Fund Limited	unités de fonds	10 715	60,9				60,9
Bayer AG		340 373	24,3				24,3
Bayerische Motoren Werke AG		159 699	5,9			5,9	
	privilégiées	13 646	0,3			0,3	6,2
Bayview Commercial Asset Trust					20,1		20,1
Bear Lake Gold Ltd.		820 333	0,3				0,3
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Inc					4,2		4,2
Bear Stearns Companies Inc., The					144,0		144,0
BearingPoint Inc		21 000	-				-
Beazley Group PLC		197 042	0,5				0,5
Bebe Stores Inc		6 024	0,1				0,1
Beckman Coulter Inc		2 250	0,1				0,1
Becton Dickinson & Co		52 649	4,5				4,5
Bed Bath & Beyond Inc		691	-				-
Beiersdorf AG		108 922	7,9				7,9
Beijing Capital International Airport Co Ltd	classe H	879 645	0,6				0,6
Beijing Enterprises Holdings Ltd		319 000	1,6				1,6
Bekaert SA		2 453	0,2				0,2
Belden Inc		3 405	0,1				0,1
Belgacom SA		58 808	2,8				2,8
Bell Microproducts Inc		2 300 000	1,7				1,7
BellSouth Corporation					66,0		66,0
Belle International Holdings Ltd		4 526 000	2,5				2,5

Belluna Co Ltd		34 600	0,1		0,1
Belo Corp	classe A	14 551	-		-
Bemis Co Inc		377	-		-
Benchmark Electronics Inc		3 283	-		-
Bendigo Bank Ltd		47 626	0,5		0,5
Benesse Corp		13 839	0,7		0,7
Berjaya Sports Toto BHD		239 600	0,4		0,4
Berkeley Group Holdings PLC	unités de fonds	84 017	1,3		1,3
Berlian Laju Tanker Tbk PT		5 071 000	0,3		0,3
Bezeq Israeli Telecommunication Corp Ltd		595 804	1,2		1,2
Bharat Heavy Electricals Ltd		182 859	6,3		6,3
Bharat Petroleum Corp Ltd		106 920	1,0		1,0
Bharti Airtel Ltd		233 851	4,2		4,2
Bidvest Group Ltd		389 552	5,5		5,5
Bilfinger Berger AG		12 700	0,8		0,8
Bill Barrett Corp		1 298	-		-
Billabong International Ltd		29 320	0,2		0,2
BioMarin Pharmaceutical Inc		4 396	0,1		0,1
Biogen Idec Inc		2 200	0,1		0,1
Black Box Corp		451	-		-
Blackbaud Inc		4 697	0,1		0,1
Bluetrend Fund Limited	unités de fonds	387 203	120,2		120,2
Blue Mountain Credit Alternatives Fund Ltd	unités de fonds	566 603	84,6		84,6
BlueScope Steel Ltd		153 692	0,5		0,5
Blyth Inc		335	-		-
Bois et Scieries de la Manche	unités de fonds	1 832 240	10,2		10,2
Boliden AB		31 825	0,1		0,1
Bombardier Inc.	classe A	6 019 400	26,7		26,7
Bonavista Energy Trust	unités de fonds	5 000 000	85,0		85,0
Bongaigaon Refinery & Petrochemicals		256 970	0,3		0,3
Boral Ltd		102 896	0,4		0,4
Borland Software Corp		1 172 303	1,5		1,5
Boskalis Westminster		53 705	1,5		1,5
Boston Properties Inc	unités de fonds	29 600	2,0		2,0
Boston Scientific Corp		10 200	0,1		0,1
Bouygues		165 623	8,6		8,6
Bradespar SA	privilégiées	94 920	1,0		1,0
Brambles Ltd		632 232	4,0		4,0
Brasil Ecodiesel Industria e Comercio de Biocombustiveis e Oleos Veg. SA		805 800	0,3		0,3
Brasil Telecom Participacoes SA		41 586	1,3	1,3	
	privilégiées	67 233	0,6	0,6	1,9
Brasil Telecom SA	privilégiées	104 537	0,8		0,8
Braskem SA	privilégiées A	107 996	0,3		0,3
Brazilian Diamonds Ltd		1 000 000	-		-

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Brevan Howard Fund Limited	unités de fonds	585 822	137,8				137,8
Bridgestone Corp		444 035	8,0				8,0
Bridgewater Pure Alpha Funds Ltd	unités de fonds	47 000	68,7				68,7
Brinker International Inc		2 536	-				-
Brinks Home security unit		51 500	1,4				1,4
Brisa-Auto Estradas de Portugal SA		67 145	0,6				0,6
Bristol-Myers Squibb Co		15 885	0,5				0,5
Bristow Group Inc		2 724	0,1				0,1
Brit Insurance Holdings Plc		99 687	0,4				0,4
British Airways PLC		330 423	1,1				1,1
British American Tobacco Malaysia Bhd		73 200	1,2				1,2
British American Tobacco PLC		515 636	16,5				16,5
British Columbia Ferry Services Inc					8,5		8,5
British Energy Group PLC		181 388	2,5				2,5
British Land Co PLC	unités de fonds	530 177	5,2				5,2
British Sky Broadcasting Group PLC		438 784	3,7				3,7
Britvic PLC		64 039	0,3				0,3
Bro-X Minerals Ltd		7 920	-				-
Broadridge Financial Solutions Inc		1 848	-				-
Brocade Communications Systems Inc		8 485	-				-
Brookfield Asset Management, Inc.	classe A				16,9		16,9
Brookfield Power Corp					25,3		25,3
Brookfield Properties Corp		114 600	1,1				1,1
Brother Industries Ltd		70 300	0,5				0,5
Brown & Brown Inc		199 626	5,2				5,2
Brown Shoe Co Inc		1 999	-				-
Brown-Forman Corp	classe B	900	0,1				0,1
Bucher Industries AG		226	-				-
Buckeye Partners LP	parts	3 378	0,1				0,1
Buckeye Technologies Inc		8 013	-				-
Buckle Inc, The		2 369	0,1				0,1
Bucyrus International Inc		249	-				-
Budimex SA		2 471	-				-
Buffalo Wild Wings Inc		1 138	-				-
Bulgari SpA		39 255	0,3				0,3
Bumi Resources Tbk PT		55 058 500	5,7				5,7
Bumiputra-Commerce Holdings Bhd		2 976 562	6,2				6,2

Bunge Ltd		1 300	0,1		0,1
Bunnings Warehouse Property Trust	unités de fonds	25 987	-		-
Bunzl PLC		57 320	0,6		0,6
Burberry Group PLC		75 919	0,3		0,3
Bureau Veritas SA		7 048	0,4		0,4
Bursa Malaysia Bhd		60 000	0,1		0,1
Busan Bank		230 620	1,3		1,3
Buzzi Unicem SpA		88 011	1,8		1,8
Byd Co Ltd	classe H	182 500	0,4		0,4
CAE Inc		518 424	4,2		4,2
CARBO Ceramics Inc		221	-		-
CBL & Associates Properties Inc		3 161 659	25,0		25,0
CDI Corp		3 135	-		-
CDP Pan Asia Strategies Fund Ltd		157 289	169,9		169,9
CEZ		236 943	11,9		11,9
CFI Trust				34,3	34,3
CFS Retail Property Trust	unités de fonds	1 237 705	2,0		2,0
CGG-Veritas		27 621	0,5		0,5
CH Energy Group Inc		5 131	0,3		0,3
CI Financial Corp	unités de fonds	4 603 798	66,8		66,8
CI Kasei Co Ltd		2 000	-		-
CIT Group, Inc.				91,2	91,2
CJ CheilJedang Corp		3 372	0,6		0,6
CLP Holdings Ltd		628 819	5,3		5,3
CM Class H/J Trust				14,2	14,2
CMC Magnetics Corp		747 000	0,2		0,2
CNA Surety Corp		9 289	0,2		0,2
CNOOC Ltd		23 886 800	30,7		30,7
CNP Assurances		24 708	2,2		2,2
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust				30,3	30,3
COMSYS Holdings Corp		12 000	0,1		0,1
COSCO Pacific Limited		362 000	0,5		0,5
CP ALL PCL		2 512 619	1,1		1,1
CPFL Energia SA		50 119	0,8		0,8
CQS Convertible and Quantitative Strategies Feeder Fund Limited	unités de fonds	36 158	41,5		41,5
CR Bard Inc		70 800	7,4		7,4
CRESI Finance Limited Partnership				5,9	5,9
CRESIX Finance Limited				11,1	11,1
CRH plc		335 231	10,3		10,3
CS First Boston Mortgage Securities Corp				16,3	16,3
CSL Ltd, Australia		150 837	4,4		4,4
CSR Ltd		440 915	0,7		0,7
CSR PLC		45 108	0,1		0,1
CSX Corp		1 075 000	43,1		43,1

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
CTI Engineering Co Ltd		2 800	-				-
CU Inc					9,3		9,3
CVS Caremark Corporation		155 200	5,5				5,5
CW Capital COBALT I					8,3		8,3
CW Capital COBALT II					4,1		4,1
CW Capital Cobalt III Synthetic CDO Ltd.					1,9		1,9
CW Capital Cobalt Vintage Repack 2007					371,5		371,5
Cable & Wireless PLC		440 697	1,2				1,2
Cabot Corp		299	-				-
Cadbury PLC		1 385 331	14,9				14,9
Cadiscor resources Inc.		2 616 153	0,7				0,7
Cairn Energy Plc		23 000	0,8				0,8
Cairn India Ltd		459 554	2,0				2,0
Cal Dive International Inc		575 064	4,6				4,6
Calgon Carbon Corp		2 161	-				-
Callaway Golf Co		8 931	0,1				0,1
Caltex Australia Ltd		59 073	0,4				0,4
Cameco Corporation		5 053 760	106,4		91,3		197,7
Cameron International Corp		200	-				-
Campbell Soup Co		6 159	0,2				0,2
Canada Capital Auto Receivables Asset Trust					40,0		40,0
Canada Housing Trust					8 041,2		8 041,2
Canada Life Capital Trust					12,5		12,5
Canada Mortgage & Housing Corp					255,9		255,9
Canada Mortgage Acceptance Corp					27,3		27,3
Canadian Natural Resources Limited		9 345 767	455,6		19,4		475,0
Canadian Royalties Inc		5 554 200	1,7	8,0			9,7
Canadian Western Bank					75,8		75,8
Canara Bank		158 971	0,8				0,8
Cancor Mines Inc.		4 082 645	0,1				0,1
Canon Inc		424 579	16,0				16,0
Canon Marketing Japan Inc		57 112	1,1				1,1
Cap Gemini SA		98 070	4,6				4,6
Capella Education Co		1 072	0,1				0,1
Capita Group PLC		108 053	1,4				1,4
Capital Desjardins Inc					53,0		53,0
Capital Pro-Egax Inc		2 338 753	0,2				0,2

CapitaLand Ltd		1 245 201	3,3		3,3
CapitaMall Trust	unités de fonds	205 741	0,3		0,3
Capitol Federal Financial		2 592	0,2		0,2
Capstone Mining Corp				15,9	15,9
Cardinal Health Inc		202 700	8,6		8,6
Cards II Trust				22,6	22,6
Career Education Corp		2 555	0,1		0,1
Carlisle Cos Inc		112 537	2,9		2,9
Carlsberg AS	classe B	27 036	1,1		1,1
Carmax Inc		3 450	-		-
Carnival Corporation	unités de fonds	450	-		-
Carnival PLC		75 215	2,0		2,0
Carpathian PLC		3 952 097	1,0		1,0
Carphone Warehouse Group PLC		72 156	0,1		0,1
Carrefour SA		270 427	12,8		12,8
Carso Global Telecom SAB de CV	classe A	317 977	1,6		1,6
Cartier Resources Inc		1 255 400	0,3		0,3
Cascades Inc		3 986 185	13,7		13,7
Casey's General Stores Inc		481	-		-
Cash America International Inc		14 121	0,5		0,5
Casino Guichard Perrachon SA		61 554	5,7		5,7
Casio Computer Co Ltd		57 456	0,4		0,4
Castellum AB		156 313	1,5		1,5
Catalyst Health Solutions Inc		2 344	0,1		0,1
Catapult Communications Corp		1 384	-		-
Catcher Technology Co Ltd		2 528 871	5,2		5,2
Cathay Financial Holding Co Ltd		11 345 183	15,6		15,6
Cathay General Bancorp		554	-		-
Cathay Pacific Airways Ltd		208 040	0,3		0,3
Catlin Group Ltd		15 846	0,1		0,1
Cato Corp, The	classe A	3 276	0,1		0,1
Cawachi Ltd		1 000	-		-
Cbeyond Inc		2 687	-		-
Celera Corp		11 117	0,2		0,2
Celesio AG		20 860	0,7		0,7
Celgene Corp		3 300	0,2		0,2
Cellcom Israel Ltd		42 023	1,2		1,2
Cementos Argos SA		263 506	1,0		1,0
Cemex SAB de CV		1 284 771	14,5	14,5	
	unités de fonds	2 917 589	3,3	3,3	17,8
Cencosud SA		281 959	0,5		0,5
Centrais Eletricas de Santa Catarina SA	privilégiées B	19 102	0,4		0,4
Central European Distribution Corp		6 050	0,2		0,2
Central European Media Enterprises Ltd	classe A	16 415	0,4		0,4

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Central Garden and Pet Co	classe A	1 519	-				-
Central Glass Co Ltd		9 000	-				-
Central Japan Railway Co		679	7,2				7,2
Central Reinsurance Co Ltd		581 700	0,2				0,2
Central Telecommunication Co		45 704	0,2				0,2
Central Vermont Public Service Corp		1 560	-				-
Centrica PLC		3 476 071	16,4				16,4
CenturyTel, Inc.		921	-				-
Cephalon Inc		500	-				-
Cepheid Inc		1 175	-				-
Ceradyne Inc		2 101	-				-
Cerner Corp		2 666	0,1				0,1
Certicom Corp		1 540 200	2,8				2,8
Chang Hwa Commercial Bank		1 084 000	0,5				0,5
Chaoda Modern Agriculture		638 000	0,5				0,5
Chariot Resources Ltd		17 355 000	1,7				1,7
Charles River Laboratories International Inc		401 142	13,0				13,0
Charoen Pokphand Foods PCL		1 490 700	0,2				0,2
Charter International PLC		3 721	-				-
Chase Commercial Mortgage Securities Corp					4,3		4,3
Check Point Software Technologies		133 752	3,1				3,1
Cheil Industries Inc		13 950	0,6				0,6
Chemed Corporation		96 210	4,7				4,7
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée					7,3		7,3
Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd		211 000	0,2				0,2
Cheng Uei Precision Industry Co Ltd		89 000	0,1				0,1
Chennai Petroleum Corp Ltd		211 802	0,7				0,7
Chesapeake Energy Corp		1 326	-				-
Cheung Kong Holdings Ltd		390 979	4,6				4,6
Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd		80 000	0,4				0,4
Chi Mei Optoelectronics Corp		1 235 000	0,5				0,5
Chia Hsin Cement Corp		1 455 578	0,7				0,7
Chiba Bank Ltd, The		248 049	1,9				1,9
Childrens Investment Fund, The	unités de fonds	147 312	42,4				42,4
China Agri-Industries Holdings Ltd		454 000	0,3				0,3
China Airlines		456 000	0,1				0,1
China BlueChemical Ltd		414 000	0,2				0,2

China Citic Bank		3 278 000	1,4	1,4
China Coal Energy Co	classe H	4 222 000	4,2	4,2
China Communications Construction Co Ltd	classe H	5 866 515	8,9	8,9
China Communications Services Corp Ltd		1 226 000	1,0	1,0
China Construction Bank Corp	classe H	48 605 000	32,9	32,9
China COSCO Holdings Co Ltd	classe H	1 545 000	1,3	1,3
China Development Financial Holding Corp		2 533 000	0,7	0,7
China Digital TV Holding Co Ltd		18 087	0,2	0,2
China Dongxiang Group Co		648 000	0,2	0,2
China Everbright Ltd		522 000	0,8	0,8
China General Plastics Corp		538 000	0,2	0,2
China High Speed Transmission Equipment Group Co Ltd		1 236 000	1,9	1,9
China Huiyuan Juice Group Ltd		354 000	0,6	0,6
China Insurance International Holdings Co Ltd		225 000	0,4	0,4
China Life Insurance Co Ltd		10 038 740	45,6	45,6
China Mengniu Dairy Co Ltd		5 390 000	8,7	8,7
China Merchants Bank Co Ltd		2 103 500	4,8	4,8
China Merchants Holdings International Co Ltd		477 980	1,1	1,1
China Mobile Ltd		9 341 466	122,2	122,2
China National Building Material Co Ltd		294 000	0,4	0,4
China National Materials Co		704 000	0,5	0,5
China Oilfield Services Ltd	classe H	482 000	0,5	0,5
China Overseas Land & Investment Ltd		10 963 000	18,8	18,8
China Petrochemical Development Corp		4 968 220	1,2	1,2
China Petroleum & Chemical Corp	classe H	29 637 568	22,1	22,1
China Pharmaceutical Group Ltd		298 000	0,1	0,1
China Railway Construction Corp		1 254 492	2,3	2,3
China Railway Group Ltd		1 213 000	1,0	1,0
China Resources Enterprise		2 319 569	5,0	5,0
China Resources Land Ltd		1 086 000	1,6	1,6
China Resources Power Holdings Co		858 000	2,0	2,0
China Shenhua Energy Co Ltd	classe H	4 009 794	10,5	10,5
China Shipping Container Lines Co Ltd	classe H	1 130 000	0,2	0,2
China Shipping Development Co Ltd		1 028 378	1,3	1,3
China Steel Corp		3 886 514	3,4	3,4
China Telecom Corp Ltd		12 605 263	5,8	5,8
China Travel International Inv HK		900 000	0,2	0,2
China Unicom Hong Kong Ltd		6 496 380	9,6	9,6
China Yurun Food Group Ltd		297 000	0,4	0,4
Chinatrust Financial Holding Co Ltd		11 726 885	6,1	6,1
Chinese Estates Holdings Ltd		160 000	0,2	0,2
Chino Corp		4 000	-	-
Chip Mortgage Trust				11,7
Choice Hotels International Inc		1 314	-	-

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Christian Dior SA		10 151	0,7				0,7
Chubu Electric Power Co Inc		178 195	6,6				6,6
Chugai Pharmaceutical Co Ltd		41 661	1,0				1,0
Chugoku Bank Ltd, The		39 000	0,7				0,7
Chugoku Electric Power Co Inc, The		62 700	2,0				2,0
Chung Hung Steel Corp		1 524 000	0,6				0,6
Chunghwa Picture Tubes Ltd		15 802 000	2,0				2,0
Chunghwa Telecom Co Ltd		8 824 218	17,8				17,8
Chuo Mitsui Trust Holdings Inc		360 930	2,1				2,1
Chuo Spring Co Ltd		4 000	-				-
Churchill Downs Inc		1 477	0,1				0,1
Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar		129 737	4,4			4,4	
	privilégiées	33 995	0,6			0,6	5,0
Cia Cervecerias Unidas SA		35 526	0,4				0,4
Cia de Bebidas das Americas	privilégiées	101 138	5,5				5,5
Cia de Concessoes Rodoviarías		50 519	0,6				0,6
Cia de Minas Buenaventura SA		265 790	6,5				6,5
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo		68 747	1,0				1,0
Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA		12 200	0,1				0,1
Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista	privilégiées	44 894	1,0				1,0
Cia Energetica de Minas Gerais		125 912	2,1			2,1	
	privilégiées	125 625	2,1			2,1	4,2
Cia Energetica de Sao Paulo	privilégiées	70 840	0,6				0,6
Cia Paranaense de Energia	privilégiées	305 762	3,9				3,9
Cia Siderurgica Nacional SA		155 684	2,4				2,4
Ciber Inc		2 329	-				-
Cigna Corp		2 100	-				-
Cimarex Energy Co		441	-				-
Cimpor Cimentos de Portugal SGPS SA		70 276	0,4				0,4
Cincinnati Bell Inc		7 616	-				-
Cinemark Holdings Inc		2 883	-				-
Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte SA		42 342	0,4				0,4
Cipla Ltd		105 628	0,5				0,5
Circle K Sunkus Co Ltd		7 400	0,2				0,2
Cisco Systems Inc		217 000	4,4				4,4
Citadel Broadcasting Corp		81	-				-
Citi Group, Inc.					38,2		38,2

Citic Pacific Ltd		349 000	0,5		0,5
Citigroup Commercial Mortgage Securities				7,7	7,7
Citizen Holdings Co Ltd		78 297	0,3		0,3
City Developments Ltd		658 792	3,6		3,6
City National Corp		513	-		-
ClareGold Trust				40,8	40,8
Clarica Compagnie d'assurance sur la vie				20,7	20,7
Clear Media Ltd		127 330	-		-
Clorox Co		1 500	0,1		0,1
Cnpc Hong Kong Ltd		770 000	0,3		0,3
CoStar Group Inc		4 290	0,2		0,2
Coach Inc		325	-		-
Cobham PLC		199 652	0,7		0,7
Coca Cola Hellenic Bottling Co SA		164 754	2,9		2,9
Coca-Cola Amatil Ltd		97 356	0,8		0,8
Coca-Cola Co, The		22 200	1,2		1,2
Coca-Cola Enterprises, Inc.		3 100	-		-
Coca-Cola Femsa SAB de CV		26 320	1,4		1,4
Coca-Cola Icecek AS		43 748	0,2		0,2
Coca-Cola West Holdings Co Ltd		14 300	0,4		0,4
Cochlear Ltd		9 858	0,5		0,5
cocukara fine HOLDINGS Inc		800	-		-
Coffey International Ltd		9 958	-		-
Cofinimmo	unités de fonds	421	0,1		0,1
Cogeco Câble Inc		1 889 000	65,2	11,1	76,3
Cogeco Inc		1 283 700	32,0		32,0
Cogent Inc		1 726	-		-
Cogitore Resources Inc.		3 245 067	0,4		0,4
Cognizant Technology Solutions Corp	classe A	145 000	3,2		3,2
Cohen & Steers Inc		5 365	0,1		0,1
Coherent Inc		1 488	-		-
Colgate-Palmolive Co		6 775	0,6		0,6
Coloplast AS	classe B	4 547	0,4		0,4
Colruyt SA		4 028	1,1		1,1
Columbia Banking System Inc		1 293	-		-
Columbia Sportswear Co		2 740	0,1		0,1
Columbus McKinnon Corp		1 608	-		-
Column Canada Issuer Corporation				2,2	2,2
Combi Corp		1 500	-		-
ComfortDelgro Corp Ltd		332 000	0,4		0,4
Commerce Bancshares Inc		906	-		-
Commercial International Bank		774 011	6,4		6,4
Commercial Mortgage Pass Through Certificates				18,3	18,3
Commerzbank AG		222 060	2,5	54,3	56,8

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Commonwealth Bank of Australia		416 731	10,4		85,2		95,6
Commonwealth Property Office Fund	unités de fonds	143 448	0,2				0,2
Community Bank System Inc		1 999	0,1				0,1
Compagnie de Financement Foncier					229,9		229,9
Compagnie de Saint-Gobain		138 615	8,0				8,0
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada		4 175 327	187,0				187,0
Compagnie Financière Richemont	classe A	196 353	4,6				4,6
Compagnie Générale des Établissements Michelin	classe B	39 914	2,6				2,6
Compagnie Générale Immobilière		2 217	0,8				0,8
Compagnie Maritime Belge S A (CMB)		4 587	0,1				0,1
COMPAGNIE NATIONALE A PORTEFEUILLE SA		10 267	0,6				0,6
Compagnies Loblaw Limitée, Les					58,0		58,0
Compal Communications Inc		75 000	-				-
Compal Electronics Inc		7 273 929	4,7				4,7
Companhia Vale do Rio Doce (CVRD)		1 741 280	25,2			25,2	
	privilégiées A	869 249	11,0			11,0	36,2
Compass Group Plc		1 005 429	6,1				6,1
Computershare Ltd		154 516	1,0				1,0
Comstar United Telesystems		912 734	4,5				4,5
Comstock Resources Inc		613	-				-
Comtech Telecommunications Corp		903	-				-
ConAgra Foods Inc		5 200	0,1				0,1
Confab Industrial SA	privilégiées	104 222	0,2				0,2
ConocoPhillips		1 200	0,1				0,1
Conseco Inc		11 008	0,1				0,1
Consol Energy Inc		1 488	-				-
Constellation Brands Inc	classe A	2 100	-				-
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	unités de fonds indexés	150 000	4,0				4,0
Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	unités de fonds indexés	224 719	6,6				6,6
Contact Energy Ltd		50 940	0,3				0,3
Container Corp Of India		79 790	1,3				1,3
Continental AG		137 905	17,3				17,3
Controladora Comercial Mexicana SAB de CV	unités de fonds	297 800	0,1				0,1
Copa Holdings SA	classe A	7 200	0,3				0,3
Copart Inc		2 558	0,1				0,1
Copeinca ASA		48 522	0,1				0,1
Copper River Institutional Ltd	unités de fonds	73 342	57,3				57,3

Corinthian Colleges Inc		2 810	0,1		0,1
Corio NV	unités de fonds	45 629	2,6		2,6
Corning Inc		1 989	-		-
Corp GEO SAB de CV		88 700	0,1		0,1
Corp Moctezuma SAB de CV		304 553	0,6		0,6
Corporate Executive Board Co		145 037	4,0		4,0
Corporate Office Properties Trust SBI MD	unités de fonds	40 100	1,5		1,5
Corporation émettrice Column Canada				86,2	86,2
Corporation financière Manuvie		24 682 192	513,4	39,1	552,5
Corporation Financière Power				34,1	34,1
Corporation Minière Inmet		1 153 422	22,6		22,6
Cosan SA Industria e Comercio		34 186	0,2		0,2
Cosco Corp Singapore Ltd		158 000	0,1		0,1
Cosco International Holdings Ltd		960 000	0,3		0,3
Cosel Co Ltd		400	-		-
Cosmo Oil Co Ltd		165 000	0,6		0,6
Costco Wholesale Corporation		4 600	0,3		0,3
Country Garden Holdings Co Ltd		1 084 000	0,3		0,3
Courier Corp		2 881	0,1		0,1
Covance Inc		631	-		-
Coventree Inc		1 345 815	4,1		4,1
Coventry Health Care Inc		1 100	-		-
Covidien Ltd		3 700	0,2		0,2
Credicorp Ltd		2 907 973	179,4		179,4
Credit Agricole, S.A.		232 824	3,2	135,2	138,4
Credit Saison Co Ltd		48 780	0,8		0,8
Credit Suisse Group		405 752	13,4		13,4
Credito Emiliano SpA		63 534	0,4		0,4
Cree Inc		8 852	0,2		0,2
Crestline Offshore Fund Ltd	unités de fonds	660 626	101,4		101,4
Crestline Offshore Opportunity Fund Ltd	unités de fonds	49 768	50,7		50,7
Criteria Caixacorp SA		219 801	1,1		1,1
Crown Ltd		82 887	0,4		0,4
Crucell NV		4 359	0,1		0,1
CryoLife Inc		2 251	-		-
Ctrip.com International Ltd		11 796	0,4		0,4
Cubic Corp		6 121	0,2		0,2
Cullen/Frost Bankers Inc		1 412	0,1		0,1
Cyberonics Inc		1 688	-		-
Cymer Inc		2 462	0,1		0,1
Cyrela Brazil Realty SA		109 862	0,5		0,5
DBS Group Holdings Ltd		196 822	1,4		1,4
DC Chemical Co Ltd		7 515	1,6		1,6
DCM Japan Holdings Co Ltd		148 000	1,3		1,3

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
D&E Communications Inc		2 695	-				-
D.E. Shaw Composite International Fund	unités de fonds	7 661	150,1				150,1
D.E. Shaw Oculus International Fund	unités de fonds	3 976	116,7				116,7
DGAM CDP Unique Strategies	unités de fonds	345 029	390,5				390,5
DIC Corp		177 534	0,5				0,5
DIRECTV Group, Inc., The		265	-				-
DKR SoundShore Oasis Fund Ltd	unités de fonds	28 428	68,8				68,8
DLF Ltd		67 807	0,5				0,5
DLJ Commercial Mortgage Corp					4,3		4,3
DPL, Inc.		6 963	0,2				0,2
DS Norden		14 813	0,6				0,6
DS Smith PLC		719 885	1,0				1,0
DST Systems Inc		2 793	0,1				0,1
DSV AS		35 404	0,5				0,5
DUET Group		247 149	0,4				0,4
DaVita Inc		800	-				-
Daegu Bank		196 240	1,3				1,3
Daelim Industrial Co		88 184	3,9				3,9
Daewoo Engineering & Construction Co Ltd		53 240	0,5				0,5
Daewoo International Corp		14 358	0,3				0,3
Daewoo Securities Co Ltd		36 310	0,5				0,5
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co Ltd		53 810	0,8				0,8
Dah Sing Banking Group Ltd		1 400 200	1,2				1,2
Dai-Dan Co Ltd		6 000	-				-
Dai Nippon Printing Co Ltd		177 436	2,4				2,4
Daicel Chemical Industries Ltd		472 505	2,7				2,7
Daido Steel Co Ltd		90 108	0,3				0,3
Daifuku Co Ltd		42 000	0,3				0,3
Daihatsu Motor Co Ltd		259 000	2,8				2,8
Daiichi Sankyo Co Ltd		347 097	9,9				9,9
Daiki Ataka Engineering Co Ltd		1 000	-				-
Daikin Industries Ltd		73 682	2,3				2,3
Daiko Clearing Services Corp		5 500	-				-
Daikoku Denki Co Ltd		4 600	0,1				0,1
Daily Mail & General Trust		70 920	0,3				0,3
Daimler AG		317 398	14,5				14,5
Daimler Canada Finance Inc					85,4		85,4

Dainippon Screen Manufacturing Co Ltd		8 000	-		-
Dainippon Sumitomo Pharma Co Ltd		68 000	0,8		0,8
Dairy Crest Group PLC		32 771	0,1		0,1
Dairy Farm International Holdings Ltd		619 800	3,3		3,3
Daito Bank Ltd, The		64 000	0,1		0,1
Daito Electron Co Ltd		1 100	-		-
Daito Trust Construction Co Ltd		29 998	1,9		1,9
Daiwa House Industry Co Ltd		352 329	4,2		4,2
Daiwa Securities Group Inc		247 851	1,8		1,8
Danisco AS		11 506	0,6		0,6
Danske Bank Group		162 906	2,0		2,0
Dassault Systèmes SA		12 047	0,7		0,7
Data Domain Inc		907	-		-
Datang International Power Generation Co Ltd		1 054 000	0,7		0,7
De La Rue plc		34 230	0,6		0,6
DealerTrack Holdings Inc		6 043	0,1		0,1
Dean Foods Co		1 600	-		-
Deckers Outdoor Corp		935	0,1		0,1
Deepak Fertilizers & Petrochemicals Corp Ltd		89 117	0,1		0,1
Del Monte Foods Co		12 196	0,1		0,1
Delek Group Ltd		1 555	0,1		0,1
Delhaize Group		28 016	2,1		2,1
Delphi Financial Group Inc	classe A	4 261	0,1		0,1
Delta Electronics Inc		2 797 792	6,7		6,7
Delta Electronics Thai PCL		528 200	0,2		0,2
Demag Cranes AG		3 054	0,1		0,1
Dena Co Ltd		54	0,2		0,2
Denki Kagaku Kogyo K K		143 000	0,4		0,4
Denso Corp		161 813	3,2		3,2
Dentsply International Inc		2 422	0,1		0,1
Dentsu Inc		1 300	3,1		3,1
Denway Motors Ltd		4 076 000	1,6		1,6
Derwent London PLC	unités de fonds	74 672	1,0		1,0
Desarrolladora Homex SAB de CV		102 818	0,9		0,9
Deutsche Bank AG		242 570	11,6	31,2	42,8
	notes participatives	103 847	0,4		0,4
Deutsche Boerse AG		59 160	5,2		5,2
Deutsche Lufthansa AG		209 661	4,0		4,0
Deutsche Post AG		241 780	4,9		4,9
Deutsche Postbank AG		106 000	2,8		2,8
Deutsche Telekom AG		1 543 542	28,5		28,5
Developers Diversified Realty Corporation	unités de fonds	1 164	-		-
Devon Energy Corp		400	-		-
Dexia Municipal Agency				194,9	194,9

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Dexia SA		201 104	1,1				1,1
Dexus Property Group	unités de fonds	2 905 781	2,1				2,1
Diageo PLC		1 521 546	26,0				26,0
Diagnosticos da America SA		862 589	10,2				10,2
Dialog Telekom Ltd		3 624 390	0,2				0,2
Diamond Frank Exploration inc.		703 886	0,1				0,1
Diamond Offshore Drilling Inc		149	-				-
DiamondRock Hospitality Co	unités de fonds	15 172	0,1				0,1
Digi International Inc		5 435	-				-
Digi.Com BHD		123 100	1,0				1,0
Digital Realty Trust Inc	unités de fonds	52 200	2,1				2,1
Dimension Data Holdings PLC		228 985	0,2				0,2
Dionex Corp		1 032	0,1				0,1
Dios Exploration Inc.		1 608 769	0,1				0,1
Discount Investment Corp		8 509	0,1				0,1
Discovery Communications Inc	classe A	348	-				-
Discovery Holdings Ltd		1	-				-
Distressed Opportunities International Inc		100	-				-
DnB NOR ASA		356 477	1,7				1,7
Dogan Sirketler Grubu Holdings		1 848 755	1,5				1,5
Dolby Laboratories Inc	classe A	476	-				-
Dollar Tree Stores Inc		138	-				-
Dominion Mining Ltd		41 797	0,1				0,1
Dominion Resources Inc, VA		48 100	2,1				2,1
Domtar Corp		35 334 533	73,1				73,1
Dongbu Insurance Co Ltd		34 290	0,5				0,5
Dongbu Steel Co Ltd		37 260	0,3				0,3
Dongfang Electric Co Ltd	classe H	1 208 300	3,7				3,7
Dongfeng Motor Group Co Ltd	classe H	2 086 000	0,8				0,8
Dongkuk Steel Mill Co Ltd		10 940	0,3				0,3
Donnelley (R.R.) & Sons Company					33,3		33,3
Donner Metals Ltd.		2 180 000	0,2				0,2
Doosan Corp		2 934	0,3				0,3
Doosan Heavy Industries and Construction Co Ltd		9 191	0,6				0,6
Doosan Infracore Co Ltd		167 650	2,4				2,4
Doric Focus Fund	unités de fonds	172 040	30,5				30,5
Douja Promotion Groupe Addoha SA		60 443	1,0				1,0

Dowa Holdings Co., Ltd.		70 439	0,3		0,3
Downer EDI Ltd		112 045	0,4		0,4
Dr Pepper Snapple Group Inc		257 255	5,2		5,2
Dr Reddys Laboratories Ltd		47 107	0,6		0,6
Dragon Oil Plc		418 757	1,2		1,2
Drake Global Opportunities Fund Ltd, The	unités de fonds	18 607	16,8		16,8
Drax Group PLC		153 210	1,5		1,5
DreamWorks Animation SKG Inc	classe A	39 537	1,2		1,2
Dress Barn Inc		2 264	-		-
Drew Industries Inc		1 570	-		-
Dril-Quip Inc		2 584	0,1		0,1
Duke Realty Corp	unités de fonds	1 576	-		-
Dundee Real Estate Investment Trust	unités de fonds	285 203	3,6		3,6
Duratex SA	privilégiées	810 930	6,2		6,2
Dycom Industries Inc		6 728	0,1		0,1
Dynacor Gold Mines Inc.		2 573 899	0,3		0,3
DynCorp International Inc	classe A	5 627	0,1		0,1
EDP - Energias do Brasil SA		29 574	0,4		0,4
EDP Renovaveis		81 056	0,7		0,7
EFG Eurobank Ergasias SA		73 905	0,7		0,7
EFG International		112 978	2,5		2,5
EGE Seramik Co Inc		62 642	-		-
EMM Middle East funds	unités de fonds	393 675	5,2		5,2
ENI SpA		2 039 784	58,6		58,6
ENSCO International Inc		100	-		-
EOG Resources Inc		678	0,1		0,1
E.ON AG		1 003 932	49,0		49,0
EPCOR Power LP				23,8	23,8
EPCOR Utilities Inc.				55,0	55,0
EPIQ Systems Inc		1 543	-		-
ERAC Canada Finance Ltd				6,2	6,2
ERAC USA Finance Company				1,2	1,2
ESPEC Corp		4 000	-		-
E.Sun Financial Holding Co Ltd		822 000	0,3		0,3
EVS Broadcast Equipment SA		2 678	0,1		0,1
EW Scripps Co	classe A	25 052	0,1		0,1
Earthlink Inc		5 059	-		-
East Japan Railway Co		2 255	21,2		21,2
East West Bancorp Inc		386	-		-
Eastern Property Holdings Ltd		179 500	4,4		4,4
Eastmain Resources inc.		369 500	0,4		0,4
eBay Inc		3 192	0,1		0,1
Ebro Puleva SA		11 198	0,2		0,2
Echelon Corp		374	-		-

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Eclipsys Corp		3 952	0,1				0,1
Ecofin Globla Utilities Hedge Fund	unités de fonds	242 652	44,9				44,9
Ecolab Inc		1 948	0,1				0,1
Ecopetrol SA		4 018 922	5,7				5,7
Eczacibasi Ilac Sanayi		1 139 417	0,8				0,8
Eczacibasi Yatirim Holding		143 272	0,3				0,3
Eden Energy Ltd		306 200	-				-
Edison SpA		599 600	0,9				0,9
Egyptian Financial Group-Hermes Holding		184 958	0,7				0,7
eHealth Inc		8 421	0,1				0,1
Eiffage SA		9 745	0,6				0,6
Eisai Co Ltd		83 126	4,2				4,2
El Ezz Steel Co		44 136	0,1				0,1
El Paso Corp		400	-				-
El Paso Electric Co		5 018	0,1				0,1
El Sewedy Cables Holding Co		59 129	1,0				1,0
Elan Corp PLC		88 371	0,6				0,6
Elbit Systems Ltd		21 836	1,2				1,2
Eldorado Gold Corp		3 150 687	30,4				30,4
Electric Power Development Co Ltd		39 659	1,9				1,9
Electricite de France		46 409	3,3				3,3
Electricity Generating PCL		749 300	2,0				2,0
Electrolux AB	classe B	82 115	0,9				0,9
Eletrabras SA		94 559	1,3			1,3	
	privilégiées B	249 271	3,2			3,2	4,5
Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo SA	privilégiées B	180 979	2,4				2,4
Eli Lilly & Co		8 921	0,4				0,4
Elisa OYJ	classe A	42 956	0,9				0,9
Ellington Overseas Partners Ltd	unités de fonds	127 000	83,8				83,8
Elpida Memory Inc		33 841	0,3				0,3
Embarq Corporation		100 000	4,4				4,4
Embotelladora Andina SA	classe A	2 900	-			-	
	classe B	77 600	1,3			1,3	
	privilégiées A	209 600	0,5			0,5	
	privilégiées B	63 800	0,2			0,2	2,0
Emergent Markets Global Small Cap Fund	unités de fonds	1 537 081	14,0				14,0
Empresa Brasileira de Aeronautica SA		249 735	1,2				1,2

Empresa Nacional de Electricidad SA, Chile		793 791	2,4	2,4
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA		48 265	0,7	0,7
Empresas ICA SAB de CV		1 624 665	3,3	3,3
Emulex Corp		4 537	-	-
EnCana Corporation		7 042 913	401,2	401,2
Enagas		38 053	1,0	1,0
Enbridge Energy Partners LP	parts	11 838 473	372,7	372,7
Enbridge Gas Distribution Inc				40,2
Enbridge Inc.				22,9
Enbridge Pipelines Inc				4,3
Encore Acquisition Co		1 834	0,1	0,1
Endeavour Fund II Limited	unités de fonds	34 749	34,7	34,7
Enel SpA		2 018 304	15,7	15,7
Enerchina Holdings Ltd		1 288 456	-	-
Energen Corp		363	-	-
Energias de Portugal SA		1 395 836	6,5	6,5
Energizer Holdings Inc		600	-	-
Energy Development Corp		33 444 400	1,7	1,7
Energy Developments Ltd		14 761	-	-
Energy Resources of Australia Ltd		28 982	0,5	0,5
Energy Select Sector SPDR Fund	unités de fonds indexés	397 500	23,5	23,5
Energy Transfer Partners LP	parts	994	-	-
Enersis SA		79 300	1,3	1,3
Enfield Medical Co Ltd		100 000	0,1	0,1
Enghouse Systems Ltd		2 245 700	10,1	10,1
Enka Insaat ve Sanayi AS		275 840	1,2	1,2
Ennis Inc		547	-	-
Ensign Energy Services Inc		1 500 000	19,8	19,8
Entergy Corp		23 100	2,4	2,4
Entertainment Properties Trust	unités de fonds	1 039	-	-
Entree Gold Inc		9 282 600	9,8	9,8
Enzo Biochem Inc		2 649	-	-
Epistar Corp		3 285 994	3,7	3,7
Equifax Inc		224	-	-
Equity Residential	unités de fonds	111 380	4,1	4,1
Eramet		1 515	0,4	0,4
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS		743 697	2,5	2,5
eResearchTechnology Inc		2 597	-	-
Erie Indemnity Co	classe A	3 908	0,2	0,2
Erste Group Bank AG		63 699	1,8	1,8
Esprit Holdings Ltd		274 439	1,9	1,9
Essar Oil Ltd		93 371	0,2	0,2
Essilor International SA		41 160	2,4	2,4
Estacio Participacoes SA		29 500	0,2	0,2

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Estee Lauder Cos Inc, The	classe A	1 461	0,1				0,1
Esterline Technologies Corp		1 378	0,1				0,1
Eternal Chemical Co Ltd		174 000	0,1				0,1
Ethan Allen Interiors Inc		103 800	1,8				1,8
Eurasian Natural Resources Corp		131 090	0,8				0,8
Eurazeo		4 633	0,3				0,3
Eurocommercial Properties NV	unités de fonds	1 806	0,1				0,1
Eurohypo AG					53,7		53,7
European Aeronautic Defence and Space Co NV		168 861	3,5				3,5
Eutelsat Communications		113 072	3,3				3,3
Eva Airways Corp		522 000	0,2				0,2
Everest Re Group Ltd		76 150	7,2				7,2
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd		301 000	0,2				0,2
Everlight Electronics Co Ltd		2 540 995	4,1				4,1
Everton Resources Inc.		2 089 500	0,1				0,1
Evraz Group SA		13 797	0,2				0,2
Exelon Corp		32 200	2,2				2,2
Expedia Inc		1 639	-				-
Experian Plc		363 040	2,8				2,8
Exploration Puma Inc.		1 427 667	0,1				0,1
Express Scripts Inc		1 600	0,1				0,1
Exxaro Resources Ltd		441 459	4,2				4,2
Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA		176 179	0,2				0,2
Ezcorp Inc	classe A	32 600	0,6				0,6
FLSmith & Co AS		26 720	1,1				1,1
FNX Mining Co Inc		1 389 300	4,2				4,2
FPL Group Inc		39 400	2,5				2,5
FRV Média Inc.	classe A	8 041 390	0,1		0,2		0,3
FUJIFILM Holdings Corp		208 861	5,6				5,6
Fabege AB		53 135	0,3				0,3
Factset Research Systems Inc		1 550	0,1				0,1
Fair Isaac Corp		1 040	-				-
Fairfax Media Ltd		240 671	0,3				0,3
Falcon Trust Commercial Mortgage					9,3		9,3
Family Dollar Stores Inc		1 291	-				-
FamilyMart Co Ltd		62 868	3,4				3,4
Fannie Mae					116,3		116,3

Fanuc Ltd		45 982	3,9		3,9
Far Eastern Department Stores Co Ltd		1 043 450	0,7		0,7
Far Eastern Textile Co Ltd		1 750 885	1,4		1,4
Far Eastone Telecommunications Co Ltd		1 129 000	1,6		1,6
Farallon Capital Offshore Investors, Inc.	unités de fonds	8 568 317	92,0		92,0
Fast Retailing Co Ltd		15 318	2,7		2,7
Federal Bank Ltd		62 614	0,3		0,3
Federal Grid Co Unified Energy System JSC		180 277 131	1,1		1,1
Federal Realty Invs Trust	unités de fonds	18 271	1,4		1,4
Federated Investors Inc	classe B	6 970	0,2		0,2
Feng Hsin Iron & Steel Co		115 000	0,1		0,1
Ferox Fund Ltd	unités de fonds	678 430	65,6		65,6
Ferrellgas Partners-LP	parts	11 708	0,2		0,2
Fertilizantes Fosfatados SA	privilégiées	53 084	0,3		0,3
Fertilizantes Heringer SA		15 789	-		-
F5 Networks Inc		181	-		-
Fiat SpA		193 658	1,5		1,5
Fiducie Cartes de Crédit Gloucester				50,2	50,2
Fiducie de Capital Industrielle Alliance				54,9	54,9
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers				156,6	156,6
Fiducie Mansfield				9,2	9,2
Fielmann AG		20 000	1,6		1,6
Fifth Power Generation Co		31 829	0,1		0,1
Financial Select Sector SPDR Fund	unités de fonds indexés	500 000	7,8		7,8
Financiera Independencia SAB de CV		62 072	-		-
Financière Sun Life du Canada, Inc., La		6 698 873	190,5	264,5	455,0
Finanziaria Ernesto Breda	classe B	150 248	-		-
Finmeccanica SpA		129 626	2,4		2,4
Finning International Inc.		5 836 600	83,2	30,3	113,5
First Bancorp		8 090	0,1		0,1
First Capital Realty Inc				9,0	9,0
First Cash Financial Services Inc		31 852	0,8		0,8
First Citizens BancShares Inc	classe A	257	-		-
First Commonwealth Financial Corp		4 674	0,1		0,1
First Financial Holding Co Ltd		4 014 604	2,6		2,6
First Gold Exploration Inc.		1 583 750	0,1		0,1
First Midwest Bancorp Inc		2 503	0,1		0,1
First Philippine Holdings Corp		470 600	0,2		0,2
First Quantum Minerals Ltd		113 052	2,0		2,0
First Solar Inc		249	-		-
First Union Commercial Mortgage Trust				23,4	23,4
First Union National Bank - Bank of America NA				3,9	3,9
First Union-Lehman Brothers-Bank of America Commercial Mortgage Trust				3,1	3,1
FirstEnergy Corp.		31 500	1,9		1,9

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Firstgroup Plc		314 510	2,4				2,4
FirstRand Ltd		2 721 747	5,9				5,9
Five Paces Ventures	unités de fonds	2 766	-				-
Fleetwood Corp Ltd		22 528	0,1				0,1
Fletcher Building Ltd		120 934	0,5				0,5
Flowers Foods Inc		192	-				-
Flughafen Wien AG		10 910	0,6				0,6
Flughafen Zuerich AG		1 790	0,5				0,5
Focus Media Holding Ltd		33 000	0,4				0,4
Fomento de Construcciones y Contratas SA		11 649	0,5				0,5
Fomento Economico Mexicano SAB de CV		198 400	7,4			7,4	
	unités de fonds	1 338 328	4,9			4,9	12,3
Fondiarria-Sai SpA		18 156	0,4				0,4
Fonds d'Arbitrage Améthyste	unités de fonds	1 884 602	20,3				20,3
Fonds de placement immobilier RioCan					26,5	26,5	
	unités de fonds	82 800	1,1			1,1	27,6
Fonds de revenus Pages Jaunes	unités de fonds	31 298 699	209,4				209,4
Fonds Everest Capital Alpha	unités de fonds	28 340	31,6				31,6
Fonds Highview	unités de fonds				6,6		6,6
Foot Locker Inc		478	-				-
Ford Floorplan Auto Securitization Trust					95,0		95,0
Ford Otomotiv Sanayi AS		504 003	1,8				1,8
Forest Laboratories Inc		3 626	0,1				0,1
Forestar Group Inc		1 138	-				-
Formfactor Inc		75 831	1,4				1,4
Formosa Chemicals & Fibre Corp		1 295 260	2,0				2,0
Formosa Petrochemical Corp		569 000	1,5				1,5
Formosa Plastics Corp		2 347 000	3,9				3,9
Formosa Sumco Technology Corp		52 000	0,1				0,1
Formosa Taffeta Co Ltd		664 000	0,4				0,4
Fortescue Metals Group Ltd		223 144	0,4				0,4
Fortis		640 002	1,0				1,0
FortisAlberta Inc					7,4		7,4
Fortum Oyj		82 593	2,2				2,2
Forward Air Corp		98 446	3,0				3,0
Foschini Ltd		132 195	0,9				0,9
Fossil Inc		1 497	-				-

Foster's Group Ltd		579 586	2,7		2,7
Fosun International		511 500	0,2		0,2
Foxconn International Holdings Ltd		374 000	0,2		0,2
Foxconn Technology Co Ltd		1 074 510	3,1		3,1
France Telecom		995 290	34,1		34,1
Franco-Nevada Corp		200 000	4,3		4,3
Franklin Street Properties Corp	unités de fonds	13 840	0,3		0,3
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide		51 796	2,8		2,8
Fraser and Neave Ltd		897 000	2,3		2,3
Fred's Inc		6 058	0,1		0,1
Freddie Mac				156,1	156,1
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA		132 725	7,6		7,6
Fresenius SE		16 202	1,0	1,0	
	privilégées	72 251	5,2	5,2	6,2
Friends Provident PLC		598 140	0,9		0,9
Frontier Oil Corp		1 900 000	29,6		29,6
Frontline Ltd		13 700	0,5		0,5
FuKoKu Co Ltd		1 600	-		-
Fubon Financial Holding Co Ltd		8 248 000	7,4		7,4
Fugro NV		20 509	0,7		0,7
Fuji Electric Holdings Co Ltd		166 808	0,3		0,3
Fuji Fire & Marine Insurance Co Ltd, The		16 000	-		-
Fuji Heavy Industries Ltd		175 000	0,6		0,6
Fuji Kiko Co Ltd		10 000	-		-
Fuji Machine Manufacturing Co Ltd		35 700	0,4		0,4
Fuji Oil Co Ltd		4 000	0,1		0,1
Fuji Television Network Inc		194	0,3		0,3
Fujicco Co Ltd		2 000	-		-
Fujikura Rubber Ltd		2 300	-		-
Fujimori Kogyo Co Ltd		14 300	0,1		0,1
Fujitsu Business Systems Ltd		10 900	0,2		0,2
Fujitsu Ltd		888 639	5,2		5,2
Fukuoka Financial Group Inc		262 612	1,4		1,4
Fukuyama Transporting Co Ltd		24 000	0,2		0,2
Furukawa Electric Co Ltd		118 782	0,7		0,7
Futaba Corp		2 700	-		-
Futaba Industrial Co Ltd		9 100	-		-
GAGFAH SA		6 451	-		-
GAIL India Ltd		796 678	4,2		4,2
GATX Corp		3 248	0,1		0,1
GCO Education Loan Funding Trust				59,2	59,2
GDF SUEZ		754 435	45,7		45,7
GE Capital Commercial Mortgage Corp				2,5	2,5
GEA Group AG		148 826	3,1		3,1

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
GKN plc		245 720	0,4				0,4
G&K Services Inc	classe A	5 193	0,1				0,1
GLV Inc	classe A	1 378 800	10,7				10,7
GMAC Canada Limited					70,1		70,1
GMAC Commercial Mortgage Securities, Inc.					1,2		1,2
GMR Infrastructure Ltd		144 827	0,3				0,3
GOME Electrical Appliances Holdings Ltd		1 594 130	0,3				0,3
GP Investments Ltd		1 121 000	3,2				3,2
GPT Group	unités de fonds	777 083	0,6				0,6
GS Engineering & Construction Corp		80 101	4,6				4,6
GS Holdings Corp		14 930	0,4				0,4
GSI Creos Corp		32 000	-				-
GST Telecommunications Inc		239 600	-				-
GUD Holdings Ltd		25 526	0,1				0,1
G4S PLC		222 328	0,8				0,8
Gafisa SA		50 077	0,3				0,3
Gakujo Co Ltd		1 300	-				-
Galp Energia SGPS SA	classe B	265 896	3,3				3,3
Gamania Digital Entertainment Co Ltd		158 790	0,1				0,1
Game Group Plc		57 383	0,1				0,1
Gamesa Corp Tecnologica SA		79 132	1,7				1,7
Gamuda Bhd		2 724 900	1,8				1,8
Gandhara Fund Ltd	unités de fonds	368 803	43,9				43,9
Gap, Inc., The		2 795	-				-
Gas Natural SDG SA		125 077	4,1				4,1
Gavea Fund Ltd	unités de fonds	353 863	74,4				74,4
Gazit Globe Ltd		18 761	0,1				0,1
Gazprom OAO		3 273 895	57,6				57,6
Gazpromneft OAO		274 332	1,1				1,1
Geberit AG		7 384	1,0				1,0
Gecina SA	unités de fonds	5 232	0,5				0,5
Gecoss Corp		2 000	-				-
Gen-Probe Inc		1 408	0,1				0,1
Genentech Inc		128 600	13,2				13,2
General Electric Co		75 000	1,5				1,5
General Growth Properties, Inc.		1 400 000	2,1				2,1
General Mills, Inc.		3 600	0,3				0,3

General Shopping Brasil SA		190 994	0,2		0,2
Genesis Emerging Markets Fund Ltd	unités de fonds	483 179	22,3		22,3
Genesis Trust				200,0	200,0
Gentex Corp		14 103	0,2		0,2
Genting Bhd		8 497 500	11,2		11,2
Genting International PLC		511 000	0,2		0,2
Genworth Global Funding Trusts				52,6	52,6
Genzyme Corp		2 000	0,2		0,2
Geo Group Inc, The		947	-		-
George Weston Limitée		58 547	3,5	26,2	29,7
Gerdau SA		202 934	1,5		1,5
	privilégées	389 446	3,1		3,1
Gestevisión Telecinco SA		52 585	0,7		0,7
Getin Holding SA		30 035	0,1		0,1
Getinge AB		3 671	-		-
	classe B	47 908	0,7		0,7
Gibraltar Industries Inc		1 779	-		-
Gigabyte Technology Co Ltd		797 000	0,4		0,4
Gilead Sciences, Inc.		82 000	5,2		5,2
Givaudan SA		1 218	1,2		1,2
Glacier Bancorp Inc		5 090	0,1		0,1
Gladstone Investment Corp		379 134	2,3		2,3
Glatfelter		3 588	-		-
GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd		64 000	1,9		1,9
GlaxoSmithKline PLC		1 716 301	39,1		39,1
Glenmark Pharmaceuticals Ltd		84 651	0,6		0,6
Glitnir Banki HF				4,3	4,3
Global Mediacom Tbk PT		10 111 000	0,2		0,2
Global Village Telecom Holding SA		286 469	3,9		3,9
Globe Telecom Inc		4 250	0,1		0,1
GlobeCom International Inc		1 309 416	0,1		0,1
Glow Energy PCL		448 700	0,4		0,4
Glu Mobile Inc		573 400	0,4		0,4
Go-Ahead Group Plc		12 354	0,2		0,2
Gobimin Inc		6 137 700	4,4		4,4
Gol Linhas Aereas Inteligentes SA		37 800	0,2		0,2
Gold Fields Ltd		575 477	7,1		7,1
Goldcorp Inc		11 172 153	428,9		428,9
Golden Agri-Resources Ltd		881 000	0,2		0,2
Golden Goose Resources Inc.		1 549 600	0,3		0,3
Golden Share Mining Corporation		689 365	0,1		0,1
Golden Tag Resources Ltd.		773 000	0,2		0,2
Golden Valley Mines Ltd.		130 500	-		-
Goldman Sachs Group, Inc., The		25 000	2,6	81,5	84,1

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Goodman Fielder Ltd		402 299	0,5				0,5
Goodman Group	unités de fonds	466 424	0,3				0,3
Goodpack Ltd		201 000	0,1				0,1
Government National Mortgage Association					2,1		2,1
Govi High Power Exploration Inc		2 490 500	6,2				6,2
Graco Inc		130 156	3,8				3,8
GrafTech International Ltd		922	-				-
Grand Pacific Petrochemical		2 226 000	0,4				0,4
Grasim Industries Ltd		73 850	2,3				2,3
Great Eastern Shipping Co Ltd, The		18 733	0,1				0,1
Great West Life Capital Trust					37,8		37,8
Great-West Lifeco, Inc.					127,8		127,8
Greene King Plc		4 461	-				-
Greenlight Capital Offshore Ltd	unités de fonds	301	32,7				32,7
Greenlight Masters Offshore Fund Limited	unités de fonds	3 177	57,9				57,9
Greenwich Capital Commercial Funding Corp					2,4		2,4
Grifols SA		221 902	4,7				4,7
Grindrod Ltd		151 232	0,3				0,3
Group Five Ltd		17 581	0,1				0,1
Groupe Bruxelles Lambert SA		18 968	1,9				1,9
Groupe CGI inc.	classe A	15 191 489	145,8				145,8
Groupe Danone		182 425	13,5				13,5
Groupe Forzani Ltée, Le	classe A	475 000	3,4				3,4
Groupe Jean Coutu (PJC), Inc., Le	classe A	3 220 000	26,7				26,7
Groupe SNC-Lavalin Inc		4 563 879	181,1		21,2		202,3
Groupe TVA Inc	classe B	1 060 401	5,6				5,6
Growthpoint Properties Ltd	unités de fonds	669 656	1,3				1,3
Gruma SAB de CV	classe B	53 320	-				-
Grupa Kety SA		8 387	0,2				0,2
Grupa Lotos SA		3 208	-				-
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	classe B	208 626	0,6				0,6
Grupo Bimbo SAB de CV	classe A	200 747	1,0				1,0
Grupo Carso SAB de CV	série A1	251 837	0,9				0,9
Grupo Catalana Occidente SA		2 906	0,1				0,1
Grupo Clarin		42 348	0,2				0,2
Grupo Elektra SA de CV		47 224	2,5				2,5
Grupo Ferrovial SA		16 502	0,6				0,6

Grupo Financiero Banorte SAB de CV		1 595 992	3,5		3,5
Grupo Financiero Inbursa SA		831 209	2,4		2,4
Grupo Iusacell SA de CV		30 987	0,1		0,1
Grupo Mexico SAB de CV	classe B	10 954 817	8,6		8,6
Grupo Modelo SAB de CV	classe C	249 403	1,0		1,0
Grupo Nacional de Chocolates SA		34 513	0,3		0,3
Grupo Simec SAB de CV		676 204	4,1	4,1	
	classe B	50 500	0,1	0,1	4,2
Grupo Televisa, S.A.		1 284 603	8,4		8,4
Guangdong Investment Ltd		776 000	0,4		0,4
Guangshen Railway Co Ltd		418 000	0,2		0,2
Guangzhou R&F Properties Co Ltd	classe H	578 800	0,8		0,8
Guaranty Trust Bank		163 199	0,7		0,7
Gulf Island Fabrication Inc		347	-		-
Gunma Bank Ltd, The		118 091	0,9		0,9
Gunze Ltd		77 000	0,3		0,3
Gymboree Corp		2 059	0,1		0,1
HB Fuller Co		2 991	0,1		0,1
HBK Offshore Fund Ltd	unités de fonds	926 856	121,7		121,7
HBOS plc		1 559 764	1,9	240,3	242,2
HCC Insurance Holdings Inc		2 176	0,1		0,1
HCL Technologies Ltd		52 925	0,2		0,2
HCP Inc	unités de fonds	3 534	0,1		0,1
HDFC Bank Ltd		320 560	8,1		8,1
HIS Co Ltd		600	-		-
HJ Heinz Co		3 400	0,2		0,2
HKScan Oyj		31 721	0,2		0,2
H Lundbeck AS		47 623	1,2		1,2
HMS Holdings Corp		2 199	0,1		0,1
HMV Group PLC		397 003	0,8		0,8
HNI Corp		2 452	-		-
HOT Topic Inc		4 987	0,1		0,1
HRPT Properties Trust	unités de fonds	34 094	0,1		0,1
HRS Diversified Fund PCC Ltd	unités de fonds	893 624	84,5		84,5
HSBC Canada Asset Trust Securities				11,9	11,9
HSBC Capital Funding LP, Jersey Channel Islands				88,7	88,7
HSBC Holdings PLC		4 720 937	55,5		55,5
HUB Group Inc	classe A	1 105	-		-
Hachijuni Bank Ltd, The		128 000	0,9		0,9
Haci Omer Sabanci Holding AS		586 046	1,6		1,6
Haemonetics Corp		126	-		-
Hafnia Holding	classe A	399 000	-		-
	classe B	225 500	-		-
Hain Celestial Group Inc		2 272	-		-

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Hakuhodo DY Holdings Inc		6 945	0,5				0,5
Halliburton Co		600	-				-
Halyk Savings Bank Kazakhstan		28 700	0,1				0,1
Hamamatsu Photonics KK		54 500	1,3				1,3
Hamburger Hafen und Logistik AG		4 556	0,2				0,2
Hammerson PLC	unités de fonds	284 797	2,7				2,7
Hana Financial Group Inc		244 159	4,7				4,7
Hana Microelectronics Pcl		391 000	0,1				0,1
Hancock Holding Co		945	-				-
Hang Lung Group Ltd		568 000	2,1				2,1
Hang Lung Properties Ltd		2 468 587	6,6				6,6
Hang Seng Bank Ltd		279 160	4,5				4,5
Hanjin Heavy Industries & Construction Co Ltd		159 335	4,5				4,5
Hanjin Shipping Co Ltd		16 680	0,3				0,3
Hankook Tire Co Ltd		181 160	2,7				2,7
Hankyu Hanshin Holdings Inc		225 060	1,6				1,6
HannStar Display Corp		15 075 047	2,4				2,4
Hannover Rueckversicherung AG		26 206	1,0				1,0
Hansen Medical Inc		115 000	1,0				1,0
Hansen Natural Corp		800	-				-
Hansol Paper Co		114 080	1,2				1,2
Hanwa Co Ltd		21 000	0,1				0,1
Hanwha Chem Corp		21 550	0,1				0,1
Hanwha Corp		13 300	0,3				0,3
Harbin Power Equipment	classe H	4 830 300	4,9				4,9
Harbinger Capital Partners Offshore Fund I Ltd	unités de fonds	180 994	71,1				71,1
Harmony Gold Mining Co Ltd		275 363	3,6				3,6
Harsco Corp		2 710	0,1				0,1
Hartford Life Institutional Funding					54,1		54,1
Harvey Norman Holdings Ltd		93 845	0,2				0,2
Hasbro Inc		1 278	-				-
Haseko Corp		385 888	0,5				0,5
Havas SA		65 263	0,2				0,2
Hays PLC		344 850	0,4				0,4
Hazama Corp		19 000	-				-
Health Net Inc		800	-				-
Healthcare Realty Trust Inc	unités de fonds	6 308	0,2				0,2

Healthcare Services Group		8 832	0,2		0,2
Heartland Express Inc		1 146	-		-
Heartland Payment Systems Inc		1 652	-		-
HeidelbergCement AG		4 655	0,3		0,3
Heijmans NV		14 722	0,1		0,1
Heineken Holding NV	classe A	23 433	0,8		0,8
Heineken NV		201 137	7,6		7,6
Heiwado Co Ltd		1 900	-		-
Hellenic Petroleum SA		31 962	0,3		0,3
Hellenic Telecommunications Organization SA		308 688	6,3		6,3
Helmerich & Payne Inc		1 134	-		-
Helvetia Holding AG		647	0,2		0,2
Henderson Land Development Co Ltd		465 412	2,1		2,1
Hengan International Group Co Ltd		1 451 000	5,8		5,8
Henkel KGaA		24 186	0,8	0,8	
	privilégiiées	33 172	1,3	1,3	2,1
Hennes & Mauritz AB	classe B	227 823	10,9		10,9
Henry Schein Inc		700	-		-
Hera SpA		50 677	0,1		0,1
Herman Miller Inc		171 091	2,8		2,8
Hermes International		13 647	2,4		2,4
Hero Honda Motors Ltd		166 760	3,4		3,4
Héroux-Devtek Inc		4 237 183	11,8		11,8
Hershey Co, The		1 700	0,1		0,1
Hertz Global Holdings Inc		941	-		-
Hess Corp		300	-		-
Hewitt Associates Inc	classe A	83 700	2,9		2,9
Hewlett-Packard Co		25 000	1,1		1,1
Hexagon AB	classe B	209 700	1,2		1,2
Hibbett Sports Inc		2 333	-		-
Higashi-Nippon Bank Ltd, The		10 000	-		-
High Tech Computer Corp		882 592	10,9		10,9
Highland Gold Mining Ltd		3 663	-		-
Highveld Steel and Vanadium Corp Ltd		3 202	-		-
Hikari Tsushin Inc		6 428	0,2		0,2
Hikma Pharmaceuticals PLC		81 803	0,5		0,5
Hill-Rom Holdings Inc		842	-		-
Hilltop Holdings Inc		40 000	0,5		0,5
Hindalco Industries Ltd		244 035	0,3		0,3
Hindustan Petroleum Corp Ltd		45 960	0,3		0,3
Hindustan Unilever LTD		1 763 663	11,2		11,2
Hino Motors Ltd		77 000	0,2		0,2
Hirose Electric Co Ltd		7 245	0,9		0,9
Hiroshima Bank Ltd, The		93 000	0,5		0,5

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc		12 400	0,6				0,6
Hiscox Ltd		46 922	0,3				0,3
Hitachi Business Solution Co Ltd		1 400	-				-
Hitachi Chemical Co Ltd		31 098	0,4				0,4
Hitachi Construction Machinery Co Ltd		24 227	0,3				0,3
Hitachi High-Technologies Corp		118 828	2,3				2,3
Hitachi Information Systems Ltd		1 600	-				-
Hitachi Ltd		995 859	4,7				4,7
Hitachi Metals Ltd		31 000	0,2				0,2
Hitachi Plant Technologies Ltd		11 000	-				-
Hite Brewery Co Ltd		9 405	0,6				0,6
Hittite Microwave Corp		3 447	0,1				0,1
Hochschild Mining PLC		744 017	1,5				1,5
Hochtief AG		11 692	0,7				0,7
Hokkaido Electric Power Co Inc		57 722	1,8				1,8
Hokkaido Gas Co Ltd		23 000	0,1				0,1
Hokkan Holdings Ltd		2 000	-				-
Hokuetsu Bank Ltd, The		64 000	0,2				0,2
Hokuetsu Paper Mills Ltd		35 000	0,3				0,3
Hokuhoku Financial Group Inc		309 209	0,9				0,9
Hokuriku Electric Power Co		32 800	1,1				1,1
Holcim Ltd		65 658	4,6				4,6
Holding MRSK OAO		17 833 523	0,7				0,7
Holmen AB	classe B	13 807	0,4				0,4
Hologic Inc		1 900	-				-
Home Depot, Inc., The		150 000	4,3		5,9		10,2
Home Diagnostics Inc		137 730	0,9				0,9
Home Retail Group PLC		336 541	1,3				1,3
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.		8 899 050	22,6				22,6
Honam Petrochemical Corp		11 381	0,6				0,6
Honda Motor Co Ltd		605 290	15,7				15,7
Hong Kong & China Gas Co		706 677	1,3				1,3
Hong Kong Aircraft Engineerg		11 600	0,1				0,1
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd		473 600	5,6				5,6
Hong Leong Bank BHD		50 000	0,1				0,1
HongKong Electric Holdings		362 497	2,5				2,5
Hongkong Land Holdings Ltd		291 200	0,9				0,9

Hooker Furniture Corp		836	-	-
Hopewell Holdings		110 215	0,5	0,5
Horace Mann Educators Corp		62 000	0,7	0,7
Hormel Foods Corp		2 530	0,1	0,1
Horizon Fund	unités de fonds			35,4
Hosiden Corp		5 100	0,1	0,1
Hospira Inc		216 200	7,2	7,2
Hospitality Properties Trust	unités de fonds	12 167	0,2	0,2
Hotel Shilla Co Ltd		27 310	0,3	0,3
Housing Development Finance Corp		175 531	6,6	6,6
Houston Wire & Cable Co		2 894	-	-
Hoya Corporation		136 166	2,9	2,9
Hua Nan Financial Holdings Co Ltd		1 838 480	1,3	1,3
Huabao International Holdings Ltd		9 752 000	7,9	7,9
Huaneng Power International Inc		954 000	0,9	0,9
Hubbell Inc	classe B	3 460	0,1	0,1
HudBay Minerals Inc		1 300 999	4,0	4,0
Humana Inc		2 000	0,1	0,1
Huntington Bancshares Inc, OH		11 535	0,1	0,1
Husqvarna AB	classe B	71 222	0,5	0,5
Hutchison Telecommunications International Ltd		296 000	0,1	0,1
Hutchison Whampoa Ltd		585 323	3,6	3,6
Hwa Sung Industrial Co Ltd		5 320	-	-
Hyakugo Bank Ltd, The		8 000	0,1	0,1
Hydro OGK OJSC		100 288 878	2,6	2,6
Hydro One Inc.				91,6
Hynix Semiconductor Inc		94 920	0,6	0,6
Hyosung Corp		6 730	0,3	0,3
Hypermarcas Industrial SA		851 100	6,0	6,0
Hypo Real Estate Bank International AG				23,5
Hypo Real Estate Holding AG		44 149	0,2	0,2
Hysan Development Co Ltd		101 000	0,2	0,2
Hyundai Department Store Co Ltd		46 846	2,9	2,9
Hyundai Development Co		108 863	3,5	3,5
Hyundai Heavy Industries		17 671	3,5	3,5
Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd		55 360	0,8	0,8
Hyundai Mipo Dockyard		11 243	1,5	1,5
Hyundai Mobis		33 784	2,1	2,1
Hyundai Motor Co		219 272	8,5	8,5
	privilégées	25 060	0,3	0,3
Hyundai Securities Co		39 970	0,4	0,4
Hyundai Steel Co		29 860	1,1	1,1
ICAP PLC		132 761	0,7	0,7
IC Immobilien Holding AG		580 000	4,9	4,9

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
ICICI Bank Ltd		997 521	12,1				12,1
ICU Medical Inc		5 292	0,2				0,2
IDEX Corp		104 038	3,1				3,1
IDGC of South JSC		5 758 388	-				-
IFIL - Investments SpA		81 458	0,3				0,3
IGB Corp Bhd		196 500	0,1				0,1
IG Group Holdings PLC		30 172	0,1				0,1
IGM Financial Inc					24,9		24,9
IHS Inc		1 236	0,1				0,1
III Fund	unités de fonds				11,1		11,1
III Relative Value/Macro International Plan Asset Fund	unités de fonds				11,1		11,1
III Relative Value/Macro. IPA	unités de fonds				29,1		29,1
IJM Corp BHD		201 000	0,2				0,2
IMI Plc		103 945	0,5				0,5
IMS Health Inc		189 800	3,6				3,6
ING Canada Inc		622 400	19,7				19,7
ING Groep NV		794 863	10,0				10,0
IOI Corp Bhd		3 920 000	5,0				5,0
IRPC PCL		1 500 000	0,1				0,1
ITC Ltd		869 572	3,8				3,8
ITOCHU Corp		584 222	3,5				3,5
ITV PLC		828 640	0,6				0,6
Iberdrola Renovables		183 742	1,0				1,0
Iberdrola SA		1 309 817	14,7				14,7
Iberia Lineas Aereas de Espana		124 591	0,4				0,4
Ibiden Co Ltd		63 024	1,6				1,6
Icade	unités de fonds	5 145	0,5				0,5
Idearc Inc		450 000	-				-
Idemitsu Kosan Co Ltd		5 700	0,4				0,4
Idexx Laboratories Inc		2 195	0,1				0,1
Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA		553 100	3,8				3,8
Ihi Corp		393 609	0,6				0,6
Iino Kaiun Kaisha Ltd		116 700	0,9				0,9
Iliad SA		3 025	0,3				0,3
Illinois Tool Works Inc		1 276	0,1				0,1
Iluka Resources Ltd		106 443	0,4				0,4
Imasen Electric Industrial		4 300	-				-

Imerys SA		9 460	0,5	0,5
Immunotec Inc		10 038 617	5,3	5,3
Impala Platinum Holdings Ltd		654 976	11,8	11,8
Imperial Holdings Ltd		129 377	1,0	1,0
Imperial Tobacco Group PLC		340 759	11,2	11,2
Imris Inc		1 182 069	1,8	1,8
InStorage Real Estate Investment Trust	unités de fonds	1 208 850	4,5	4,5
Inabata & Co Ltd		9 100	-	-
Inageya Co Ltd		2 000	-	-
Inchcape Plc		137 195	0,1	0,1
Incitec Pivot Ltd		297 775	0,6	0,6
Indian Bank		219 758	0,8	0,8
Indian Hotels Co Ltd		95 907	0,1	0,1
Inditex SA		143 538	7,7	7,7
Indo Tambangraya Megah PT		485 500	0,6	0,6
Indocement Tunggul Prakarsa Tbk PT		14 091 500	7,3	7,3
Indofood Sukses Makmur Tbk PT		2 953 000	0,3	0,3
Indosat Tbk PT		290 000	0,2	0,2
Indra Sistemas SA		18 336	0,5	0,5
Indraprastha Gas Ltd		432 600	1,1	1,1
Industrial & Commercial Bank of China	classe H	88 322 343	57,4	57,4
Industrial Bank Of Korea		88 450	0,7	0,7
Industrias CH SAB de CV	classe B	57 000	0,2	0,2
Industrias Penoles SAB de CV		42 389	0,6	0,6
Industries Dorel Inc, Les	classe B	1 356 212	38,0	38,0
Inergy LP	parts	6 052	0,1	0,1
Ines Corp		41 200	0,3	0,3
Infineon Technologies AG		139 592	0,2	0,2
Infinity Property & Casualty Corp		45 916	2,7	2,7
Information Services International-Dentsu Ltd		3 700	-	-
Infosys Technologies Ltd		406 023	11,5	11,5
Infrastructure Development Finance Co Ltd		214 646	0,4	0,4
Ingersoll-Rand Co Ltd		3 233	0,1	0,1
Inmarsat PLC		200 000	1,7	1,7
Innergex Renewable Energy Inc		2 426 379	9,7	9,7
Innerworkings Inc		3 396	-	-
InnoLux Display Corp		3 471 132	3,2	3,2
Inpex Holdings Inc		154	1,5	1,5
Insituform Technologies Inc	classe A	5 528	0,1	0,1
Insurance Australia Group Ltd		331 849	1,1	1,1
Intel Corp		5 101	0,1	0,1
Inter Pipeline Fund	unités de fonds			21,9
Interactive Brokers Group Inc		226 299	5,0	5,0
Interactive Data Corp		188 366	5,7	5,7

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Interconexion Electrica SA		279 684	1,1				1,1
Intercontinental Hotels Group PLC		45 080	0,5				0,5
Interface Inc	classe A	263 002	1,5				1,5
International Finance Participation Trust	unités de fonds	264	3,3				3,3
International Forest Products Ltd	classe A	400 100	0,7				0,7
International Game Technology		1 512	-				-
International Hospitality Inc		4 099 831	-				-
International Nickel Indonesia Tbk PT		781 500	0,2				0,2
International Power PLC		540 509	2,3				2,3
International Royalty Corp		2 254 500	3,8				3,8
International Speedway Corp	classe A	152 437	5,4				5,4
Interwoven Inc		1 725	-				-
Intesa Sanpaolo SpA		4 030 348	17,3				17,3
Intuit Inc		100	-				-
Intuitive Surgical Inc		300	-				-
Invensys PLC		1 008 223	3,1				3,1
Inventec Co Ltd		1 130 000	0,4				0,4
inVentiv Health Inc		1 656	-				-
Inverness Medical Innovations Inc		150 000	3,5				3,5
Inversiones Argos SA		181 590	0,9				0,9
Investec Ltd		191 507	1,1				1,1
Investec PLC		101 009	0,5				0,5
Investimentos Itau SA	privilégiées	1 745 514	7,4				7,4
Investor AB	classe B	178 282	3,3				3,3
Investors Bancorp Inc		5 583	0,1				0,1
Investus Real Estate Inc		5 860 000	0,4				0,4
Invocare Ltd		43 330	0,2				0,2
Irish Life & Permanent Plc		65 350	0,2				0,2
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd		64 040	0,7				0,7
iShares DJ Euro STOXX 50	unités de fonds indexés	54 836	2,3				2,3
iShares Dow Jones US Real Estate Index Fund	unités de fonds indexés	57 098	2,6				2,6
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	unités de fonds indexés	35 300	1,3				1,3
iShares MSCI Brazil Index Fund	unités de fonds indexés	46 600	2,0				2,0
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	unités de fonds indexés	730 000	22,5				22,5
iShares MSCI EMU Index Fund	unités de fonds indexés	78 205	3,0				3,0
iShares MSCI Japan Index Fund	unités de fonds indexés	150 134	1,8				1,8
iShares MSCI South Korea Index Fund	unités de fonds indexés	54 691	1,9				1,9

Isis Pharmaceuticals Inc		10 195	0,2		0,2
Israel Chemicals Ltd		730 734	6,3		6,3
Israel Corp Ltd, The		769	0,2		0,2
Israel Discount Bank Ltd		378 573	0,4		0,4
Isuzu Motors Ltd		379 000	0,6		0,6
Italcementi SpA		52 977	0,6		0,6
Iteration Energy Ltd		20 792 552	28,5		28,5
Ito En Ltd		15 523	0,3		0,3
Itochu Techno-Solutions Corp		8 819	0,3		0,3
Itoki Corp		1 800	-		-
Ivanhoe Australia Ltd		9 994 664	2,3		2,3
Ivanhoe Energy Inc		17 022 822	9,9		9,9
Ivanhoe Mines Ltd, CA		30 488 630	99,7		99,7
Ivory Offshore Flagship Fund Limited	unités de fonds	51 947	62,0		62,0
Iwasaki Electric Co Ltd		6 000	-		-
Iyo Bank Ltd, The		55 000	0,8		0,8
j2 Global Communications Inc		2 627	0,1		0,1
JBIS Holdings Inc		2 300	-		-
JBS SA		4 591 322	10,6		10,6
J. C. Penney Company, Inc.		84 500	2,1		2,1
JC Decaux SA		25 696	0,5		0,5
JDS Uniphase Corporation		40 000	0,2		0,2
JFE Holdings Inc		207 561	6,6		6,6
J Front Retailing Co Ltd		137 161	0,7		0,7
JGC Corp		41 570	0,7		0,7
J&J Snack Foods Corp		3 306	0,2		0,2
JKX Oil & Gas PLC		7 836	-		-
JM AB		14 563	0,1		0,1
JM Smucker Co, The		1 300	0,1		0,1
JOS A Bank Clothiers Inc		491	-		-
J-Oil Mills Inc		23 000	0,1		0,1
J-Pacific Gold inc.		245 000	-		-
JPMorgan Chase & Co.		43 583	7,9	91,7	99,6
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp.				11,5	11,5
JSC Inter Rao Ues		746 600 950	0,3		0,3
JS Group Corp		190 273	3,6		3,6
JSR Corp		146 350	2,0		2,0
JSW Steel Ltd		27 898	0,2		0,2
J Sainsbury PLC		563 819	3,3		3,3
JTEKT Corp		57 500	0,5		0,5
Jack Henry & Associates Inc		3 976	0,1		0,1
Jack in the Box Inc		1 298	-		-
Jackson Hewitt Tax Service Inc		178 100	3,5		3,5
Jacobs Engineering Group Inc		324	-		-

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Jafco Co Ltd		6 300	0,2				0,2
Jaiprakash Associates Ltd		1 637 565	3,4				3,4
Jakks Pacific Inc		4 472	0,1				0,1
James Hardie Industries NV		76 493	0,3				0,3
Janus Capital Group Inc		2 780	-				-
Japan Airlines Corp		202 901	0,6				0,6
Japan Carlit Co Ltd		2 400	-				-
Japan Digital Laboratory Co Ltd		10 600	0,1				0,1
Japan Foundation Engineering Co Ltd		2 200	-				-
Japan Oil Transportation Co Ltd		7 000	-				-
Japan Petroleum Exploration Co		8 500	0,5				0,5
Japan Prime Realty Investment Corp	unités de fonds	168	0,5				0,5
Japan Radio Co Ltd		53 000	0,1				0,1
Japan Real Estate Investment Corp	unités de fonds	406	4,4				4,4
Japan Retail Fund Investment Corp	unités de fonds	104	0,6				0,6
Japan Steel Works Ltd, The		66 125	1,1				1,1
Japan Tobacco Inc		2 269	9,1				9,1
Jardine Cycle & Carriage Ltd		26 000	0,2				0,2
Jardine Strategic Holdings Ltd		365 984	4,7				4,7
Jeans Mate Corp		800	-				-
Jeronimo Martins SGPS SA		41 009	0,3				0,3
Jiangsu Express		388 000	0,4				0,4
Jiangxi Copper Co Ltd		646 000	0,6				0,6
Jindal Steel & Power Ltd		20 504	0,5				0,5
Jo-Ann Stores Inc		2 022	-				-
John Hancock Financial Services Inc					14,0		14,0
Johnson & Johnson		21 300	1,6				1,6
Johnson Electric Holdings Ltd		317 500	0,1				0,1
Johnson Matthey PLC		106 409	2,1				2,1
Jollibee Foods Corp		107 600	0,1				0,1
Joshin Denki Co Ltd		3 000	-				-
Joyo Bank Ltd, The		130 205	0,9				0,9
Julius Baer Holding AG	classe B	51 896	2,4				2,4
Junex Inc.		2 756 549	3,7				3,7
Jupiter Telecommunications Co Ltd		452	0,6				0,6
Jyske Bank AS		10 430	0,3				0,3
KBC Ancora		8 189	0,2				0,2

KBC Groep NV		169 509	6,2	6,2
KB Financial Group Inc		533 343	17,6	17,6
KBR Inc		2 815	-	-
KCC Corp		1 539	0,4	0,4
KDDI Corp		810	7,0	7,0
KGHM Polska Miedz SA		24 654	0,3	0,3
KGI Securities Co Ltd		608 000	0,2	0,2
KISCO Holdings Co Ltd		505	-	-
KNM Group Bhd		1 963 175	0,3	0,3
KOC Holding AS		567 091	1,2	1,2
K+S AG		28 634	2,0	2,0
K-Swiss Inc	classe A	2 564	-	-
KT Corp		237 880	8,7	8,7
KT Freetel Co Ltd		75 020	2,3	2,3
KT&G Corp		161 256	12,5	12,5
KUREHA CORP		15 000	0,1	0,1
Kaiser Aluminum Corp		3 151	0,1	0,1
Kajima Corp		606 952	2,6	2,6
Kaken Pharmaceutical Co Ltd		1 000	-	-
Kalina		17 800	0,1	0,1
Kaman Corp		4 394	0,1	0,1
Kamei Corp		5 000	-	-
Kamigumi Co Ltd		182 566	2,0	2,0
Kanamoto Co Ltd		24 000	0,1	0,1
Kaneka Corp		88 306	0,7	0,7
Kanematsu Corp		182 000	0,2	0,2
Kanematsu Electronics Ltd		1 100	-	-
Kangourou Média Inc.		1 861 702	0,1	0,1
Kangwon Land Inc		31 470	0,4	0,4
Kansai Electric Power Co Inc, The		227 964	8,1	8,1
Kansai Paint Co Ltd		65 000	0,4	0,4
Kanto Natural Gas Development Ltd		2 000	-	-
Kao Corp		104 120	3,8	3,8
Karoon Gas Australia Ltd		16 567	-	-
Kasai Kogyo Co Ltd		13 000	-	-
Kasikornbank PCL		5 417 800	8,7	8,7
Kato Sangyo Co Ltd		3 400	0,1	0,1
Kaupthing Bank				12,5
Kawai Musical Instruments Manufacturing Co Ltd		14 000	-	-
Kawasaki Heavy Industries Ltd		1 252 532	3,1	3,1
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd		181 418	1,0	1,0
KazakhGold Group Ltd		30 381	0,2	0,2
Kazakhmys PLC		53 646	0,2	0,2
Kearny Financial Corp		5 658	0,1	0,1

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Keihin Electric Express Railway Co Ltd		80 459	0,9				0,9
Keio Corp		139 769	1,0				1,0
Keisei Electric Railway Co Ltd		67 958	0,5				0,5
Keller Group PLC		32 183	0,3				0,3
Kellogg Co		2 800	0,2				0,2
Kenedix Realty Investment Corp	unités de fonds	144	0,5				0,5
Kennametal Inc		2 311	0,1				0,1
Keppel Corp Ltd		225 210	0,8				0,8
Kerry Group PLC	classe A	89 724	2,0				2,0
Kerry Properties Ltd		113 229	0,4				0,4
Kesko OYJ	classe B	17 275	0,5				0,5
Key Nova Scotia Funding Co					29,5		29,5
Keyence Corp		14 369	3,6				3,6
Kia Motors Corp		56 290	0,4				0,4
Kier Group PLC		9 151	0,2				0,2
Kikkoman Corp		29 235	0,4				0,4
Kilroy Realty Corp	unités de fonds	2 472	0,1				0,1
Kimball International Inc	classe B	3 157	-				-
Kimberly-Clark Corp		4 500	0,3				0,3
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	classe A	343 496	1,4				1,4
Kimco North Trust II					9,3		9,3
Kimco Realty Corp	unités de fonds	4 609	0,1				0,1
Kinbauri Gold Corp.		611 500	0,2				0,2
Kinden Corp		39 894	0,4				0,4
Kinetic Concepts Inc		73 300	1,7				1,7
Kingboard Chemical Holdings Ltd		122 000	0,3				0,3
Kingboard Laminates Holdings Ltd		5 636	-				-
Kingfisher PLC		1 658 709	4,0				4,0
Kinross Gold Corp		4 630 435	104,2				104,2
Kinsteel Bhd		45 700	-				-
Kinsus Interconnect Technology Corp		67 000	0,1				0,1
Kintetsu Corp		366 619	2,1				2,1
Kirby Corp		2 390	0,1				0,1
Kirin Holdings Co Ltd		318 985	5,1				5,1
Kitz Corp		6 000	-				-
Klabin SA	privilégées	189 110	0,3				0,3
Klabin Segall SA		497 600	0,6				0,6

Klepierre	unités de fonds	21 728	0,7	0,7
Knot Inc, The		4 576	-	-
Kobe Steel Ltd		640 993	1,4	1,4
Kojima Co Ltd		36 600	0,1	0,1
Kokuyo Co Ltd		16 600	0,2	0,2
Kolon Engineering & Construction Co Ltd		16 400	0,1	0,1
Komai Tekko Inc		2 000	-	-
Komatsu Ltd		360 129	5,5	5,5
Komatsu Seiren Co Ltd		3 000	-	-
Komercni Banka AS		40 823	7,8	7,8
Komori Corp		4 400	0,1	0,1
Konami Corp		18 668	0,6	0,6
Kone OYJ	classe B	28 528	0,8	0,8
Konecranes Oyj		24 822	0,5	0,5
Konica Minolta Holdings Inc		165 024	1,5	1,5
Koninklijke Ahold NV		1 904 555	28,7	28,7
Koninklijke BAM Groep NV		19 203	0,2	0,2
Koninklijke DSM NV		102 200	3,2	3,2
Koninklijke KPN N.V.		1 482 350	26,4	26,4
Koninklijke Philips Electronics NV		463 664	11,0	11,0
Koninklijke Vopak NV		6 456	0,3	0,3
Konishi Co Ltd		2 100	-	-
Koor Industries Ltd		7 122	0,1	0,1
Korea Electric Power Corp		210 419	6,1	6,1
Korea Express Co Ltd		1 280	0,1	0,1
Korea Gas Corp		40 991	2,3	2,3
Korea Investment Holdings Co Ltd		89 690	2,1	2,1
Korea Kumho Petrochemical		18 430	0,3	0,3
Korea Line Corp		3 975	0,3	0,3
Korea Zinc Co Ltd		3 836	0,3	0,3
Korean Air Lines Co Ltd		10 460	0,4	0,4
Korean Reinsurance Co		351 208	3,7	3,7
Kotak Mahindra Bank Ltd		40 044	0,4	0,4
Kraft Foods Inc	classe A	15 500	0,5	0,5
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau				341,0
Kroger Co., The		6 700	0,2	0,2
Krung Thai Bank PCL		5 830 200	0,8	0,8
Kuala Lumpur Kepong Bhd		133 500	0,4	0,4
Kubota Corp		571 897	4,9	4,9
Kuehne & Nagel International AG		10 054	0,8	0,8
Kumagai Gumi Co Ltd		101 000	0,1	0,1
Kumba Iron Ore Ltd		90 817	2,0	2,0
Kumho Industrial Co Ltd		7 010	0,1	0,1
Kungsleden AB		8 533	0,1	0,1

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Kuoni Reisen Holding AG	classe B	910	0,4				0,4
Kurabo Industries Ltd		94 000	0,2				0,2
Kuraray Co Ltd		77 732	0,7				0,7
Kurita Water Industries Ltd		20 966	0,7				0,7
Kuzbassenergo OJSC		12 471 522	-				-
Kyocera Corp		52 718	4,6				4,6
Kyodo Printing Co Ltd		23 000	0,1				0,1
Kyoei Sangyo Co Ltd		3 000	-				-
Kyoei Steel Ltd		26 700	0,6				0,6
Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co Ltd		8 500	-				-
Kyorin Co Ltd		47 000	0,8				0,8
Kyoritsu Printing Co Ltd		13 400	-				-
Kyosan Electric Manufacturing Co Ltd		16 000	0,1				0,1
Kyowa Hakko Kogyo Co Ltd		58 185	0,7				0,7
Kyushu Electric Power Co Inc		119 444	3,9				3,9
LB-UBS Commercial Mortgage Trust					13,8		13,8
LG Chem Ltd		148 602	10,3				10,3
LG Corp		43 595	1,8				1,8
LG Dacom Corp		61 570	1,2				1,2
LG Display Co Ltd		387 520	8,0				8,0
LG Electronics Inc		313 773	23,0			23,0	
	privilégiées	16 917	0,5			0,5	23,5
LG Household & Health Care Ltd		16 541	3,1				3,1
LG Telecom Ltd		131 360	1,3				1,3
LHC Group Inc		59 133	2,6				2,6
LPS Brasil Consultoria de Imoveis SA		16 254	0,1				0,1
LS Corp		5 251	0,4				0,4
LSR Group		1 006 161	0,9				0,9
LTC Properties Inc	unités de fonds	5 951	0,2				0,2
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA		93 971	7,7				7,7
La Polar SA		74 747	0,2				0,2
LaSalle Hotel Properties	unités de fonds	2 922	-				-
Labor Ready Inc		1 795	-				-
Laboratorios Almirall SA		36 000	0,3				0,3
Laboratory Corp of America Holdings		969	0,1				0,1
Ladbroke PLC		173 865	0,6				0,6
Lafarge Malayan Cement Berhad		114 800	0,2				0,2

Lafarge SA		62 812	4,7		4,7
Lagardere S.C.A.		30 855	1,5		1,5
Lakeview Hotel Real Estate Investment Trust	unités de fonds	1 000 000	0,9		0,9
Lan Airlines SA		93 500	0,9		0,9
Lancaster Colony Corp		5 453	0,2		0,2
Land and Houses PCL		9 318 100	1,3		1,3
Land Securities Group PLC	unités de fonds	204 743	3,4		3,4
Landsbanki Islands hf.				11,3	11,3
Lanxess AG		28 460	0,7		0,7
Largan Precision Co Ltd		247 360	1,9		1,9
Larsen & Toubro Ltd		358 387	7,0		7,0
Las Vegas Sands Corp		8 145	0,1		0,1
Lawson Inc		24 403	1,7		1,7
Lawson Software Inc		220 000	1,3		1,3
Lazard Ltd	parts A	77 000	2,8		2,8
Leader Universal Hldgs BHD		501 100	0,1		0,1
Leeds Fund Limited	unités de fonds	17 937	18,3		18,3
Legal & General Group PLC		1 484 796	2,0		2,0
Leggett & Platt Inc		420	-		-
Legrand SA		23 959	0,6		0,6
Lehman Brothers Holdings, Inc.		40 000	-	9,1	9,1
Leighton Holdings Ltd		25 928	0,6		0,6
Lend Lease Corp Ltd		63 783	0,4		0,4
Lenox Asset Funding				1,4	1,4
Lenovo Group Ltd		1 478 000	0,5		0,5
Leopalace21 Corp		38 081	0,5		0,5
Lexmark International Inc	classe A	1 614	-		-
Li & Fung Ltd		396 885	0,8		0,8
Li Ning Co Ltd		1 236 500	2,4		2,4
Liberty Holdings Ltd		60 367	0,5		0,5
Liberty International PLC	unités de fonds	51 084	0,4		0,4
Liberty Media Corporation				157,2	157,2
Life Technologies Corp		220 603	6,4		6,4
Lifestyle International Holdings Ltd		120 500	0,2		0,2
Lihir Gold Ltd		1 205 800	3,1		3,1
Lime Street CLO Ltd				25,5	25,5
Limelight Networks Inc		1 178 300	3,6		3,6
Linc Energy Ltd		75 545	0,1		0,1
Lincare Holdings Inc		2 412	0,1		0,1
Linde AG		66 326	6,8		6,8
Lindsay Corp		265	-		-
Lindt & Spruengli AG		207	1,0		1,0
Link REIT, The	unités de fonds	1 407 500	2,9		2,9
Lion Industries Corp Bhd		30 600	-		-

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Lion Nathan Ltd		51 914	0,4				0,4
Lippo Karawaci Tbk PT		2 050 500	0,2				0,2
Lite-On Technology Corp		555 000	0,5				0,5
Lloyds TSB Group PLC		2 495 413	5,6				5,6
Localiza Rent A CAR		594 600	2,2				2,2
Logica PLC		366 694	0,5				0,5
Logitech International SA		41 502	0,8				0,8
Lojas Americanas SA	privilégées	1 087 758	3,6				3,6
Lojas Renner SA		76 790	0,6				0,6
London Diversified Fund Limited	unités de fonds	52 519	58,5				58,5
London Stock Exchange Group PLC		37 468	0,3				0,3
Lonmin Plc		26 654	0,4				0,4
Lonza Group AG		28 467	3,2				3,2
L'Oréal S A		78 604	8,4				8,4
Lorillard Inc		880 740	61,3				61,3
Lotte Confectionery Co Ltd		211	0,3				0,3
Lotte Shopping Co Ltd		2 958	0,6				0,6
Lottomatica SpA		11 332	0,3				0,3
Ltd Brands Inc		521	-				-
Lufkin Industries Inc		2 851	0,1				0,1
Lukoil		789 191	31,8				31,8
Luminex Corp		5 517	0,2				0,2
Lundin Mining Corp		4 513 019	5,4				5,4
Lundin Petroleum AB		40 972	0,3				0,3
Luxottica Group SpA		25 863	0,6				0,6
MALAGA Inc.		2 969 941	0,5				0,5
MAN AG		54 380	3,6				3,6
MAXIMUS Inc		2 205	0,1				0,1
MBNA Canada Bank					73,4		73,4
MCAP Inc.		1 276 363	11,6				11,6
MEGA Brands Inc		2 320 000	0,8				0,8
M Dias Branco SA		31 218	0,3				0,3
METRO AG		93 191	4,6				4,6
METRO INC.	classe A	716 400	26,5		8,1		34,6
MHP SA		24 600	0,1				0,1
MISC Bhd		110 100	0,3				0,3
MKS Instruments Inc		8 900	0,2				0,2

MMC Corp Bhd		1 207 900	0,5	0,5
MMC Norilsk Nickel		200 263	5,8	5,8
MOL Hungarian Oil and Gas NyRt		121 119	7,4	7,4
MPS Group Inc		14 509	0,1	0,1
MPX Energia SA		4 000	0,3	0,3
MRSK Center and Privolzhya		9 490 896	-	-
MRV Engenharia e Participacoes SA		28 392	0,2	0,2
MSC Industrial Direct Co	classe A	461	-	-
MTN Group Ltd		2 235 582	32,4	32,4
MTR Corp		249 500	0,7	0,7
MTS Systems Corp		106 783	3,5	3,5
MTU Aero Engines Holding AG		24 828	0,8	0,8
Maanshan Iron & Steel	classe H	562 000	0,3	0,3
Mabuchi Motor Co Ltd		9 047	0,5	0,5
MacDonald Dettwiler & Associates Ltd		699 800	15,3	15,3
Mack-Cali Realty Corp	unités de fonds	658	-	-
Macquarie Airports		1 470 257	3,0	3,0
Macquarie Bank Limited		49 650	1,2	1,2
Macquarie Infrastructure Group		606 756	0,9	0,9
Macquarie Office Trust	unités de fonds	341 709	0,1	0,1
Macronix International		10 405 766	3,4	3,4
Maeda Corp		12 000	0,1	0,1
Magellan Health Services Inc		2 268	0,1	0,1
Magnit OAO		69 724	1,4	1,4
Magyar Telekom Telecommunications PLC		631 027	2,2	2,2
Mahindra & Mahindra Ltd		44 798	0,3	0,3
Mainstreet Equity Corp		454 845	2,8	2,8
Makalot Industrial Co Ltd		125 920	0,1	0,1
Makhteshim-Agan Industries Ltd		149 366	0,6	0,6
Makino Milling Machine Co Ltd		27 000	0,1	0,1
Makita Corp		74 470	2,0	2,0
Malayan Banking Bhd		200 000	0,4	0,4
Man Group PLC		1 342 983	5,7	5,7
Manhattan Associates Inc		1 930	-	-
Manitoba Telecom Services Inc.				44,1
Mansfield Trust				4,2
Manulife Financial Delaware LP				69,4
Mapfre SA		127 796	0,5	0,5
Maple Leaf Macro Volatility Fund	unités de fonds	108 936	17,3	17,3
Marathon Oil Corp		500	-	-
Marathon Overseas Fund Ltd	unités de fonds	73 219	16,9	16,9
Marfin Investment Group SA		111 298	0,6	0,6
Marfrig Frigorificos e Comercio de Alimentos SA		188 616	0,8	0,8
Maridive & Oil Services		41 814	0,1	0,1

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Marine Harvest		297 973	0,1				0,1
Mariner Energy Inc		5 640	0,1				0,1
Maritimes & Northeast Pipeline LP					9,1		9,1
Marks & Spencer Group PLC		536 249	2,0				2,0
Maroc Telecom		53 211	1,3				1,3
Marseille-Kliniken AG		29 072	0,4				0,4
Marsh & McLennan Cos Inc		915	-				-
Martek Biosciences Corp		3 546	0,1				0,1
Martin Marietta Materials Inc		36	-				-
Marubeni Corp		427 367	2,0				2,0
Marubun Corp		15 700	0,1				0,1
Marui Group Co Ltd		75 916	0,5				0,5
Maruichi Steel Tube Ltd		7 000	0,2				0,2
Maruti Suzuki India Ltd		22 982	0,3				0,3
Maruwa Co Ltd		2 700	-				-
Maruzen Showa Unyu Co Ltd		9 000	-				-
Marvel Entertainment Inc		588	-				-
MasTec Inc		6 643	0,1				0,1
Massey Energy Co		300	-				-
Massmart Holdings Ltd		198 699	2,2				2,2
Mastercard Inc		198	-				-
Matrix Service Co		5 187	-				-
Matsui Securities Co Ltd		22 500	0,2				0,2
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd		78 000	2,0				2,0
Mattel, Inc.					12,2		12,2
Matthews International Corp	classe A	575	-				-
Maxim Integrated Products Inc		10 734	0,2				0,2
Maya Gold and Silver inc.		400 000	0,1				0,1
Mazda Motor Corp		875 000	1,8				1,8
McCormick & Co Inc, MD		2 983	0,1				0,1
McDonald's Corp		1 246 000	95,7				95,7
McGraw-Hill Cos Inc, The		1 416	-				-
McKesson Corp		187 100	9,0				9,0
Mecachrome International Inc		2 584 500	0,2				0,2
Mechel		60 993	0,3				0,3
Medcath Corp		1 192	-				-
Medco Energi Internasional Tbk PT		306 200	0,1				0,1

Medco Health Solutions Inc		168 043	8,7		8,7
Mediaset SpA		628 582	4,4		4,4
MediaTek Inc		2 091 134	17,3		17,3
Mediceo Paltac Holdings Co Ltd		35 449	0,5		0,5
Medicines Co, The		1 007	-		-
Mediobanca SpA		128 639	1,6		1,6
Mediolanum SpA		56 909	0,3		0,3
Mednax Inc		580	-		-
Medtronic, Inc.		8 500	0,3		0,3
Mega Financial Holding Co Ltd		2 337 000	1,0		1,0
Megacable Holdings SAB de CV		588 671	1,0		1,0
Meggitt PLC		166 652	0,5		0,5
Meiji Dairies Corp		352 722	2,3		2,3
Meiwa Estate Co Ltd		6 200	-		-
Men's Wearhouse Inc		1 269	-		-
Mentor Graphics Corp		7 104	-		-
Mercian Corp		10 000	-		-
Merck & Co Inc		18 526	0,7		0,7
Merck KGAA		32 540	3,6		3,6
Mercury General Corp		60 429	3,4		3,4
Meredith Corp		4 856	0,1		0,1
Meridian Bioscience Inc		4 773	0,2		0,2
Merit Medical Systems Inc		4 159	0,1		0,1
Merrill Lynch & Company, Inc.				334,3	334,3
Merrill Lynch Canada Finance Co				7,9	7,9
Merrill Lynch Financial Assets Inc				720,6	720,6
Merrill Lynch International & Co	notes participatives	1 080 000	3,3		3,3
Merrill Lynch Mortgage Investors				4,8	4,8
Merrill Lynch Mortgage Loans Inc				27,0	27,0
Merrill Lynch, Countrywide Commercial Mortgage Trust				26,3	26,3
Metalurgica Gerdau SA	privilegiées	515 518	5,5		5,5
Metanor Resources Inc.		1 839 468	0,8		0,8
Metcash Ltd		135 130	0,5		0,5
Methode Electronics Inc		11 328	0,1		0,1
Metropolitan Bank & Trust		610 600	0,4		0,4
Metropolitan Holdings Ltd		443 223	0,6		0,6
Metropolitan Life Global Funding I				167,0	167,0
Metso Oyj		33 355	0,5		0,5
Mexichem SAB de CV		2 195 213	2,5		2,5
Mezz Cap Securities Funding				0,5	0,5
Micrel Inc		6 401	0,1		0,1
Micro Focus International PLC		4 892	-		-
Micros Systems Inc		1 740	-		-
Microsoft Corp		396 231	9,5		9,5

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Micro-Star International Co Ltd		1 407 435	0,8				0,8
Middleby Corp		70 600	2,4				2,4
Midland Exploration Inc.		1 995 965	0,9				0,9
Mie Bank Ltd, The		23 000	0,1				0,1
Migenix Inc	privilégées E	124 314	-				-
Millicom International Cellular SA		15 177	0,9				0,9
Millipore Corp		400	-				-
Mindray Medical International Ltd		129 200	2,9				2,9
Minebea Co Ltd		107 243	0,5				0,5
Mineral Resources Ltd		20 326	-				-
Minerals Technologies Inc		634	-				-
Minéraux Crevier inc.				0,2			0,2
Mines Agnico-Eagle Limitée		929 954	58,4				58,4
Mines Richmond Inc.		294 634	0,6				0,6
Minmetals Resources Ltd		988 000	0,2				0,2
Minor International PCL		839 282	0,2				0,2
Miraca Holdings Inc		101 000	2,7				2,7
Mirae Asset Securities Co Ltd		6 425	0,5				0,5
Miranda Technologies Inc		22 900	0,2				0,2
Mirant Corp		1 206	-				-
Mirland Development Corp PLC		800 000	0,5				0,5
Mirvac Group	unités de fonds	1 023 490	1,1				1,1
Mitac International		320 000	0,1				0,1
Mitsuba Corp		16 000	0,1				0,1
Mitsubishi Chemical Holdings Corp		309 832	1,7				1,7
Mitsubishi Corp		777 995	13,1				13,1
Mitsubishi Electric Corp		766 535	5,8				5,8
Mitsubishi Estate Co Ltd		691 081	13,6				13,6
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc		114 915	0,6				0,6
Mitsubishi Heavy Industries Ltd		1 476 195	7,9				7,9
Mitsubishi Logistics Corp		27 696	0,4				0,4
Mitsubishi Materials Corp		343 258	1,0				1,0
Mitsubishi Motors Corp		670 000	1,1				1,1
Mitsubishi Rayon Co Ltd		166 344	0,6				0,6
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp		58 113	1,1				1,1
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		5 931 203	44,3				44,3
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd		17 340	0,5				0,5

Mitsui & Co Ltd		694 131	8,5		8,5
Mitsui Chemicals Inc		683 381	3,1		3,1
Mitsui Engineering & Shipbuilding Co Ltd		131 723	0,3		0,3
Mitsui Fudosan Co Ltd		623 163	12,4		12,4
Mitsui High-Tec Inc		1 500	-		-
Mitsui Mining & Smelting Co Ltd		170 752	0,4		0,4
Mitsui OSK Lines Ltd		560 783	4,1		4,1
Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc		212 907	8,1		8,1
Mitsumi Electric Co Ltd		20 019	0,4		0,4
Mitsumura Printing Co Ltd		4 000	-		-
Miyuki Holdings Co Ltd		7 000	-		-
Mizrahi Tefahot Bank Ltd		53 628	0,3		0,3
Mizuho Financial Group Inc		3 435	12,1		12,1
Mizuho Trust & Banking Co Ltd		280 000	0,4		0,4
Mobile Telesystems OJSC		202 076	6,7		6,7
Mobistar SA		7 588	0,7		0,7
Modern Times Group AB	classe B	13 575	0,4		0,4
Molex Inc		2 235	-		-
Molson Coors Brewing Co	classe B	1 300	0,1		0,1
Molson Coors Canada, Inc.				56,3	56,3
Monarch Casino & Resort Inc		7 281	0,1		0,1
Mondi PLC		33 934	0,1		0,1
Mongolia Energy Co Ltd		321 000	0,1		0,1
MonoGen, Inc.		18 574 045	0,1	7,2	7,3
Monumental Global Funding II				58,9	58,9
Morgan Sindall PLC		3 414	-		-
Morgan Stanley		25 000	0,5	72,4	72,9
Morgan Stanley Capital I				1,2	1,2
Morgan Stanley Dean Witter Capital I				2,7	2,7
Morinaga Milk Industry Co Ltd		34 000	0,2		0,2
Mosenergo TGK-3 OAO		6 011 237	0,3		0,3
Motech Industries Inc		55 000	0,2		0,2
Movado Group Inc		998	-		-
M6-Métropole Télévision		25 298	0,6		0,6
Mr Max Corp		18 700	0,1		0,1
Mueller Industries Inc		2 398	0,1		0,1
Muenchener Rueckversicherungs AG		121 312	23,1		23,1
Murata Manufacturing Co Ltd		68 158	3,2		3,2
Murphy Oil Corp		200	-		-
Murray & Roberts Holdings Ltd		2 863 726	18,4		18,4
Mutow Co Ltd		9 800	0,1		0,1
NBC Asset Trust				13,1	13,1
NBC Multi Stratégie				182,2	182,2
NBCG Cambio				19,5	19,5

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
NBCG Clarence	unités de fonds	1 957 972	34,9		17,0		51,9
NBCG Clyde	unités de fonds	5 000 000	64,0				64,0
NBCG Portobello	unités de fonds	8 570 509	114,8				114,8
NBCG Sous-fonds Cork	unités de fonds	10 748	-				-
NBCG Sous-fonds Sophia					16,0		16,0
NBCG Waterford	unités de fonds	12 700 000	143,2				143,2
NBT Bancorp Inc		2 770	0,1				0,1
NCC AB	classe B	23 415	0,2				0,2
NEC Corp		575 065	2,3				2,3
NEC Electronics Corp		9 026	0,1				0,1
NEC Mobiling Ltd		2 000	-				-
NET Servicos de Comunicacao SA	privilégiées	1 985 053	14,0				14,0
NGK Insulators Ltd		47 093	0,6				0,6
NGK Spark Plug Co Ltd		50 686	0,5				0,5
NHK Spring Co Ltd		41 649	0,2				0,2
NHN Corp		85 672	10,9				10,9
NOK Corp		33 489	0,3				0,3
NOVA Chemicals Corporation		8 208 076	48,0		2,9		50,9
NOVA Gas Transmission Limited					22,0		22,0
NQ Exploration inc.		1 156 000	0,1				0,1
NRW.BANK					160,3		160,3
NSK Ltd		140 101	0,6				0,6
NTN Corp		125 446	0,5				0,5
NTPC Ltd		330 177	1,5				1,5
NTT Data Corp		235	1,2				1,2
NTT DoCoMo Inc		7 998	19,2				19,2
NTT Urban Development Corp		935	1,2				1,2
NWS Holdings Ltd		145 000	0,3				0,3
Nabors Industries Ltd		200	-				-
Nagano Bank Ltd, The		5 000	-				-
Nagase & Co Ltd		7 000	0,1				0,1
Nakayama Steel Works Ltd		26 000	0,1				0,1
Namco Bandai Holdings Inc		232 588	3,1				3,1
Nan Ya Plastics Corp		1 086 000	1,4				1,4
Nan Ya Printed Circuit Board Corp		52 000	0,1				0,1
Nanya Technology Corp		3 000	-				-
Nash Finch Co		437	-				-

Naspers Ltd	classe N	350 300	7,8		7,8
National Australia Bank Ltd		486 585	8,7	41,2	49,9
National Bank of Greece SA		151 897	3,4		3,4
National Capital Trust II				58,8	58,8
National CineMedia Inc		50 000	0,6		0,6
National City Corp		81 900	0,2		0,2
National Express Group PLC		32 568	0,3		0,3
National Grid PLC		697 972	8,5		8,5
National Health Investors Inc	unités de fonds	8 614	0,3		0,3
National Oilwell Varco Inc		300	-		-
National Presto Industries Inc		1 340	0,1		0,1
National Retail Properties Inc	unités de fonds	1 623	-		-
Nationwide Health Properties Inc	unités de fonds	89 100	3,2		3,2
Natixis		266 109	0,6		0,6
Natura Cosméticos SA		261 154	2,6		2,6
Nedbank Group Ltd		156 572	2,0		2,0
Neopost SA		6 946	0,8		0,8
Neptune Orient Lines Ltd		91 000	0,1		0,1
Neste Oil OYJ		33 518	0,6		0,6
Nestlé SA		1 666 552	80,4		80,4
Net 1 UEPS Technologies Inc		3 529	0,1		0,1
Netgear Inc		2 639	-		-
Network Healthcare Holdings Ltd		708 965	0,8		0,8
Neutral Tandem Inc		7 064	0,1		0,1
NewMarket Corp		1 292	0,1		0,1
New Oriental Education & Technology Group		18 402	1,3		1,3
New World Development Ltd		1 164 000	1,5		1,5
New World Resources BV		6 807	-		-
New York Life Global Funding				272,7	272,7
Newcrest Mining Ltd		162 842	4,8		4,8
News America, Inc.				2,9	2,9
News Corporation	classe A	150 000	1,7		1,7
Nexans SA		12 593	0,9		0,9
Nexen Inc.		1 568 819	33,7		33,7
Next PLC		69 061	1,3		1,3
Nextar Fund	unités de fonds	83 380	42,9		42,9
Nice Systems Ltd		19 995	0,5		0,5
Nichia Steel Works Ltd		19 000	0,1		0,1
Nichiban Co Ltd		13 000	0,1		0,1
Nichicon Corp		4 300	-		-
Nichiha Corp		1 100	-		-
Nicor Inc		1 234	-		-
Nidec Corp		21 595	1,0		1,0
Nihon Parkerizing Co Ltd		59 000	0,6		0,6

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Nihon Unisys Ltd		14 000	0,1				0,1
Nikon Corp		166 534	2,4				2,4
Nintendo Co Ltd		32 171	14,8				14,8
Niogold Mining Corp.		717 000	0,1				0,1
Nippon Beet Sugar Manufacturing Co Ltd		4 000	-				-
Nippon Building Fund Inc	unités de fonds	374	5,0				5,0
Nippon Carbide Industries Co Inc		78 000	0,1				0,1
Nippon Chemical Industrial Co		41 000	0,1				0,1
Nippon Chemi-Con Corp		15 000	-				-
Nippon Electric Glass Co Ltd		195 764	1,2				1,2
Nippon Express Co Ltd		622 034	3,2				3,2
Nippon Hume Corp		2 000	-				-
Nippon Koei Co Ltd		37 000	0,1				0,1
Nippon Meat Packers Inc		34 501	0,6				0,6
Nippon Mining Holdings Inc		523 570	2,7				2,7
Nippon Oil Corp		392 729	2,4				2,4
Nippon Paper Group Inc		267	1,3				1,3
Nippon Pillar Packing Co Ltd		12 000	-				-
Nippon Road Co Ltd, The		15 000	-				-
Nippon Sheet Glass Co Ltd		111 784	0,4				0,4
Nippon Shinyaku Co Ltd		13 000	0,2				0,2
Nippon Shokubai Co Ltd		2 000	-				-
Nippon Signal Co Ltd		6 200	-				-
Nippon Soda Co Ltd		16 000	0,1				0,1
Nippon Steel Corp		1 320 650	5,2				5,2
Nippon Suisan Kaisha Ltd		12 000	-				-
Nippon Telegraph & Telephone Corp		3 147	20,1				20,1
Nippon Television Network Corp		870	0,1				0,1
Nippon Yusen KK		505 972	3,8				3,8
Nipponkoa Insurance Co Ltd		148 000	1,4				1,4
Nireus Aquaculture SA		2 584	-				-
Nishimatsu Construction Co Ltd		166 000	0,3				0,3
Nishi-Nippon City Bank Ltd, The		199 453	0,7				0,7
Nissan Chemical Industries Ltd		37 839	0,4				0,4
Nissan Motor Co Ltd		673 430	2,9				2,9
Nissay Dowa General Insurance Co Ltd		86 000	0,6				0,6
Nissha Printing Co Ltd		2 000	0,1				0,1

Nisshin Oillio Group Ltd, The		19 000	0,1		0,1
Nisshin Seifun Group Inc		199 235	3,2		3,2
Nisshin Steel Co Ltd		221 955	0,6		0,6
Nisshinbo Industries Inc		25 428	0,2		0,2
Nissin Corp		7 000	-		-
Nissin Food Products Co Ltd		49 250	2,1		2,1
Nitori Co Ltd		32 021	3,1		3,1
Nitto Denko Corp		49 193	1,1		1,1
Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd		2 000	-		-
Nobel Biocare Holding AG		25 209	0,6		0,6
Noble Corp		2 371	0,1		0,1
Noble Energy Inc		100	-		-
Noble Group Ltd		291 600	0,3		0,3
Nokia OYJ		1 342 457	25,6		25,6
Nokian Renkaat OYJ		19 756	0,3		0,3
Nomura Asset Securities Corp.				3,3	3,3
Nomura Holdings Inc		928 489	9,2		9,2
Nomura Real Estate Holdings Inc		9 700	0,2		0,2
Nomura Real Estate Office Fund Inc	unités de fonds	82	0,7		0,7
Nomura Research Institute Ltd		58 976	1,4		1,4
Nomura TOPIX Exchange Traded Fund	unités de fonds indexés	761 997	9,2		9,2
Noranda Income Fund	unités de fonds	400 000	1,7		1,7
Noranda Operating Trust				20,6	20,6
Norbord Inc		921 400	0,6		0,6
Norddeutsche Affinerie AG		3 787	0,2		0,2
Nordea Bank AB		978 107	8,4	97,4	105,8
Noritake Co Ltd		14 000	0,1		0,1
Normabec Mining Resources Ltd.		4 874 222	0,3		0,3
Norsk Hydro ASA		179 488	0,9		0,9
Northam Platinum Ltd		80 049	0,2		0,2
Northern Foods PLC		123 752	0,1		0,1
Northgate Plc		11 295	-		-
North-West Telecom		33 020	0,1		0,1
Nova Scotia Power Inc.				68,0	68,0
NovaTek OAO		99 980	2,4		2,4
Novartis AG		897 057	54,8		54,8
Novatek Microelectronics Corp Ltd		129 000	0,2		0,2
Noveko International Inc		5 103 000	3,1		3,1
Novell Inc		10 146	-		-
Novo Nordisk AS	classe B	274 246	17,1		17,1
Novolipetsk Steel		218 672	2,8		2,8
Novorossiysk Commercial Sea Port		195 978	1,6		1,6
Novozymes AS	classe B	8 586	0,8		0,8
NuVasive Inc		3 367	0,1		0,1

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Nufarm Ltd		24 631	0,2				0,2
NutriSystem Inc		173	-				-
OC Oerlikon Corp AG		1 317	0,1				0,1
OGK-1 OAO		17 212 011	0,3				0,3
OGK-2 OAO		8 945 539	0,1				0,1
OGK-3 OJSC		7 360 722	0,1				0,1
OGK-4 OJSC		18 321 766	0,4				0,4
OGK-6 OAO		10 425 415	0,1				0,1
OGX Petroleo e Gas Participacoes SA		7 588	2,1				2,1
OJI Paper Co Ltd		473 426	3,4				3,4
OKO Bank plc	classe A	29 201	0,5				0,5
OKUMA Corp		17 000	0,1				0,1
OM Holdings Ltd		130 501	0,1				0,1
OMV AG		57 088	1,8				1,8
ONA SA		2 838	0,6				0,6
ONO Sokki Co Ltd		6 000	-				-
OPAP SA		125 690	4,5				4,5
ORIX Corp		31 413	2,1				2,1
OSAKA Titanium Technologies Co		3 434	0,1				0,1
OTP Bank Nyrt		487 266	9,0				9,0
OZ Minerals Ltd		508 705	0,2				0,2
OZ Overseas Fund II, Ltd	unités de fonds	84 692	141,6				141,6
Obayashi Corp		182 919	1,3				1,3
Obic Co Ltd		1 807	0,4				0,4
Obrascon Huarte Lain SA		14 573	0,3				0,3
Occidental Petroleum Corp		500	-				-
Occo Eastern European Fund	unités de fonds	149 872	34,7				34,7
Oceaneering International Inc		1 032	-				-
O'Charleys Inc		9 187	-				-
O'Connor Global Fundamental Mkt Neutral Long/Short Ltd.	unités de fonds	27 972	62,8				62,8
Octaviar Ltd		270 350	0,2				0,2
Odakyu Electric Railway Co Ltd		116 483	1,3				1,3
OfficeMax Inc		6 805	0,1				0,1
Oil & Gas Development Co Ltd		305 300	0,2				0,2
Oil & Natural Gas Corp Ltd		251 926	4,3				4,3
Oil Refineries Ltd		266 307	0,1				0,1
Oil Search Ltd		889 500	3,6				3,6

Okamoto Industries Inc		4 000	-	-
Okura Industrial Co Ltd		19 000	-	-
Olam International Ltd		211 500	0,2	0,2
Old Mutual PLC		1 256 188	1,2	1,2
Old Republic International Corp		2 668	-	-
Olympic Corp		2 500	-	-
Olympus Corp		44 336	1,1	1,1
Omega Healthcare Investors Inc	unités de fonds	4 692	0,1	0,1
Omniceil Inc		1 920	-	-
Omron Corp		60 483	1,0	1,0
On Assignment Inc		1 855	-	-
OneCapital Multi-Advisor Offshore Fund	unités de fonds	15 076	15,5	15,5
OneSteel Ltd		147 488	0,3	0,3
Onex Corp		1 325 600	24,1	24,1
Onex Spirit Co-Investment LP	parts	3 125 178	11,4	11,4
Ono Pharmaceutical Co Ltd		53 200	3,4	3,4
Onward Holdings Co Ltd		39 086	0,4	0,4
Onyx Pharmaceuticals Inc		2 049	0,1	0,1
Open Text Corp		483 552	17,9	17,9
Oplink Communications Inc		3 813	-	-
optionsXpress Holdings Inc		735	-	-
Oracle Corp Japan		9 235	0,5	0,5
Orascom Construction Industries		642 692	20,9	20,9
Orascom Development Holding AG		6 620	0,3	0,3
Orascom Hotels & Development		8	-	-
Orascom Telecom Holding SAE		135 507	1,3	1,3
Orica Ltd		61 153	0,7	0,7
Orient Overseas International Ltd		38 500	0,1	0,1
Oriental Land Co Ltd		9 749	1,0	1,0
Oriental Weavers		3 319	-	-
Origin Electric Co Ltd		19 000	0,1	0,1
Origin Energy Ltd		291 968	4,1	4,1
Orion Oyj		35 929	0,7	0,7
Orix JREIT Inc	unités de fonds	143	0,8	0,8
Orkla ASA		491 429	3,9	3,9
Ormat Industries		25 639	0,2	0,2
Osaka Gas Co Ltd		1 609 144	9,1	9,1
Osaki Electric Co Ltd		14 000	0,1	0,1
Oshkosh Truck Corp		378	-	-
Otsuka Corp		23 358	1,3	1,3
Otter Tail Corp		3 471	0,1	0,1
Ottoman Fund, The	unités de fonds	1 900 000	1,2	1,2
Outokumpu OYJ		30 834	0,4	0,4
Outotec Oyj		8 700	0,2	0,2

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Oversea-Chinese Banking Corp		1 986 203	8,5				8,5
Oyo Corp		1 000	-				-
PCCW Ltd		658 000	0,4				0,4
PF Chang's China Bistro Inc		1 080	-				-
PG&E Corp		868	-				-
PICC Property & Casualty Co Ltd	classe H	772 000	0,5				0,5
PIK Group		53 145	0,1				0,1
PLUS Expressways Bhd		300 000	0,3				0,3
PNC Financial Services Group Inc		3 098 913	187,5				187,5
PNM Resources Inc		9 332	0,1				0,1
POSCO		85 941	32,0				32,0
POU Chen Corp		1 241 000	0,7				0,7
PPR		55 810	4,5				4,5
PS Business Parks Inc	unités de fonds	6 873	0,4				0,4
PT Astra International Tbk		5 075 605	6,1				6,1
PT Multimedia Servicos de Telecomunicacoes e Multimedia SGPS SA		32 134	0,2				0,2
PTT Aromatics & Refining PCL		310 000	0,1				0,1
PTT Chemical PCL		256 294	0,3				0,3
PTT Exploration & Production PCL		1 227 600	4,6				4,6
PTT PCL		1 513 800	9,4				9,4
Pacific Basin Shipping Ltd		293 000	0,2				0,2
Pacific Capital Bancorp NA		4 903	0,1				0,1
Pacific Golf Group International Holdings KK		86	-				-
Pacific Industrial Co Ltd		13 000	-				-
PagesJaunes Groupe SA		93 369	1,1				1,1
Pakistan State Oil Co Ltd		206 300	0,5				0,5
Pakistan Telecommunication Co Ltd		1 293 300	0,3				0,3
Paladin Resources Limited		2 972 204	6,6				6,6
Pall Corp		1 185	-				-
Panasonic Corp		1 009 118	15,3				15,3
Panasonic Electric Works Co Ltd		112 000	1,2				1,2
PaperlinX Ltd		309 983	0,2				0,2
Par Pharmaceutical Cos Inc		1 132	-				-
Pargesa Holding SA	classe B	7 066	0,6				0,6
Paris RE Holdings Ltd		5 048 215	86,3				86,3
Parkson Holdings BHD		60 000	0,1				0,1
Parkson Retail Group Ltd		4 546 115	6,4				6,4

Parkway Holdings Ltd		159 547	0,2		0,2
Parmalat SpA		436 000	0,9		0,9
Partner Communications		64 264	1,3		1,3
Pasco Corp		19 000	-		-
Pason Systems Inc		8 835 800	124,1		124,1
Patheon Inc		2 644 591	5,8		5,8
Patriot Coal Corp		2 612 756	20,2		20,2
Patterson Cos Inc		800	-		-
Patterson-UTI Energy Inc		3 772	-		-
Paulson Advantage Ltd	unités de fonds	337 554	132,4		132,4
Peabody Energy Corporation		200	-		-
Pearson PLC		202 710	2,3		2,3
Peet's Coffee & Tea Inc		1 624	-		-
Pennon Group PLC		122 599	1,1		1,1
Pennsylvania Real Estate Investment Trust	unités de fonds	5 609	-		-
People's Choice Financial Corp		2 950 000	-		-
Pepsi Bottling Group Inc		176 500	4,9		4,9
PepsiAmericas Inc		2 202	0,1		0,1
PepsiCo Inc		16 900	1,1		1,1
Perdigao SA		90 926	2,2		2,2
Perficient Inc		1 695	-		-
Pericom Semiconductor Corp		8 732	0,1		0,1
Pernod-Ricard SA		43 111	3,9		3,9
Perpetual Ltd		6 674	0,2		0,2
Perrigo Co		89 800	3,6		3,6
Perusahaan Gas Negara PT		5 581 500	1,2		1,2
PetSmart Inc		1 639	-		-
Petkim Petrokimya Holding		76 966	0,3		0,3
Petro Andina Resources Inc		3 226 800	18,8		18,8
PetroChina Co Ltd	classe H	33 772 050	36,5		36,5
Petroleo Brasileiro SA		1 405 492	27,5	27,5	
	classe A	8 542 134	215,2	215,2	
	privilégiées	4 554 622	55,1	55,1	297,8
Petroleum Geo-Services ASA		75 650	0,4		0,4
Petrolia Inc.		1 150 526	0,4		0,4
Petronas Dagangan BHD		182 100	0,5		0,5
Petronas Gas BHD		80 000	0,3		0,3
Petroplus Holdings AG		2 523	0,1		0,1
Peugeot Citroen PSA		46 175	1,0		1,0
Pfizer Inc		351 200	7,7		7,7
Pharmaceutical HOLDRs Trust	unités de fonds indexés	86 306	6,5		6,5
Pharmaceutical Product Development Inc		800	-		-
Pharmstandard		31 450	0,4		0,4
Phase Forward Inc		1 524	-		-

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Philip Morris International Inc		287 400	15,4				15,4
Philippine Long Distance Telephone Co		35 710	2,0				2,0
Piccolo Credito Valtellinese Scarl		594	-				-
Pick'n Pay Stores Ltd		368 028	1,8				1,8
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	classe H	1 010 000	6,0				6,0
Pinnacle Natural Resources M2 Restricted	unités de fonds	56 286	91,6				91,6
Pinnacle West Capital Corp		6 088	0,2				0,2
Pioneer Natural Resources Co		3 226	0,1				0,1
Piper Jaffray Cos		1 415	0,1				0,1
Piraeus Bank SA		58 290	0,6				0,6
Piramal Healthcare Ltd		113 200	0,7				0,7
Pirelli & C SpA		684 083	0,3				0,3
Pixman Media Nomade Inc.		13 888 888	1,9				1,9
Plantronics Inc		2 933	-				-
Plaza Centers NV		2 569 254	2,6				2,6
Plexus Corp		1 848	-				-
Pocket Card Co Ltd		14 200	-				-
Polaris Industries Inc		188	-				-
Polaris Securities Co Ltd		567 000	0,3				0,3
Polski Koncern Naftowy Orlen		122 484	1,3				1,3
PolyOne Corp		6 422	-				-
Polyfuel Inc		3 763 787	0,1				0,1
Polygon Global Opportunities Fund	unités de fonds	755 708	56,9				56,9
Polyus Gold Co		52 539	1,8				1,8
Pool Corp		116 753	2,6				2,6
Poongsan Corp		9 158	0,1				0,1
Poongsan Holdings Corp		1 721	-				-
Porsche Automobil Holding SE	privilégiées	26 937	2,5				2,5
Portland General Electric Co		2 262	-				-
Porto Seguro SA		38 492	0,3				0,3
Ports Design Ltd		833 500	1,3				1,3
Portugal Telecom SGPS SA		180 182	1,9				1,9
Potash Corp of Saskatchewan		3 745 934	335,4				335,4
Power Corporation du Canada		3 607 795	80,9				80,9
Powerchip Semiconductor Corp		39 000	-				-
Powertech Technology Inc		1 659 166	3,4				3,4
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA		471 684	7,0				7,0

Praxair Inc		1 256	0,1		0,1
Precious Shipping PCL		2 535 900	1,0		1,0
Premier Foods PLC		676 770	0,4		0,4
Première corporation émettrice de TACHC N-45°				195,1	195,1
President Chain Store Corp		245 000	0,7		0,7
Presidential Life Corp		2 227	-		-
Press Kogyo Co Ltd		28 000	-		-
Pretoria Portland Cement Co Ltd		1 969 717	8,3		8,3
Pricoa Global Funding I				89,2	89,2
Primary Health Properties PLC	unités de fonds	930 233	4,8		4,8
Principal Financial Group, The		461	-	82,1	82,1
ProAssurance Corp		29 740	1,9		1,9
ProEx Energy Ltd		3 762 500	42,1		42,1
ProSiebenSat.1 Media AG	privilégiées	59 831	0,3		0,3
Procter & Gamble Co		31 400	2,4		2,4
Progress Energy Trust	unités de fonds	9 160 100	82,0		82,0
Progressive Corp, The		100 000	1,8		1,8
Promet Bhd		127 000	-		-
Prometic Life Sciences Inc		3 000 000	0,4		0,4
Promise Co Ltd		98 884	3,0		3,0
Prosperity Bancshares Inc		2 974	0,1		0,1
ProspEx Resources Ltd		6 794 500	4,1		4,1
Provident Financial Services Inc		13 720	0,3		0,3
Prudential Financial, Inc.		74 300	2,8		2,8
Prudential Mortgage Capital Funding, LLC				2,4	2,4
Prudential PLC		1 829 275	13,5		13,5
Prysmian SpA		22 709	0,4		0,4
Public Bank BHD		1 868 100	5,9	5,9	
	classe E	694 600	2,2	2,2	8,1
Public Power Corp SA		19 438	0,4		0,4
Public Service Enterprise Group Inc		58 300	2,1		2,1
Public Storage	unités de fonds	46 618	4,6		4,6
Publicis Groupe		29 709	0,9		0,9
Puma AG Rudolf Dassler Sport		1 194	0,3		0,3
Punjab National Bank Ltd		56 203	0,8		0,8
Pure Industrial Real Estate Trust	unités de fonds	1 131 500	1,6		1,6
QBE Insurance Group Ltd		544 265	12,1		12,1
Q-Cells AG		46 255	2,0		2,0
QLogic Corp		220 747	3,7		3,7
QP Corp		4 700	0,1		0,1
Qantas Airways Ltd		935 382	2,1		2,1
Qisda Corp		587 000	0,1		0,1
Qualcomm Inc		990	-		-
Quanta Computer Inc		1 549 730	2,0		2,0

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Quebecor Inc	classe A	310 565	6,2			6,2	
	classe B	3 606 611	70,8			70,8	77,0
Quebecor World, Inc.		75 843	-	0,7			0,7
Quest Diagnostics Inc		1 300	0,1				0,1
Questar Corp		2 893	0,1				0,1
Quincaillerie Richelieu Ltée		1 922 400	33,6				33,6
Qwest Communications International Inc		506 014	2,3				2,3
RAO Energy System of East OAO		20 733 523	0,1				0,1
RED ELECTRICA CORP SA		20 149	1,2				1,2
RHB Capital Bhd		50 000	0,1				0,1
RHI AG		2 338	-				-
RLI Corp		561	-				-
RMB Holdings Ltd		411 315	1,4				1,4
RONA Inc		6 741 100	80,9				80,9
RPC Inc		2 647	-				-
RSA Insurance Group PLC		1 337 870	3,3				3,3
RTI International Metals Inc		243	-				-
RWE AG		195 363	21,4			21,4	
	privilégiées	12 025	1,1			1,1	22,5
Raba Jarmuipari Holding Nyilvanosan Mukodo Reszvenytarsasag		15 012	0,1				0,1
Rabobank Capital Fund II					122,5		122,5
Radiant Opto-Electronics Corp		131 000	0,1				0,1
Radisys Corp		3 058	-				-
Raffles Education Corp Ltd		1 425 000	0,7				0,7
Raiffeisen International Bank Holding AG		21 168	0,7				0,7
Rakuten Inc		3 708	2,9				2,9
Ralcorp Holdings Inc		84 733	6,1				6,1
Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT		6 243 992	0,4				0,4
Ranbaxy Laboratories Ltd		34 829	0,2				0,2
Randstad Holding NV		26 591	0,7				0,7
Range Resources Corp		100	-				-
Raspadskaya		481 971	0,6				0,6
Ratchaburi Electricity Generating Holding PCL		280 400	0,4				0,4
Raubex Group Ltd		1 816 234	5,3				5,3
Rautaruukki OYJ		21 995	0,5				0,5
Realtek Semiconductor Corp		117 000	0,1				0,1
Realty Income Corp	unités de fonds	201	-				-

Reckitt Benckiser Group PLC		243 087	11,1		11,1
Redecard SA		460 110	6,3		6,3
Reed Elsevier NV		292 452	4,2		4,2
Reed Elsevier PLC		193 360	1,7		1,7
Regal-Beloit Corp		1 760	0,1		0,1
Regency Centers Corp	unités de fonds	290	-		-
Regent Pacific Group Ltd		153 666 000	3,7		3,7
Regus PLC		534 561	0,5		0,5
RehabCare Group Inc		1 316	-		-
Reinsurance Group of America Inc		736	-		-
Reject Shop Ltd, The		14 089	0,1		0,1
Reliance Capital Ltd		36 636	0,5		0,5
Reliance Communications Ltd		205 233	1,2	1,2	
	notes participatives	1 364 250	7,8	7,8	9,0
Reliance Industries Ltd		90 730	2,8	2,8	
	notes participatives	418 751	13,1	13,1	15,9
Reliance Natural Resources Ltd		189 452	0,3		0,3
Reliance Petroleum Ltd		178 980	0,4		0,4
Remgro Ltd		328 069	3,4		3,4
Remy Cointreau SA		7 629	0,4		0,4
Renault SA		49 381	1,6		1,6
Renewable Energy Corp AS		186 855	2,1		2,1
Rent-A-Center Inc		1 002	-		-
Rentrak Corp		1 071	-		-
Repsol YPF SA		605 171	15,7		15,7
Res-Care Inc		3 267	0,1		0,1
Research In Motion Ltd		5 041 207	249,5		249,5
Resmed Inc		574	-		-
Resona Holdings Inc		3 715	6,8		6,8
Resorts World Bhd		11 225 000	9,1		9,1
Resorttrust Inc		33 500	0,5		0,5
Reunert Ltd		57 963	0,4		0,4
Rewards Network Inc		2 437	-		-
Rexam PLC		342 816	2,1		2,1
Reynolds American Inc		1 900	0,1		0,1
Rhoen Klinikum AG		20 423	0,6		0,6
Rhythm Watch Co Ltd		9 000	-		-
Richtek Technology Corp		31 000	0,2		0,2
Richter Gedeon Nyrt		18 852	3,5		3,5
Ricoh Co Ltd		492 909	7,5		7,5
Ridge Trust				34,6	34,6
Riken Keiki Co Ltd		3 400	-		-
Riken Technos Corp		4 000	-		-
Rio Tinto Ltd		107 224	3,5		3,5

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Rio Tinto PLC		388 985	11,5				11,5
Riso Kagaku Corp		5 100	0,1				0,1
Ritchie Multi Strategy Global Ltd	unités de fonds	19 071	3,7				3,7
Riverbed Technology Inc		1 247	-				-
Robbins & Myers Inc		3 078	0,1				0,1
Roche Holding AG		309 584	58,4				58,4
Rockwell Automation Inc, DE		2 023	0,1				0,1
Rockwell Collins Inc		3 701	0,2				0,2
Rofin-Sinar Technologies Inc		2 133	-				-
Rogers Communications Inc	classe A	464 000	18,7			18,7	
	classe B	10 010 855	366,3			366,3	385,0
Rogers Communications sans fil Inc.					37,8		37,8
Rogers Corp		966	-				-
Rohatyn Group Global Opportunity Fund Ltd, The	unités de fonds	3 336	4,5				4,5
Rohm Co Ltd		30 126	1,9				1,9
Rohto Pharmaceutical Co Ltd		140 000	2,4				2,4
Rollins Inc		171	-				-
Rolls-Royce Group PLC		764 304	4,6				4,6
Rosetta Resources Inc		4 657	-				-
Rosneft Oil Co		2 178 073	10,1				10,1
Ross Stores Inc		2 012	0,1				0,1
Rostelecom		218 798	1,7				1,7
Round One Corp		62	0,1				0,1
Rowan Cos Inc		3 167	0,1				0,1
Royal Bank of Scotland Group Plc		5 577 548	4,9		228,7		233,6
Royal Dutch Shell PLC	classe A	2 337 414	75,0			75,0	
	classe B	1 050 720	32,2			32,2	107,2
Royal Holdings Co Ltd		400	-				-
Royal UNIBREW AS		6 803	0,2				0,2
Ruddick Corp		3 021	0,1				0,1
RuggedCom Inc		647 000	9,4				9,4
Rural Electrification Corp Ltd		299 638	0,6				0,6
Ryanair Holdings plc		13 770	0,5				0,5
Ryosan Co Ltd		1 300	-				-
Ryoyo Electro Corp		1 000	-				-
S1 Corp, Korea		5 082	0,3				0,3
SABMiller PLC		472 295	9,9				9,9

SACI Falabella		244 954	0,8		0,8
SAN Juan Basin Royalty TR		9 168	0,4		0,4
SAP AG		432 519	18,7		18,7
SAVE SpA		22 600	0,2		0,2
SBI Holdings Inc, Japan		4 993	0,9		0,9
SBM Offshore NV		38 056	0,6		0,6
SCANA Corp		259	-		-
SC Asset Corp PCL		399 100	0,1		0,1
SEB S.A.		3 076	0,1		0,1
SEI Investments Co		7 212	0,1		0,1
SES S.A.		338 143	8,0		8,0
SGAM AI Starway Fund	unités de fonds			56,6	56,6
SGAM ETF Flexible Dow Jones Euro Stoxx 50	unités de fonds indexés	179 633	11,1		11,1
SGL Carbon AG		8 471	0,4		0,4
SGS SA		874	1,1		1,1
SK Energy Co Ltd		31 966	2,4		2,4
SKF AB	classe B	101 113	1,2		1,2
SK Holdings Co Ltd		17 226	1,6		1,6
SK Networks Co Ltd		21 320	0,2		0,2
SK Telecom Co Ltd		63 952	6,3		6,3
SLM Corporation				297,1	297,1
SLM Student Loan Trust				154,3	154,3
SMC Corp, Japan		22 612	2,8		2,8
SM Investments Corp		135 255	0,7		0,7
SM Prime Holdings Inc		830 000	0,2		0,2
SMS Management & Technology Ltd		25 533	-		-
SNS Reaal		72 494	0,5		0,5
S-Oil Corp		13 303	0,8		0,8
SPDR KBW Bank ETF	unités de fonds indexés	200 000	5,4		5,4
SPDR S&P Homebuilders ETF	unités de fonds indexés	84 200	1,2		1,2
SPDR Trust Series 1	unités de fonds indexés	539 555	60,2		60,2
SP Setia Bhd		230 958	0,3		0,3
SSL International PLC		76 200	0,7		0,7
S&T Bancorp Inc		4 360	0,2		0,2
S&T Dynamics Co Ltd		6 380	-		-
STMicroelectronics NV		145 099	1,2		1,2
STX Pan Ocean Co Ltd		30 410	0,3		0,3
STX Shipbuilding Co Ltd		13 700	0,2		0,2
SUPERVALU INC.		2 300	-	18,2	18,2
SYKES Enterprises Inc		3 985	0,1		0,1
SYSCO Corp		6 400	0,2		0,2
Sacyr Vallehermoso SA		19 932	0,2		0,2
Sadia SA	privilégiées	142 536	0,3		0,3
Safety Insurance Group Inc		1 493	0,1		0,1

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Safeway Inc		4 700	0,1				0,1
Safran SA		49 063	0,8				0,8
Saga Communications Inc	classe A	405 598	0,8				0,8
Sage Group PLC		229 578	0,7				0,7
Sahaviriya Steel Industries PCL		2 621 600	-				-
Saipem SpA		52 504	1,1				1,1
Saizeriya Co Ltd		8 600	0,2				0,2
Sakai Chemical Industry Co Ltd		56 000	0,2				0,2
Salix Pharmaceuticals Ltd		3 256	-				-
Salomon Brothers Mortgage Securities VII Inc					10,5		10,5
Salzgitter AG		19 615	1,9				1,9
Sampo Oyj	classe A	131 194	3,0				3,0
Samson Holding Ltd		4 603 000	0,7				0,7
Samsung C&T Corp		38 570	1,5				1,5
Samsung Card Co		34 240	1,2				1,2
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd		17 560	0,6				0,6
Samsung Electronics Co Ltd		180 667	79,8			79,8	
	privilegiées	53 272	13,5			13,5	93,3
Samsung Engineering Co Ltd		15 414	0,7				0,7
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd		107 375	19,8				19,8
Samsung Heavy Industries Co Ltd		64 370	1,4				1,4
Samsung SDI Co Ltd		97 846	5,3				5,3
Samsung Securities Co Ltd		14 640	0,9				0,9
Samsung Techwin Co Ltd		15 990	0,5				0,5
Samwhan Corp		9 270	0,1				0,1
San-Ai Oil Co Ltd		9 000	-				-
SanDisk Corp		1 292	-				-
Sanden Corp		23 000	0,1				0,1
Sandvik AB		263 624	2,0				2,0
Sangetsu Co Ltd		5 200	0,2				0,2
Sanki Engineering Co Ltd		9 000	0,1				0,1
Sankyo Co Ltd		15 962	1,0				1,0
Sanlam Ltd		1 279 787	2,9				2,9
Sanofi-Aventis SA		515 807	40,2				40,2
Sanoma Oyj		21 255	0,3				0,3
Santen Pharmaceutical Co Ltd		19 171	0,7				0,7
Santos Ltd		134 217	1,7				1,7

Sanyo Electric Co Ltd		313 626	0,7		0,7
Sao Carlos Empreendimentos e Participacoes SA		915 400	5,0		5,0
Sappi Ltd		241 655	1,2		1,2
Sapporo Hokuyo Holdings Inc		90	0,4		0,4
Sapporo Holdings Ltd		47 661	0,4		0,4
Saputo Inc		3 166 900	70,2		70,2
Sara Lee Corp		7 500	0,1		0,1
Saras SpA		287 695	1,2		1,2
Sark Fund Limited	unités de fonds	18 885	3,0		3,0
Sasol Ltd		817 813	30,6		30,6
Sato Shoji Corp		2 300	-		-
Satori Electric Co Ltd		3 300	-		-
Satyam Computer Services Ltd		839 081	5,4	5,4	
	notes participatives	305 942	1,3	1,3	6,7
Sauer-Danfoss Inc		1 864	-		-
Savanna Energy Services Corp		5 746 600	46,0		46,0
Sberbank		14 464 309	13,2		13,2
Scania AB	classe B	323 119	3,9		3,9
Scansource Inc		680	-		-
Schering-Plough Corp		307 300	6,5		6,5
Schindler Holding AG		29 774	1,6		1,6
Schlumberger Ltd		800	-		-
Schneider Electric SA		101 190	9,2		9,2
Schnitzer Steel Industries Inc	classe A	722	-		-
Scholastic Corp		8 188	0,1		0,1
School Specialty Inc		2 361	0,1		0,1
Schooner Trust				147,9	147,9
Schroders PLC		30 805	0,5		0,5
Schulman A Inc		3 429	0,1		0,1
Schweitzer-Mauduit International Inc		626	-		-
SCOR		45 737	1,3		1,3
Scottish & Southern Energy PLC		187 983	4,1		4,1
Scotts Miracle-Gro Co, The	classe A	1 060	-		-
SeAH Steel Corp		2 090	0,1		0,1
SeaDrill Ltd		63 616	0,6		0,6
Seasons Leveraged Core Fund, Ltd.	unités de fonds	55 776	67,0		67,0
Seahawk Minerals Ltd		47 500	-		-
Secom Co Ltd		86 579	5,4		5,4
Securitas AB	classe B	58 301	0,6		0,6
Sega Sammy Holdings Inc		161 869	2,3		2,3
Segro PLC	unités de fonds	690 966	3,0		3,0
Seiko Epson Corp		38 088	0,7		0,7
Seiko Holdings Corp		3 000	-		-
Sekisui Chemical Co Ltd		128 000	1,0		1,0

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Sekisui House Ltd		130 556	1,4				1,4
Sekisui Plastics Co Ltd		2 000	-				-
SembCorp Industries Ltd		173 000	0,3				0,3
SembCorp Marine Ltd		146 000	0,2				0,2
Semen Gresik Persero Tbk PT		176 000	0,1				0,1
Semtech Corp		9 104	0,1				0,1
Senior Housing Properties Trust	unités de fonds	4 208	0,1				0,1
Sequenom Inc		1 423	-				-
Serco Group PLC		364 138	2,9				2,9
Sesa GOA Ltd		117 417	0,3				0,3
Seven & I Holdings Co Ltd		419 543	17,4				17,4
Seven Bank Ltd		216	1,0				1,0
Seven Network Ltd		86 093	0,5				0,5
Seventh Continent		46 301	0,4				0,4
Severn Trent PLC		72 823	1,6				1,6
Severstal		144 344	0,6				0,6
Shanghai Electric Group Co Ltd	classe H	5 768 000	2,9				2,9
Shanghai Industrial Holdings Ltd		167 000	0,5				0,5
Shanghai Prime Machinery Co Ltd	classe H	592 700	0,1				0,1
Shangri-La Asia Ltd		386 000	0,6				0,6
Sharp Corp		297 629	2,6				2,6
Shaw Communications Inc	classe B				36,7		36,7
Shenandoah Telecom Co		1 815	0,1				0,1
Shermag Inc		1 545 800	0,2				0,2
Sherwin-Williams Co, The		832	0,1				0,1
Shikibo Ltd		77 000	0,1				0,1
Shikoku Electric Power Co Inc		41 000	1,7				1,7
Shimachu Co Ltd		93 800	2,6				2,6
Shimadzu Corp		47 000	0,4				0,4
Shimamura Co Ltd		4 119	0,4				0,4
Shimano Inc		55 471	2,7				2,7
Shimao Property Holdings Ltd		420 500	0,4				0,4
Shimizu Corp		143 000	1,0				1,0
Shin Kong Financial Holding Co Ltd		1 117 000	0,4				0,4
Shin-Etsu Chemical Co Ltd		162 418	9,0				9,0
Shin-Etsu Polymer Co Ltd		12 600	0,1				0,1
Shin-Keisei Electric Railway Co Ltd		3 000	-				-

Shinagawa Refractories Co Ltd		13 000	-	-
Shindengen Electric Manufacturing Co Ltd		11 000	-	-
Shingakukai Co Ltd		4 000	-	-
Shinhan Financial Group Co Ltd		510 135	14,9	14,9
Shinko Electric Industries Co Ltd		20 200	0,2	0,2
Shinko Securities Co Ltd		157 361	0,4	0,4
Shinko Shoji Co Ltd		17 500	0,2	0,2
Shinsegae Co Ltd		33 987	16,1	16,1
Shinsei Bank Ltd		460 280	0,9	0,9
Shionogi & Co Ltd		131 069	4,1	4,1
Shire Ltd		333 569	6,0	6,0
Shiseido Co Ltd		61 094	1,5	1,5
Shizuoka Bank Ltd, The		129 457	1,8	1,8
Shoei Co., Ltd		1 800	-	-
Shoppers Drug Mart Corp		224 519	10,8	10,8
Shoprite Holdings Ltd		541 403	3,8	3,8
Shore Gold Inc		2 525 400	1,1	1,1
Showa Corp		700	-	-
Showa Denko KK		353 389	0,6	0,6
Showa Shell Sekiyu KK		56 141	0,7	0,7
Shriram Transport Finance Co Ltd		47 555	0,2	0,2
Shui On Land Ltd		3 310 382	1,3	1,3
Shun Tak Holdings Ltd		762 899	0,3	0,3
Siam Cement PCL		510 800	2,0	2,0
Siam Commercial Bank PCL		526 000	0,9	0,9
Sibirskiy Cement		2 304	0,1	0,1
Sibirtelecom		29 356	0,1	0,1
Siemens AG		396 663	35,9	35,9
Siemens India Ltd		26 820	0,2	0,2
Sigma Designs Inc		1 012	-	-
Sigma Pharmaceuticals Ltd		288 991	0,3	0,3
Silgan Holdings Inc		190	-	-
Silicon Laboratories Inc		1 582	-	-
Siliconware Precision Industries Co		6 322 728	6,7	6,7
Silitech Technology Corp		128 528	0,2	0,2
Silver Standard Resources Inc		475 000	9,2	9,2
Silver Wheaton Corp		2 075 000	16,6	16,6
Silvinit	privilégées	2 354	0,4	0,4
Sime Darby Bhd		5 952 834	11,0	11,0
Simon Property Group, Inc.	unités de fonds	102 300	6,7	6,7
Sims Metal Management Ltd		27 120	0,4	0,4
Sinanen Co Ltd		6 000	-	-
Sincere Navigation		133 000	0,2	0,2
SingTel		3 067 870	6,7	6,7

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Singapore Airlines Ltd		343 880	3,3				3,3
Singapore Exchange Ltd		337 751	1,5				1,5
Singapore Press Holdings Ltd		267 687	0,7				0,7
Singapore Technologies Engineering Ltd		1 937 976	3,9				3,9
Sino Land Co		302 000	0,4				0,4
Sino-American Silicon Products Inc		48 000	0,1				0,1
Sino-Forest Corp		1 000 000	9,9				9,9
Sino-Ocean Land Holdings Ltd		994 000	0,6				0,6
SinoPac Financial Holdings Co Ltd		3 275 000	0,9				0,9
Sinofert Holdings Ltd		1 328 000	0,8				0,8
Sinolink Worldwide Holdings		1 826 000	0,2				0,2
Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd	classe H	744 000	0,2				0,2
Sintek Photronic Corp		1 177 440	0,2				0,2
Sirios Resources Inc.		3 293 621	0,2				0,2
Sistema JSFC		556 674	3,8				3,8
Sistema-Hals		32 371	-				-
Skandinaviska Enskilda Banken AB	classe A	196 510	1,9				1,9
Skanska AB	classe B	215 334	2,6				2,6
Skechers U.S.A. Inc	classe A	5 918	0,1				0,1
Sky City Entertainment Group Ltd		85 589	0,2				0,2
Skyline Corp		2 887	0,1				0,1
Skyworks Solutions Inc		10 329	0,1				0,1
Smit Internationale NV		1 692	0,1				0,1
Smith & Nephew PLC		663 235	5,2				5,2
Smith International Inc		200	-				-
Smiths Group PLC		169 239	2,7				2,7
Snam Rete Gas SpA		733 350	5,0				5,0
Sobeys Inc.					10,6		10,6
Sociedad Química y Minera de Chile SA		49 000	1,5				1,5
Société Asbestos Limitée		259 065	-				-
Société Aurifère Barrick		9 767 081	436,7				436,7
Societe BIC SA		6 309	0,4				0,4
Société Canadian Tire Limitée, La	classe A	599 891	26,1		25,6		51,7
Société de financement GE Capital du Canada					70,9		70,9
Societe des Autoroutes Paris-Rhin-Rhône		4 209	0,4				0,4
Société d'exploration minière Vior inc.		5 684 873	0,1				0,1
Société en commandite Gaz Métro					27,3		27,3

Société Générale		238 402	14,7		14,7
Soda Sanayii AS		97 151	0,1		0,1
Sodexo		115 879	7,9		7,9
Soft-World International Corp		283 648	0,9		0,9
Softbank Corp		295 594	6,5		6,5
Soho China Ltd		491 500	0,3		0,3
Sohu.com Inc		753	-		-
Sojitz Corp		367 589	0,7		0,7
Solar Trust				23,2	23,2
Solarworld AG		77 171	2,0		2,0
Solvay SA		15 501	1,4		1,4
Sompo Japan Insurance Inc		484 662	4,3		4,3
Sonic Healthcare Ltd		63 782	0,8		0,8
Sonova Holding AG		12 689	0,9		0,9
Sony Corp		497 753	13,0		13,0
Sony Financial Holdings Inc		689	3,2		3,2
Sotheby's		433 650	4,8		4,8
Sourcefire Inc		145 000	1,0		1,0
South Jersey Industries Inc		5 675	0,3		0,3
Southern Copper Corp		12 875	0,3		0,3
SouthGobi Energy Resources Ltd		1 418 500	9,7		9,7
Southwest Gas Corp		4 395	0,1		0,1
Southwestern Energy Co		1 378	-		-
Souza Cruz SA		31 964	0,8		0,8
Spar Group Ltd, The		15 161	0,1		0,1
Spartan Motors Inc		1 921	-		-
Spectra Energy Corp		400	-		-
Spectris PLC		49 026	0,5		0,5
Sphinx Managed Futures Fund	unités de fonds	69 273	-		-
Spinnaker Global Emerging Markets Fund Ltd	unités de fonds	98 472	84,4		84,4
Spinnaker Global Opportunity Fund Ltd	unités de fonds	158 389	42,9		42,9
Spinnaker Global Strategic Fund Ltd	unités de fonds	92 970	18,1		18,1
Spirent Communications PLC		49 437	-		-
Spirit Aerosystems Holdings Inc		4 098	-		-
Sprider Stores SA		41 393	0,1		0,1
Spring Asset Funding				31,6	31,6
Square Enix Co Ltd		11 800	0,5		0,5
Ssab Svenskt Stal AB	classe A	47 210	0,5	0,5	
	classe B	21 727	0,2	0,2	0,7
St George Bank Limited				47,5	47,5
St Joe Co, The		462	-		-
St Jude Medical Inc		2 600	0,1		0,1
St Mary Land & Exploration Co		2 603	0,1		0,1
Stage Stores Inc		2 118	-		-

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Stagecoach Group PLC		254 546	0,6				0,6
Stamps.com Inc		3 494	-				-
StanCorp Financial Group Inc		439	-				-
Standard Bank Group Ltd		2 041 350	22,6				22,6
Standard Chartered PLC		700 795	10,9				10,9
Standard Life PLC		560 041	2,0				2,0
Standard Microsystems Corp		2 995	0,1				0,1
Stanley Electric Co Ltd		86 040	1,1				1,1
Stantec Inc		1 958 650	59,1				59,1
Star Micronics Co Ltd		31 000	0,4				0,4
Starbucks Corp		9 259	0,1				0,1
Starent Networks Corp		1 661	-				-
Stars Trust					115,3		115,3
State Auto Financial Corp		2 093	0,1				0,1
State Bank of India Ltd		54 037	1,8				1,8
StatoilHydro ASA		511 051	10,3				10,3
Steel Authority Of India Ltd		1 720 789	3,4				3,4
Steelcase Inc	classe A	12 491	0,1				0,1
Steinhoff International Holdings Ltd		981 592	1,6				1,6
Stepan Co		835	-				-
Stericycle Inc		134	-				-
Sterling Bancshares Inc		709	-				-
Sterlite Industries India Ltd		146 180	1,0				1,0
Stockland	unités de fonds	663 044	2,3				2,3
Stora Enso Oyj		228 708	2,2				2,2
Storebrand ASA		419 700	1,2				1,2
Storm Exploration Inc		3 549 800	49,1				49,1
Strabag SE		13 661	0,4				0,4
Strait Crossing Development Inc					9,0		9,0
Stratasys Inc		4 423	0,1				0,1
Strateco Resources Inc.		699 245	0,4				0,4
Strategic Value Restructuring	unités de fonds	500 000	50,7				50,7
Stratus Funds Limited	unités de fonds	52 240	75,1				75,1
Straumann Holding AG		1 455	0,3				0,3
Strayer Education Inc		164	-				-
Stryker Corp		2 200	0,1				0,1
Student Loan Corp, The		1 802	0,1				0,1

Student Transportation of America Ltd		5 318 518	22,6	22,6	
	unités de fonds	2 000 000	16,3	16,3	38,9
Sturn Ruger & Co Inc		4 164	-		-
Sub Rocket Trust				19,2	19,2
Suez Environnement SA		100 933	2,1		2,1
Sugimoto & Co Ltd		1 000	-		-
Sulzer AG		6 123	0,4		0,4
Sumco Corp		38 418	0,6		0,6
Suminoe Textile Co Ltd		5 000	-		-
Sumitomo Bakelite Co Ltd		31 000	0,2		0,2
Sumitomo Chemical Co Ltd		468 799	1,9		1,9
Sumitomo Corp		1 043 272	11,1		11,1
Sumitomo Electric Industries Ltd		658 080	6,1		6,1
Sumitomo Forestry Co Ltd		200 000	2,0		2,0
Sumitomo Heavy Industries Ltd		170 646	0,8		0,8
Sumitomo Metal Industries Ltd		2 067 966	6,1		6,1
Sumitomo Metal Mining Co Ltd		142 316	1,8		1,8
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		1 926	9,9		9,9
Sumitomo Osaka Cement Co Ltd		39 000	0,1		0,1
Sumitomo Realty & Development Co Ltd		177 586	3,2		3,2
Sumitomo Rubber Industries Inc		50 921	0,5		0,5
Sumitomo Trust & Banking Co Ltd, The		899 959	6,3		6,3
Sun Hung Kai Properties Ltd		984 304	10,1		10,1
Sun International Ltd		108 094	1,4		1,4
Sun Life Capital Trust				38,5	38,5
Sun Pharmaceutical Industries Ltd		208 406	5,6		5,6
Suncor Energy, Inc.		8 040 644	190,7		190,7
Suncorp-Metway Ltd		168 822	1,2		1,2
Sunoco Inc		1 649	0,1		0,1
Super Cheap Auto Group Ltd		12 798	-		-
SupportSoft Inc		280 000	0,8		0,8
Supremex Income Fund	unités de fonds	884 500	2,8		2,8
SurModics Inc		642	-		-
Suramericana de Inversiones SA		172 305	1,5		1,5
Surgutneftegaz		4 930 962	3,4	3,4	
	privilégiées	3 855 829	1,4	1,4	4,8
Suruga Bank Ltd		41 651	0,5		0,5
Suzano Papel e Celulose SA	privilégiées A	59 925	0,4		0,4
Suzuden Corp		500	-		-
Suzuken Co Ltd		16 972	0,6		0,6
Suzuki Motor Corp		72 627	1,2		1,2
Svenska Cellulosa AB	classe B	182 822	1,9		1,9
Svenska Handelsbanken AB	classe A	152 702	3,0		3,0

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Swatch Group AG		9 238	0,3			0,3	
	classe B	8 768	1,5			1,5	1,8
Swedbank		101 693	0,7				0,7
Swedish Match AB		217 478	3,8				3,8
Swire Pacific Ltd	classe A	165 103	1,4			1,4	
	classe B	2 945 000	4,8			4,8	6,2
Swiss Life Holding		9 140	0,8				0,8
Swiss Reinsurance		117 542	6,9				6,9
Swisscom AG		12 363	4,9				4,9
Sycamore Networks Inc		16 388	-				-
Sydney Airport Finance Co Pty Ltd					607,2		607,2
Symmetry Medical Inc		1 782	-				-
Synchronoss Technologies Inc		225 000	3,0				3,0
Syndicate Bank		182 285	0,3				0,3
Syngenta AG		36 665	8,5				8,5
Synnex Technology International Corp		254 000	0,3				0,3
Synopsys Inc		4 722	0,1				0,1
Syntel Inc		5 439	0,2				0,2
Synthes Inc		22 890	3,5				3,5
Synutra International Inc		654	-				-
TABCORP Holdings Ltd		285 744	1,7				1,7
TAG Tegernsee Immobilien und Beteiligungs AG		865 000	3,0				3,0
TD Ameritrade Holding Corp		5 340 312	93,9				93,9
TD Banknorth NA					74,1		74,1
T&D Holdings Inc		47 386	2,4				2,4
TDK Corp		36 733	1,6				1,6
TD Capital Trust					58,0		58,0
TELUS Corporation					55,1		55,1
TERASEN GAS INC					17,9		17,9
TFS Financial Corp		2 649	-				-
TGK-2		231 534 211	0,2				0,2
TGK-4		282 946 582	0,1				0,1
TGK-5		191 646 711	-				-
TGK-6		273 314 780	-				-
TGK-8 OAO		5 712 862	-				-
TGK-9 OAO		1 200 825 048	0,1				0,1
TGK-10 OAO		10 614	-				-

TGK-11 Holding OAO		17 833 523	-	-
TGK-14		173 229 041	0,1	0,1
TGS Nopec Geophysical Co ASA		11 196	0,1	0,1
THK Co Ltd		124 464	1,6	1,6
THQ Inc		1 075 000	5,6	5,6
TIBCO Software Inc		636 869	4,1	4,1
TKC		1 600	-	-
TK Development		6 663	-	-
TMB Bank PCL		2 500 000	-	-
TM International Sdn Bhd		261 900	0,3	0,3
TMK OAO		29 367	0,1	0,1
TMM Real Estate Development PLC		24 814	-	-
TMX Group Inc		4 534 578	114,2	114,2
TNT NV		81 654	1,9	1,9
TOTO Ltd		77 638	0,6	0,6
TPG Axon Partners Offshore Ltd	unités de fonds	96 104	98,1	98,1
TSRC Corp		1 942 000	1,8	1,8
TTM Technologies Inc		8 461	-	-
TUI AG		92 132	1,3	1,3
TUI Travel plc		394 485	1,6	1,6
Tachibana Eletech Co Ltd		5 300	0,1	0,1
Taihan Electric Wire Co Ltd		7 160	0,1	0,1
Taihei Dengyo Kaisha Ltd		9 000	0,1	0,1
Taiheiyo Cement Corp		268 867	0,6	0,6
Taiho Kogyo Co Ltd		9 900	0,1	0,1
Taikisha Ltd		1 300	-	-
Taisei Corp		285 347	1,0	1,0
Taishin Financial Holdings Co Ltd		4 400 000	1,0	1,0
Taisho Pharmaceutical Co Ltd		33 000	0,9	0,9
Taiwan Business Bank		3 907 000	1,0	1,0
Taiwan Cement Corp		2 470 680	2,5	2,5
Taiwan Cooperative Bank		2 460 600	1,5	1,5
Taiwan Fertilizer Co Ltd		7 195 000	14,1	14,1
Taiwan Glass Industrial Corp		247 000	0,2	0,2
Taiwan Mobile Co Ltd		1 968 371	3,6	3,6
Taiwan Secom Co Ltd		75 000	0,1	0,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd		32 781 169	55,2	55,2
Taiwan Surface Mounting Technology Co Ltd		357 957	0,3	0,3
Taiyo Nippon Sanso Corp		52 286	0,5	0,5
Takano Co Ltd		10 700	0,1	0,1
Takara Standard Co Ltd		4 000	-	-
Takasago Thermal Engineering Co Ltd		4 000	-	-
Takashimaya Co Ltd		76 540	0,7	0,7
Takeda Pharmaceutical Co Ltd		374 810	23,7	23,7

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Takefuji Corp		45 884	0,5				0,5
Takihyo Co Ltd		3 000	-				-
Talisman Energy Inc.		32 646 913	397,6		7,4		405,0
Tam SA		19 320	0,2			0,2	
	privilégiées	802 269	8,1			8,1	8,3
Tambang Batubara Bukit Asam Tbk PT		100 000	0,1				0,1
Tanger Factory Outlet Centers	unités de fonds	1 211	0,1				0,1
Tanjong Plc		12 400	0,1				0,1
Targanta Thérapeutiques Corporation		478 804	0,4				0,4
Tata Consultancy Services Ltd		64 871	0,8				0,8
Tata Motors Ltd		74 561	0,3				0,3
Tata Power Co Ltd		65 894	1,3				1,3
Tata Steel Ltd		735 861	4,0				4,0
Tata Steel Thailand PCL		4 638 000	0,2				0,2
Tate & Lyle PLC		114 909	0,8				0,8
Tatneft		916 849	3,0				3,0
Tatts Group Ltd		798 458	1,9				1,9
Tatung Co Ltd		2 823 000	0,7				0,7
Technip SA		46 443	1,7				1,7
Technologies Sensio Inc.		2 732 229	0,4				0,4
Teck Cominco Ltd	classe A	1 587 600	11,5			11,5	
	classe B	1 892 974	11,4			11,4	22,9
Tecnisa SA		44 558	0,1				0,1
Teco Electric and Machinery Co Ltd		1 821 000	0,7				0,7
Tegma Gestao Logistica		891 200	2,1				2,1
Teijin Ltd		199 740	0,7				0,7
Tekfen Holding AS		81 702	0,2				0,2
Tele Norte Leste Participacoes SA		206 726	3,7			3,7	
	privilégiées	346 166	5,9			5,9	9,6
Tele2 AB	classe B	104 006	1,1				1,1
TeleTech Holdings Inc		6 339	0,1				0,1
Télébec Ltée					9,6		9,6
Telecom Corp of New Zealand Ltd		322 592	0,5				0,5
Telecom Egypt		313 853	1,1				1,1
Telecom Italia, S.p.A.		5 358 272	9,5				9,5
Teledyne Technologies Inc		785	-				-
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	classe B	1 089 821	10,0				10,0

Telefonica O2 Czech Republic AS		130 073	3,5		3,5
Telefonica SA		1 146 062	31,2		31,2
Telefonos de Mexico SAB de CV	série L	4 017 587	5,1	5,1	
	classe L	30 500	0,8	0,8	5,9
Telekom Austria AG		117 321	2,1		2,1
Telekom Malaysia Bhd		2 616 000	2,9		2,9
Telekomunikacja Polska SA		760 902	6,1		6,1
Telekomunikasi Indonesia Tbk PT		18 563 252	17,0		17,0
Telemar Norte Leste SA	privilégiées	47 699	1,4		1,4
Telenet Group Holding NV		1 553 705	10,8		10,8
Telenor ASA		197 067	1,6		1,6
Telephone & Data Systems Inc	série A	1 411	0,1		0,1
Television Broadcasts Ltd		50 022	0,2		0,2
Télévision Française 1 SA		30 687	0,6		0,6
TeliaSonera AB		692 836	4,2		4,2
Telkom SA Ltd		232 742	3,6		3,6
Tellabs Inc		23 752	0,1		0,1
Telmex Internacional SAB de CV		2 634 023	1,8		1,8
Telstra Corp Ltd		882 092	2,9		2,9
Temp Holdings Co Ltd		87 000	0,9		0,9
Tempur-Pedic International Inc		259 155	2,3		2,3
Ten Network Holdings Ltd		60 582	0,1		0,1
Tenaga Nasional Bhd		525 500	1,2		1,2
Tenaris SA		87 922	1,1		1,1
Tencent Holdings Ltd		537 000	4,3		4,3
Tennant Co		1 740	-		-
Teradata Corp		1 812	-		-
Terasen Inc				22,6	22,6
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA		282 253	1,1		1,1
Terra Industries Inc		161	-		-
Terra Nitrogen Co LP	parts	520	0,1		0,1
Territorial Generating Co No 1		681 854 554	0,1		0,1
Terumo Corp		45 509	2,6		2,6
Tesco PLC		3 287 976	21,0		21,0
Tesoro Corp		600	-		-
Tessengerlo Chemie NV		661	-		-
Teva Pharmaceutical Industries, Ltd		598 748	31,5		31,5
Texas Industries Inc		1 035	-		-
Texas Instruments Inc		200 000	3,8		3,8
Texas Roadhouse Inc	classe A	3 935	-		-
Textron Financial Corp				9,8	9,8
Thai Beverage PCL		12 253 839	2,1		2,1
Thai Oil PCL		195 700	0,2		0,2
Thai Union Frozen Products PCL		125 600	0,1		0,1

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
ThaiLin Semiconductor Corp		154 000	-				-
Thales SA		20 983	1,1				1,1
Thallion Pharmaceutiques Inc		2 000 000	0,4				0,4
Thanachart Capital PCL		811 500	0,2				0,2
Theratechnologies Inc		2 006 300	4,0				4,0
Thermo Fisher Scientific Inc		103 100	4,3				4,3
Thomas Cook Group PLC		195 697	0,6				0,6
Thomson Reuters Corp					207,4		207,4
Thomson Reuters PLC		5 600 959	150,1				150,1
Thor Industries Inc		1 581	-				-
Thoratec Corp		1 500	0,1				0,1
Thoresen Thai Agencies Pcl		2 082 300	1,2				1,2
Threadneedle Emerging Debt Crescendo Fund	unités de fonds	892 447	41,9				41,9
ThyssenKrupp AG		118 658	3,9				3,9
Tiffany & Co		157	-				-
Tiger Brands Ltd		331 110	6,3				6,3
Tigers Polymer Corp		1 400	-				-
Tim Participacoes SA	privilegiées	277 944	0,4				0,4
Timberland Co	classe A	3 146	-				-
Time Warner Cable Inc	classe A	100 319	2,7				2,7
Time Warner Inc.		300 000	3,7				3,7
Timken Co		2 229	-				-
Tingyi Cayman Islands Holding Corp		506 000	0,7				0,7
Titan Cement Co SA		15 091	0,4				0,4
Titan Machinery Inc		1 937	-				-
Titanium Metals Corp		4 258	-				-
Tivo Inc		100 000	0,9				0,9
Toa Corp		54 000	0,1				0,1
Toa Road Corp.		23 000	-				-
Tobu Railway Co Ltd		151 307	1,1				1,1
Tochigi Bank Ltd, The		40 000	0,3				0,3
Toda Kogyo Corp		1 000	-				-
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS		132 725	0,1				0,1
Tognum AG		30 350	0,5				0,5
Toho Bank Ltd, The		10 000	-				-
Toho Co Ltd, Tokyo		21 051	0,6				0,6
Toho Gas Co Ltd		89 000	0,7				0,7

Tohoku Bank Ltd, The	21 000	-	-
Tohoku Electric Power Co Inc	138 253	4,6	4,6
Tokai Rubber Industries Inc	6 200	0,1	0,1
Tokio Marine Holdings Inc	173 600	6,1	6,1
Tokuyama Corp	269 655	2,7	2,7
Tokyo Broadcasting System Inc	8 544	0,2	0,2
Tokyo Dome Corp	10 000	-	-
Tokyo Electric Power Co Inc, The	431 705	17,6	17,6
Tokyo Electron Ltd	46 627	2,0	2,0
Tokyo Energy & Systems Inc	3 000	-	-
Tokyo Gas Co Ltd	1 576 184	9,8	9,8
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	55 100	0,9	0,9
Tokyo Rope Manufacturing Co Ltd	7 000	-	-
Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	39 591	0,5	0,5
Tokyo Style Co Ltd	4 000	-	-
Tokyo Tatemono Co Ltd	238 325	1,3	1,3
Tokyo Tekko Co Ltd	25 000	0,1	0,1
Tokyu Corp	276 062	1,7	1,7
Tokyu Land Corp	135 817	0,6	0,6
Toll Holdings Ltd	197 213	1,1	1,1
TomTom NV	4 467	-	-
Tomen Electronics Corp	3 300	-	-
Tomkins Plc	364 690	0,8	0,8
Tonami Holdings Co Ltd	6 000	-	-
TonenGeneral Sekiyu KK	84 549	1,0	1,0
Tootsie Roll Industries Inc	2 620	0,1	0,1
Topdanmark AS	2 948	0,5	0,5
Toppan Printing Co Ltd	156 733	1,5	1,5
Topre Corp	9 300	0,1	0,1
Toray Industries Inc	248 183	1,5	1,5
Torchmark Corp	4 580	0,3	0,3
Torishima Pump Manufacturing Co Ltd	3 600	-	-
Toromont Industries Ltd	1 564 800	36,0	36,0
Torstar Corp			75,2
Toshiba Corp	591 019	3,0	3,0
Toshiba TEC Corp	31 000	0,1	0,1
Tosoh Corp	152 000	0,5	0,5
Total Access Communication PCL	500 200	0,6	0,6
Total SA	464 480	31,0	31,0
Totetsu Kogyo Co Ltd	1 000	-	-
Totvs SA	316 100	6,2	6,2
Towa Bank Ltd, The	28 000	-	-
Toyo Ink Manufacturing Co Ltd	374 000	1,3	1,3
Toyo Logistics Co Ltd	10 000	-	-

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Toyo Seikan Kaisha Ltd		95 403	2,0				2,0
Toyo Suisan Kaisha Ltd		54 933	1,9				1,9
Toyoda Gosei Co Ltd		16 807	0,2				0,2
Toyota Boshoku Corp		15 900	0,2				0,2
Toyota Industries Corp		53 332	1,4				1,4
Toyota Motor Corp		1 248 204	49,4				49,4
Toyota Tsusho Corp		67 370	0,9				0,9
Tracker Fund of Hong Kong	unités de fonds indexés	1 712 500	4,0				4,0
Tractebel Energia SA		54 541	0,5				0,5
Tractor Supply Co		697	-				-
Trans Cosmos Inc, Japan		5 300	-				-
Transalta Utilities Corp					24,9		24,9
Transat AT Inc	classe B	2 998 600	36,4				36,4
TransCanada Corp		5 532 309	183,5		75,0		258,5
Transcend Information Inc		4 000	-				-
Transcontinental Inc					2,0		2,0
TransForce Inc		4 034 487	16,7				16,7
Trans-Northern Pipelines Inc					21,4		21,4
Transocean Ltd		200	-				-
Trans-Québec Maritimes Pipelines					10,6		10,6
Transurban Group		213 377	1,0				1,0
Tredegar Corp		3 602	0,1				0,1
TreeHouse Foods Inc		145 000	4,9				4,9
Trend Micro Inc		19 551	0,8				0,8
TriQuint Semiconductor Inc		17 980	0,1				0,1
Trican Well Service Ltd		9 937 400	79,1				79,1
Trimble Navigation Ltd		100 782	2,7				2,7
Trinity Industries Inc		1 510	-				-
Tripod Technology Corp		565 910	0,7				0,7
Trusco Nakayama Corp		1 500	-				-
Trust 600 De La Gauchetière Ouest					4,7		4,7
Truworths International Ltd		436 638	2,0				2,0
TrygVesta AS		6 394	0,5				0,5
Tsann Kuen Enterprise Co Ltd		337 400	0,2				0,2
Tsingtao Brewery Co Ltd		102 000	0,3				0,3
Tsukishima Kikai Co Ltd		11 000	0,1				0,1
Tsumura & Co		11 200	0,5				0,5

Tudor Tensor Fund Ltd	unités de fonds	31 721	64,5	64,5
Tullow Oil PLC		724 166	8,5	8,5
Tung Ho Steel Enterprise Corp		212 000	0,2	0,2
Tupras Turkiye Petrol Rafine		295 852	3,8	3,8
Turk Hava Yollari A.O.		244 987	1,1	1,1
Turk Sise ve Cam Fabrikalari AS		368 084	0,3	0,3
Turk Telekomunikasyon AS		593 568	1,7	1,7
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS		18 516	0,1	0,1
Turkcell Iletisim Hizmet AS		1 880 943	13,2	13,2
Turkiye Garanti Bankasi AS		4 981 119	10,4	10,4
Turkiye Halk Bankasi AS		326 974	1,2	1,2
Turkiye Is Bankasi		2 029 339	6,7	6,7
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS		212 007	0,2	0,2
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao	classe D	797 808	0,8	0,8
Tyco International Ltd		3 682	0,1	0,1
Tyson Foods Inc	classe A	3 100	-	-
UBISOFT Entertainment		93 600	2,2	2,2
UBS AG		900 754	15,5	15,5
UCB SA		111 160	4,4	4,4
UCO Bank		470 101	0,3	0,3
UEM Land Holdings BHD		353 500	0,1	0,1
UMW Holdings Bhd		55 000	0,1	0,1
U-Ming Marine Transport Corp		299 000	0,4	0,4
UN FAIRSTREAM	unités de fonds	9 775	12,5	12,5
UNY Co Ltd		53 156	0,7	0,7
UOL Group Ltd		91 611	0,2	0,2
UPM-Kymmene Oyj		186 954	2,9	2,9
URSA Bank	privilégiées	1 953 600	0,6	0,6
U.S. Bank National Association				97,9
USA Mobility Inc		9 221	0,1	0,1
USC Corp		700	-	-
US Cellular Corp		1 535	0,1	0,1
USI Corp		1 080 000	0,4	0,4
USS Co Ltd		7 417	0,5	0,5
UST Inc		301 600	25,8	25,8
U-Shin Ltd		1 000	-	-
UTS Energy Corp		8 652 300	6,9	6,9
Ube Industries Ltd, Japan		878 000	3,0	3,0
Uex Corp		70 000	-	-
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc		6 203	0,1	0,1
Ultima Investments Ltd	unités de fonds	27	-	-
Ultrapar Participacoes SA	privilégiées	85 783	2,3	2,3
Ultratech Inc		3 291	-	-
Umicore		178 865	2,4	2,4

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
UniCredit SpA		4 668 578	14,0				14,0
Uni-President Enterprises Corp		9 957 050	10,8				10,8
Unibail-Rodamco	unités de fonds	93 621	17,1				17,1
Unibanco - Uniao de Bancos Brasileiros SA		265 230	21,2				21,2
Unicharm Corp		28 100	2,6				2,6
Uniden Corp		42 000	0,1				0,1
Unidux Inc		1 500	-				-
Unilever Indonesia Tbk PT		181 000	0,2				0,2
Unilever NV		992 244	29,5				29,5
Unilever PLC		443 342	12,4				12,4
Unimicron Technology Corp		240 000	0,1				0,1
Union Bank Of India		197 097	0,8				0,8
Union Fenosa SA		68 074	2,1				2,1
Union Gas Ltd					26,5		26,5
Union Pacific Corp		340	-				-
Unione di Banche Italiane SCPA		158 743	2,8				2,8
Unipetrol		51 196	0,5				0,5
Unipol Gruppo Finanziario SpA		174 107	0,3			0,3	
	privilégiées	238 315	0,3			0,3	0,6
Unipres Corp		2 400	-				-
Unit Corp		78	-				-
Unitech Ltd		107 453	0,1				0,1
Unitech Printed Circuit Board Corp		601 605	0,2				0,2
United Bank for Africa PLC		250 815	5,8				5,8
United Business Media PLC		49 356	0,5				0,5
United Internet AG		246 157	2,7				2,7
United Microelectronics Corp		7 138 001	2,0				2,0
United Overseas Bank Ltd		772 636	8,6				8,6
United Parcel Service, Inc.	classe B	2 494	0,2				0,2
United Phosphorus Ltd		261 324	0,7				0,7
United Spirits Ltd		16 599	0,4				0,4
United States Oil Fund LP	unités de fonds indexés	30 000	1,2				1,2
United Tractors Tbk PT		1 054 500	0,5				0,5
United Utilities Group PLC		170 783	1,9				1,9
UnitedHealth Group Inc		9 300	0,3				0,3
Unitrin Inc		2 890	0,1				0,1
Universal Health Services Inc	classe B	107 354	5,0				5,0

Universal Robina Corp		859 000	0,1		0,1
Universal Scientific Industrial Co Ltd		273 499	0,1		0,1
Universal Technical Institute Inc		75 736	1,6		1,6
Universo Online SA	privilégiées	11 753	-		-
Unum Group		738	-		-
Uralkali		549 042	1,6		1,6
Uranium One Inc		1 882 841	3,4		3,4
Urbi Desarrollos Urbanos SA de CV		1 796 800	3,0		3,0
Ursus Institutional Ltd	unités de fonds	26 195	58,3		58,3
Ushio Inc		59 701	1,0		1,0
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA		29 684	0,4	0,4	
	privilégiées A	1 128 473	15,8	15,8	16,2
Utilities HOLDRs Trust	unités de fonds indexés	48 278	5,7		5,7
VancelInfo Technologies Inc		290 000	1,7		1,7
VCG Special Opps Funds Ltd	unités de fonds			19,8	19,8
VMware Inc	classe A	1 208	-		-
VTB Bank OJSC		95 253 781	3,8		3,8
Valeo SA		19 425	0,4		0,4
Valero Energy Corp		300	-		-
Vallourec		25 727	3,6		3,6
Value Line Inc		776	-		-
Valuevision Media Inc	classe A	572 241	0,2		0,2
Vanguard International Semiconductor Corp		1 224 949	0,3		0,3
Varian Inc		4 635	0,2		0,2
Varian Medical Systems Inc		1 000	-		-
Varian Semiconductor Equipment Associates Inc		252	-		-
Vasco Data Security International Inc		2 495	-		-
Vectren Corp		2 674	0,1		0,1
Vedanta Resources PLC		41 346	0,5		0,5
Ventas Inc	unités de fonds	71 108	3,0		3,0
Venture Corp Ltd		374 000	1,4		1,4
Veolia Environnement		200 938	7,7		7,7
Verbund - Oesterreichische Elektrizitaetswirtschafts AG	classe A	24 738	1,4		1,4
Verint Systems Inc		37 900	0,3		0,3
Verizon New Jersey Inc				49,1	49,1
Verizon Virginia Inc				60,4	60,4
Veropharm		19 641	0,2		0,2
Vertex Pharmaceuticals Inc		4 016	0,2		0,2
Vestas Wind Systems AS		115 145	8,1		8,1
Vestel Elektronik Sanayi		62 985	-		-
Vêtements de Sport Gildan Inc, Les		4 674 854	66,3		66,3
Viacom, Inc.	classe B	101 270	2,4		2,4
Viad Corp		2 592	0,1		0,1
Viasat Inc		2 100	0,1		0,1

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Vib Vermoegen AG		375 829	2,5				2,5
Vicor Corp		9 320	0,1				0,1
Videsh Sanchar Nigam Ltd		18 892	0,2				0,2
Vienna Insurance Group		10 040	0,4				0,4
Viking Global Equities III Ltd	unités de fonds	59 297	101,5				101,5
Vilmorin & Cie		430	-				-
Vimpel-Communications		632 997	5,6				5,6
Vinci SA		193 631	10,0				10,0
Virgin Media Inc		200 000	1,2				1,2
Virginia Mines Inc		1 422 463	5,7				5,7
Visible Gold Mines Inc.		1 260 145	0,1				0,1
Vista Land & Lifescapes Inc		3 545 000	0,1				0,1
Vital-net Inc		1 200	-				-
Viterra Inc		2 268 600	21,6				21,6
Vivendi		372 434	14,9				14,9
Vivo Participacoes SA	privilégiées	57 895	0,9				0,9
Vodafone Group PLC		22 686 377	56,0				56,0
Voestalpine AG		41 683	1,1				1,1
Volga Territorial Generating Co		5 973 337	0,1				0,1
VolgaTelecom		74 272	0,1				0,1
Volkswagen AG		27 605	11,8			11,8	
	privilégiées	30 363	2,0			2,0	13,8
Volta Resources inc.		3 037 924	0,4				0,4
Volvo AB	classe A	115 150	0,8			0,8	
	classe B	284 482	1,9			1,9	2,7
Vornado Realty Trust	unités de fonds	43 300	3,2				3,2
Votorantim Celulose e Papel SA		1 103 400	10,8			10,8	
	privilégiées	38 002	0,4			0,4	11,2
Vulcan Materials Co					22,4		22,4
WABCO Holdings Inc		1 410	-				-
WH Smith PLC		164 445	1,1				1,1
WM Morrison Supermarkets PLC		1 793 670	8,9				8,9
WPP PLC		523 155	3,7				3,7
WW Grainger Inc		1 003	0,1				0,1
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust					29,9		29,9
Wacker Chemie AG		9 126	1,2				1,2
Waddell & Reed Financial Inc	classe A	96 700	1,9				1,9

Wafer Works Corp		490	-		-
Wal-Mart de Mexico SAB de CV		18 094	0,6		0,6
	série V	4 418 597	14,6		15,2
Wal-Mart Stores Inc		200 200	13,9		13,9
Walgreen Co		385 500	11,7		11,7
Walsin Lihwa Corp		731 000	0,2		0,2
Wan Hai Lines Ltd		307 000	0,2		0,2
Want Want Holdings Ltd		6 076 000	3,1		3,1
Warner Estate Holdings Plc	unités de fonds	400 000	0,2		0,2
Wartsila Oyj	classe B	21 916	0,8		0,8
Washington Post Co, The	classe B	3 046	1,5		1,5
Washington Real Estate Investment Trust	unités de fonds	48 700	1,7		1,7
Waste Connections Inc		1 555	0,1		0,1
Waste Services Inc		4 457	-		-
Watabe Wedding Corp		1 400	-		-
Waters Corp		800	-		-
Watsco Inc		938	-		-
Watson Pharmaceuticals Inc		3 185	0,1		0,1
Wausau Paper Corp		910	-		-
Weatherford International Ltd		500	-		-
Weg SA		51 500	0,3		0,3
Weichai Power Co Ltd	classe H	61 000	0,1		0,1
Weight Watchers International Inc		2 014	0,1		0,1
Weis Markets Inc		4 171	0,2		0,2
WellPoint Inc		69 000	3,6		3,6
Wells Fargo Company	privilégiées	7 600	-		-
Welspun-Gujarat Stahl Ltd		204 040	0,6		0,6
Wendel		7 238	0,4		0,4
Wendy's/Arby's Group Inc	classe A	617 821	3,8		3,8
Wereldhave NV	unités de fonds	20 500	2,2		2,2
Werner Enterprises Inc		3 855	0,1		0,1
Wesco Financial Corp		400	0,1		0,1
Wesfarmers Ltd		205 702	3,2		3,2
West Fraser Timber Co. Ltd.		593 200	18,9	4,8	23,7
West Japan Railway Co		416	2,3		2,3
Westamerica Bancorporation		2 487	0,2		0,2
Westar Energy Inc		6 882	0,2		0,2
Westcoast Energy Inc.				23,6	23,6
Western Refining Inc		3 797	-		-
Western Union Co, The		309	-		-
Westfield Group	unités de fonds	1 212 381	13,5		13,5
Westlake Chemical Corp		2 527	-		-
Westpac Banking Corporation		512 540	7,5	24,5	32,0
Wharf Holdings Ltd		243 158	0,8		0,8

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Wheelock & Co Ltd		162 000	0,4				0,4
Whitbread PLC		102 967	1,7				1,7
Whiterock Real Estate Investment Trust	unités de fonds	145 800	1,9				1,9
Whole Foods Market Inc		1 500	-				-
Wienerberger AG		53 011	1,1				1,1
William Demant Holding		4 391	0,2				0,2
William Hill plc		273 000	1,0				1,0
Williams Cos Inc		400	-				-
Williams-Sonoma Inc		4 412	-				-
Willis Group Holdings Ltd		168 600	5,2				5,2
Wilmar International Ltd		147 000	0,4				0,4
Wilson Bayly Holmes-Ovcon Ltd		7 455	0,1				0,1
Wimm-Bill-Dann Foods OJSC		14 477	0,4				0,4
Winbond Electronics Corp		1 577 000	0,2				0,2
Wincor Nixdorf AG		16 700	1,0				1,0
Wind River Systems Inc		4 307	-				-
Wing Hang Bank Ltd		597 500	4,3				4,3
Wipro Ltd		96 945	0,6				0,6
Wisconsin Energy Corp		3 244 050	168,1				168,1
Wistron Corp		963 884	0,9				0,9
Wolseley PLC		165 936	1,1				1,1
Wolters Kluwer NV		214 015	5,0				5,0
Wolverine World Wide Inc		3 684	0,1				0,1
Woodside Petroleum Ltd		85 130	2,7				2,7
Woolworths Group PLC		789 091	-				-
Woolworths Holdings Ltd		480 491	0,8				0,8
Woolworths Ltd		408 512	9,4				9,4
Woongjin Coway Co Ltd		14 520	0,4				0,4
Woongjin Thinkbig Co Ltd		212 037	3,0				3,0
Woori Finance Holdings Co Ltd		479 420	3,0				3,0
Woori Investment & Securities Co Ltd		25 500	0,3				0,3
Works Applications Co Ltd		1 022	0,7				0,7
World Wrestling Entertainment Inc		2 406	-				-
WorleyParsons Ltd		26 656	0,3				0,3
Worthington Industries Inc		2 913	-				-
Wotif.com Holdings Ltd		54 735	0,2				0,2
WuXi PharmaTech Cayman Inc		60 926	0,6				0,6

Wyeth		190 800	8,8	8,8
Wyndham Worldwide Corp		10 758	0,1	0,1
Wynn Resorts Ltd		127	-	-
X-Ore Resources inc.		7 394 959	0,3	0,3
XL Capital, Ltd	classe A	7 820	-	6,5
XTO Energy Inc		500	-	-
Xceed Mortgage Trust				20,1
Xcel Energy Inc		1 108	-	-
Xebio Co Ltd		58 000	1,4	1,4
X 5 Retail Group NV		119 918	1,3	1,3
Xiniao Gas Holdings Ltd		305 000	0,4	0,4
Xstrata PLC		157 055	1,8	1,8
YPG Holdings Inc				84,9
YRC Worldwide Inc		3 866	-	-
YTL Corp Bhd		90 000	0,2	0,2
YTL Power International Bhd		400 000	0,3	0,3
Yageo Corp		2 763 000	0,4	0,4
Yahoo! Japan Corp		4 583	2,3	2,3
Yahoo!, Inc.		100 000	1,5	1,5
Yakult Honsha Co Ltd		18 017	0,5	0,5
Yamada Denki Co Ltd		20 694	1,7	1,7
Yamaguchi Financial Group Inc		84 000	1,1	1,1
Yamaha Corp		49 947	0,6	0,6
Yamaha Motor Co Ltd		59 680	0,8	0,8
Yamanashi Chuo Bank Ltd, The		2 000	-	-
Yamatake Corp		65 000	1,9	1,9
Yamatane Corp		41 000	0,1	0,1
Yamato Holdings Co Ltd		139 167	2,2	2,2
Yamato Kogyo Co Ltd		9 600	0,3	0,3
Yamazaki Baking Co Ltd		27 750	0,5	0,5
Yamazawa Co Ltd		1 600	-	-
Yang Ming Marine Transport Corp		360 000	0,1	0,1
Yanzhou Coal Mining Co Ltd		1 090 000	1,0	1,0
Yapi ve Kredi Bankasi AS		2 624 710	4,4	4,4
Yara International ASA		47 303	1,2	1,2
Yaskawa Electric Corp		174 883	0,9	0,9
Yenisei Territorial Generating Company		9 976	-	-
Yenisei Territorial Generation Company		30 732 049	0,1	0,1
Yieh Phui Enterprise		1 387 900	0,5	0,5
Yodogawa Steel Works Ltd		2 000	-	-
Yokogawa Electric Corp		67 991	0,5	0,5
Yokohama Reito Co Ltd		2 000	-	-
Yokohama Rubber Co Ltd, The		21 000	0,1	0,1
Yorbeau Resources Inc.		1 890 500	0,3	0,3

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Actions		Valeurs convertibles	Obligations	Somme partielle	Total
		Nombre	Montant				
Yorozu Corp		2 600	-				-
Yuanta Financial Holding Co Ltd		25 977 245	14,4				14,4
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd		566 000	1,4				1,4
Yuhan Corp		9 429	2,0				2,0
Yulon Motor Co Ltd		218 000	0,1				0,1
Yurtec Corp		4 000	-				-
Yushin Precision Equipment Co Ltd		700	-				-
ZTE Corp	classe H	63 400	0,2				0,2
Zardoya Otis SA		23 604	0,5				0,5
Zebra Technologies Corp	classe A	4 505	0,1				0,1
Zee Entertainment Enterprises Ltd		70 487	0,3				0,3
Zentiva NV		12 297	0,9				0,9
Zhejiang Expressway Co Ltd		4 275 400	3,1				3,1
Zijin Mining Group Co Ltd		2 223 500	1,7				1,7
Zimmer Holdings Inc		2 444	0,1				0,1
Zodiac SA		10 903	0,5				0,5
Zoll Medical Corp		1 612	-				-
Zumiez Inc		242	-				-
Zumtobel AG		3 469	-				-
Zurich Financial Services AG		84 206	22,2				22,2

## Notes importantes pour la compréhension du tableau :

Ce tableau comprend les principaux investissements en actions et en obligations d'entreprises tel qu'ils sont présentés à l'actif des états financiers cumulés. Le contenu de ce tableau est assujéti aux normes de déclaration applicables à la liste annuelle de tels investissements. En plus de ces placements et selon les politiques d'investissement des portefeuilles spécialisés, les gestionnaires ont recours à des instruments financiers dérivés qui procurent à la Caisse un rendement économique sur des titres d'actions, sans pour autant que ces titres soient la propriété de la Caisse.

La liste annuelle ne doit comporter aucune information susceptible de nuire aux opérations de la Caisse, à ses intérêts économiques ou à sa compétitivité, de révéler un projet de transaction, une transaction ou une série de transactions en cours, ou de causer un préjudice à une entreprise. En conséquence, il peut occasionnellement exister des variations entre les investissements présentés dans la liste annuelle et ceux qui sont inscrits aux registres de la Caisse au 31 décembre.



**INVESTISSEMENTS EN ACTIONS ET EN OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES (y compris le PCAA de tiers et bancaire)**
**au 31 décembre 2008**
**(juste valeur - en millions de dollars)**

Valeur des investissements:

 A = de 0 à 5 M\$      C = de 10 à 30 M\$      E = de 50 à 75 M\$      G = de 100 à 150 M\$      I = de 300 à 500 M\$  
 B = de 5 à 10 M\$      D = de 30 à 50 M\$      F = de 75 à 100 M\$      H = de 150 à 300 M\$      J = 500 M\$ et plus

Notes importantes à la compréhension du tableau :

Ce tableau comprend les principaux investissements en actions et en obligations de sociétés fermées, y compris le PCAA de tiers et bancaire, tel qu'ils sont présentés à l'actif des états financiers cumulés. Le contenu de ce tableau est assujéti aux normes de déclaration applicables à la liste annuelle de tels investissements.

La liste annuelle ne doit comporter aucune information susceptible de nuire aux opérations de la Caisse, à ses intérêts économiques ou à sa compétitivité, de révéler un projet de transaction, une transaction ou une série de transactions en cours, ou de causer un préjudice à une entreprise. En conséquence, il peut occasionnellement exister des variations entre les investissements présentés dans la liste annuelle et ceux qui sont inscrits aux registres de la Caisse au 31 décembre.

Conformément aux ententes intervenues, n'est pas incluse dans la liste la valeur spécifique des investissements effectués dans toute société fermée (selon la définition de la loi sur les valeurs mobilières Québec) si elle n'a pas donné son accord à la divulgation.

SOCIÉTÉS	Désignation	Parts	Actions	Valeurs convertibles	Obligations	Valeur des investissements
<b>Groupe immobilier</b>						
	3819051 Canada Inc		X			C
	Alpha Praedium 130/30 Fund LP	X				C
	Alpha Praedium Market Neutral Fund LP	X				A
	Asian Property Partners Ltd	X				A
	Axima Services inc.		X			A
	Bentall (US) Limited Partnership		X			C
	Bentall Capital Limited Partnership		X			C
	Bentall International Limited Partnership		X			A
	Blackstone Real Estate Partner III, L.P.	X				B
	Blackstone Real Estate Partners VI, L.P.	X				E
	CIM Fund III, L.P.	X				B
	Canada China Property Investments L.P.	X				A
	Carlyle Realty Partners II LP	X				B
	Cherokee Investment Partners II, L.P.	X				C
	Chiswick Park Unit Trust	X				F
	City Centre Associates JV		X			A
	City Point Master Investment Trust		X			A
	Colyzeo Investors, L.P.	X				B
	Colyzeo Investors II, L.P.	X				C
	daVinci Corporate Opportunity Partners Fund, L.P.	X				A
	daVinci Japan Real Estate Partners IV, L.P.	X				H
	Fonds de Résidences Maestro, SEC	X				C
	Fonds de Résidences Maestro II, SEC	X				C
	Fonds de Résidences Maestro III, SEC	X				C

Fonds de Résidences Maestro IV, SEC		X		C	
Fonds de Résidences Maestro V, SEC		X		A	
Fonds de Résidences pour étudiants Maestro I, SEC		X		B	
Fonds Warburg Pincus Real Estate I LP		X		F	
Gresham Property Partners Fund L.P.		X		B	
Gresham Real Estate Fund II L.P.		X		D	
Hochstrasse 3 Hotelgesellschaft mbH			X	A	
India Property fund L.P.		X		D	
Kimex Retail Land and Development Fund I, LP		X		C	
KingSett Real Estate Growth LP No.1		X		C	
KingSett Real Estate Growth LP No.2		X		C	
KingSett Real Estate Growth LP No.3		X		D	
LF Strategic Realty Investors II L.P.		X		B	
LLFC Enhanced Yield Debt Fund I, L.P.		X		C	
Lone Star Fund II (Bermuda) LP		X		A	
Lone Star Fund III (Bermuda) LP		X		E	
Lone Star Fund IV (Bermuda) LP		X		J	
Lone Star Fund V (Bermuda) LP		X		J	
Lone Star Fund VI (Bermuda) LP		X		J	
Lone Star Opportunity Fund LP		X		A	
Lone Star Real Estate Fund LP		X		H	
MCAP Commercial Limited Partnership		X		D	
Macquarie Wanda Real Estate Fund Limited			X	B	
Manhattan Conversion Fund LP		X		A	
Marbleton Property Fund, LP		X		A	
N-46 Émetteur de billets A-B Inc.			X	C	
NYC Residential Fund LP		X		A	
ONC Fund, L.P.			X	A	
PVP, LLC		X		C	
Penreal Property Trust II		X		A	
PenRetail I Limited Partnership		X		A	
PenRetail III Limited Partnership		X		B	
Praedium Fund VI, L.P., The		X		E	
Praedium Fund VII, L.P., The		X		C	
Praedium Group LLC, The			X	C	
Praedium Performance Partners LLC			X	D	
Presima inc.			X	A	
SITQ (US) Portfolio LP			X	H	
SITQ Les Tours S.A.			X	I	
Schroder Asian Property L.P.		X		B	
Villas Punta Ixtapa			X	A	
WPRE Red Star L.P.		X		D	
Williams Opportunity Partner Fund, LLC		X		C	
<b>Placements privés<sup>1</sup></b>					
1248704 Alberta Ltd	classe A		X	A	
1268428 Alberta Ltd			X	A	
2752506 Canada Inc (Artitalia)				X	B

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Parts	Actions	Valeurs convertibles	Obligations	Valeur des investissements
2856-8848 Québec Inc	classe BB		X			A
	privilégiées CC		X			A
	privilégiées DD		X			A
4411871 Canada Inc	classe A		X			A
	privilégiées B		X			A
9177-1097 Québec Inc			X			A
ACH Limited Partnership					X	H
		X				D
Aegera Thérapeutique Inc			X			A
AMC Entertainment Holdings Inc	classe A-1, A-2		X			D
AM Holdings LP			X			D
		X				A
ARC Energy Fund V LP		X				D
ARC Energy Venture Fund 3 Canadian LP		X				B
ARC Energy Ventures Fund IV LP		X				C
AXA Capital Asia LP		X				G
AXA Capital Asia II LP		X				C
AXA CDP Co-Investment Fund FCPR		X				H
AXA CDP TDF FCPR		X				H
AXA Early Secondary Fund III LP		X				D
AXA Expansion Fund II FCPR		X				C
AXA LBO Fund III A		X				E
AXA LBO Fund IV FCPR		X				D
AXA LBO Fund IV Supplementary FCPR		X				A
AXA Mezzanine 1 SICAR		X				F
AXA Primary Fund America III LP		X				D
AXA Primary Fund America IV LP		X				C
AXA Primary Fund Europe III LP		X				F
AXA Primary Fund Europe IV LP		X				D
AXA Private Equity Fund		X				A
AXA Private Equity Fund II		X				A
AXA Secondary Fund LP		X				A
AXA Secondary Fund II LP		X				B
AXA Secondary Fund III-1 LP		X				C
AXA Secondary Fund IV LP		X				F
AXA VENTURE Fund IV		X				A
Abitibi-Consolidated Hydro Inc			X			A
Accès Capital Québec SEC		X				A
Acurian Inc			X			A
	privilégiées C		X			A

Aeris Communications Inc <sup>2</sup>		X		A
	privilégieés D, E	X		A
Airport Holding Kft		X		A
Airport Hungary Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság Kft			X	C
Alexander Forbes Ltd		X		B
	privilégieés	X		C
Alter Moneta Limitée		X		A
Aqueduct Capital (UK) Limited		X	X	D
Aquiline Financial Services Fund (Offshore) LP		X		C
ArcLight Energy Partners Fund I LP		X		A
ArcLight Energy Partners Fund II LP		X		E
ArcLight Energy Partners Fund III LP		X		F
ArcLight Energy Partners Fund IV LP		X		D
Ares Corporate Opportunities Fund II LP		X		F
Ares Corporate Opportunities Fund III LP		X		C
Ares Leveraged Investment Fund LP		X		A
Ares Leveraged Investment Fund II LP		X		B
Argos Therapeutics Inc	privilégieés B, C	X		B
Astoria Energy LLC		X	X	G
Auriga Ventures		X		B
Auriga Ventures II		X		C
Automotive Sealing Systems Holdings SA		X	X	A
	privilégieés	X		A
Automotive Sealing Systems SA			X	A
Avenue Asia Special Situations Fund IV LP		X		C
Avenue Special Situations Fund V LP		X		E
Avenue-CDP Global Opportunities Fund LP		X		J
BC European Capital VII		X		F
BC European Capital VIII		X		F
BCP V Co-Investors LP		X		C
BSMB/AMH GP Limited		X		A
BVP Europe LP		X		A
BVP Europe II LP		X		A
BVP Management Ltd		X		A
Baring Vostok Fund IV Supplemental Fund LP		X		A
Baring Vostok Private Equity Fund III LP		X		D
Baring Vostok Private Equity Fund IV LP		X		B
Baring Vostok Private Equity LP 1		X		C
BioMarin Delivery Canada Inc	privilégieés A	X		A
Blackstone Capital Partners IV LP		X		D
Blackstone Capital Partners V LP		X		G
Blackstone Firestone Principal Trans Partners(Cayman)LP		X		F
Blackstone Health Commitment Partners LP		X		B
Blackstone Offshore Capital Partners II LP		X		A
Blackstone Offshore Capital Partner III LP		X		C
Brazil Private Equity Fund LP, The		X		C
Brightspark Ventures LP		X		B
Brightspark Ventures II LP		X		B

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Parts	Actions	Valeurs convertibles	Obligations	Valeur des investissements
C-1 Acquisition Corporation					X	D
C-1 Holdings LLC		X				A
CDH China Fund III LP		X				B
CDH China Supplementary Fund III LP		X				A
CDP Investissements Associés, S.E.N.C.		X				G
CDP Investissements Associés II, S.E.N.C.		X				H
CDR USF Co-Investor NO 2 LP		X				G
CG Investment Group LLC		X			X	E
CVI Global Value Fund LP		X				J
CVI Global Value Fund LP - Top Off		X				H
Caduceus Private Investments III LP		X				B
Callahan InvestCo Belgium 1 S à r l	classe A		X		X	A
	privilégiées		X			A
Callahan InvestCo Belgium 2 S à r l			X		X	A
	privilégiées		X			A
Camoplast inc <sup>2</sup>	classe A		X			E
Canadian Regional Aircraft Finance Transaction no1 Limited	privilégiées		X			A
Candover 2001 Fund UK No 3 LP		X				D
Candover 2005 Fund US No 2 LP		X				F
Capital Markets Development Corporation					X	A
Capital St-Laurent LP		X				A
Capital Z Financial Services Fund II LP		X				A
Capital Z Partners III Universal LP		X				D
Caravelle Investment Fund LLC		X				A
Care Capital Investments III LP		X				B
Carlyle Com Hem and UPC Partners I LP		X			X	A
Carlyle Com Hem and UPC Partners II LP		X			X	A
Carlyle Com Hem Partners LP		X			X	A
Carlyle Com Hem Partners II LP		X			X	A
Carlyle Europe Partners II LP		X				C
Carlyle Europe Partners III LP		X				E
Carlyle Europe Technology Partners LP		X				C
Carlyle Partners IV LP		X				D
Carlyle/Riverstone Global Energy & Power Fund III LP		X				E
Catalina Holdings (Bermuda) Ltd			X			A
	privilégiées		X			C
Cellfish Media LLC			X			C
Centre d'hébergement et de Soins de Longue Durée St-Jude Inc					X	A
Centres d'hébergement Bio Santé holdings Inc, Les					X	B
Cerberus FIM Investors Auto Finance LLC		X			X	C
Cerberus FIM Investors Commercial Finance LLC		X			X	A

Cerberus FIM Investors Commercial Mortgage LLC		X		X	A
Cerberus FIM Investors Insurance LLC		X		X	A
Cerberus FIM Investors Rescap LLC		X		X	A
Cerberus Institutional Partners LP (Series Four)		X			H
Chronogen Inc	privilégies A, B-1, B-2, B-3		X		A
Cimbec inc				X	A
Citicorp Mezzanine III LP		X			B
Clarus Lifesciences I LP		X			C
Clarus Lifesciences II LP		X			A
Clayton Dubilier & Rice Fund VII LP		X			D
Clayton Dubilier & Rice Fund VII (Co-Investment) LP		X			D
Compagnie Financière Edmond de Rothschild Banque, La			X		H
Compagnie Financière Martin-Maurel			X		C
Confort Expert inc				X	A
Conning LTCG LLC		X			C
Cornice Inc	privilégies B		X	X	A
Corporation @rgentum Gestion et Recherche		X			A
Corporation de Développement Tradition Inc	classe A		X	X	A
	privilégies C		X		A
Corsair III Financial Services Capital Partners LP		X			C
Corsair NC Co-Invest LP		X			E
Court Square Capital Partners (Offshore) II LP		X			C
Cricket Limited	privilégies		X	X	A
Cytheris SA	privilégies B, C		X		B
Cytochroma Canada Inc	privilégies B, C		X		C
Cytologix Corp	privilégies B		X		A
DakoCytomation A/S			X		A
Datran Media Corp	privilégies B		X		A
Denver Partners LLC		X			A
Deshors <sup>2</sup>			X	X	A
EBF Group LLC		X			A
EFS-SSCC Holdings LLC		X			H
EGS Private Healthcare Partnership II LP		X			C
ePak Holdings Limited	privilégies B, C		X		A
Emballage St-Jean Ltée			X		B
Emerald Cleantech Fund II LP		X			B
Emerald Energy Fund I LP		X			A
Enobia Pharma Corp			X		A
Entreprises Railquip Inc, Les	classe A		X		A
Essex Woodlands Health Ventures Fund VII LP		X			D
Essex Woodlands Health Ventures Fund VIII LP		X			A
Éthanol GreenField Inc			X		B
Euro Wagon LP		X			C
European Directories SA			X	X	H
Exploration SOQUIP inc	privilégies		X		A
Exxel Capital Partners 5.5 LP		X			A
Exxel Capital Partners V LP		X			A
Ezeflow Inc	classe A		X	X	B

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Parts	Actions	Valeurs convertibles	Obligations	Valeur des investissements
FGP Topco Limited (BAA)			X		X	J
FIER ID SEC		X				A
FONDS ID SEC		X				A
Fairfield Energy Limited	privilégiées B		X			D
Fiducie Alter Moneta		X				A
Fonds AlterInvest SEC		X				E
Fonds AlterInvest SEC II		X				F
Fonds CTI Sciences de la Vie SEC		X				A
Fonds d'investissement AlterInvest inc	classe A, C		X			A
Fonds Manufacturier québécois SEC		X				C
Fonds MinQuest I SEC		X				C
Fonds Propulsion III SEC		X				B
Fort Dearborn Co					X	D
Fortress Coinvestment Fund V LP		X				C
Fortress Investment Fund V LP		X				C
Francisco Partners II LP		X				D
GO Capital SEC		X				A
GSM Capital Annex Fund LP		X				A
GSM Capital Limited Partnership		X				A
GSS LA (Canada) Inc			X			A
GSS LA Ltd			X			A
GS Special Opportunities (Asia) Fund LP		X				B
Gala Coral Group Ltd			X			A
	privilégiées C		X			A
Gala Group Two Ltd					X	A
Galileo Laboratories Inc	privilégiées F		X			A
GeminX Biotechnologies Inc	classe A		X			A
	privilégiées A, B, C		X			C
GeneChem Technologies Venture Fund LP		X				A
Genesis Partners II LDC		X				B
Genesis Partners III LP		X				C
Genstar Capital Partners III LP		X				B
Genstar Capital Partners IV LP		X				D
Genstar Capital Partners V LP		X				E
Gestion Biothermica Énergie Inc			X			A
Gestion Joven inc	classe A		X			A
	privilégiées B, C, D		X			A
Gestion T2C2/BIO Inc		X				A
Gestions Varekai Inc					X	B
Gibraltar Exploration Ltd			X			D
Glencoe Capital Institutional Partners III LP		X				A

Glencoe Capital Partners III LP				X					C
Glencoe/d'Amérique LLC				X					A
Granite Global Ventures III LP				X					B
Green Equity Investors III LP				X					A
Green Equity Investors IV LP				X					D
Green Equity Investors Side V LP				X					D
Groupe Cari-All Inc. <sup>2</sup>	classe A, B				X		X		C
Groupe Optimum Inc	classe AA, BB				X		X		C
Groupe Solotech inc	classe A				X				C
	privilégées B				X				B
Grupo Corporativo ONO SA	classe A				X				F
HM/Latimer Coinvestors LP				X					B
HM/Latimer Investments No 1 LP				X					B
HMY International					X		X		C
Harlan Laboratories Corp					X				C
Hochtief Airport Capital GmbH					X		X		I
Holiday Group Holdings Inc					X		X		A
Hunter Amenities International LTD							X		A
Hydro Bromptonville SA							X		B
HydroSolution Ltée						X			A
HydroSolution SEC				X			X		C
ILM Investments LP				X					H
iNovia Investment Fund II LP				X					A
IPE Tank and Rail Investment 2 SCA	classe A				X		X		E
	privilégées A				X				A
Index Ventures Growth I (Jersey) LP				X					A
Index Ventures IV (Jersey) LP				X					B
Industries de Maintenance Empire (commanditaire) Inc					X				A
Industries de Maintenance Empire SEC							X		A
Industries NVC Inc	classe A				X				A
Industries Plastipak Inc <sup>2</sup>					X		X		A
	privilégées A, B				X				A
Innisfree PFI Continuation Fund				X					E
Innisfree PFI Fund III				X					A
Innovacom3					X				A
Inotek Pharmaceuticals Corp	privilégées B, C				X				A
Intelligent Photonics Control Corp <sup>2</sup>	classe A				X				A
	privilégées B				X				A
Interconnector UK Ltd					X				I
	privilégées				X				A
Intransit BC Limited Partnership				X					A
Intransit British Columbia GP Ltd					X				A
	privilégées				X				A
Investissements Novacap inc	classe A				X				A
J A Bombardier (J A B ) Inc	classe A				X				D
J L Albright II Venture Fund				X					A
J L Albright III Venture Fund				X					B
J L Albright IV Venture Fund				X					A

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Parts	Actions	Valeurs convertibles	Obligations	Valeur des investissements
Jean-Paul Beaudry Ltée					X	A
KERN Cobalt Co-Invest LLC		X				D
KERN Energy Partners I Fund		X				C
KERN Energy Partners II Fund		X				D
KERN Energy Partners III Fund		X				A
KKR 1996 Fund LP		X				A
Kebexa Participations SAS			X		X	I
Kodiak Funding LP		X				A
LB Firth Sidecar LLC		X				D
LGV 1999 Private Equity (UK) LP		X				A
LGV 2 Private Equity Fund LP		X				A
LGV 3 Private Equity Fund LP		X				C
LGV 4 Private Equity Fund LP		X				A
LGV 5 Private Equity Fund LP		X				A
LY BTI Holdings Corp			X		X	B
Laboratoire Médical Biron inc					X	A
Laboratoires Oméga Limitée	classe A		X			B
Lehman Brothers Co-Investments Partners LP		X				D
Lehman Brothers Merchant Banking Partners IV LP		X				C
Lightyear / Athilon Holdings LLC			X			A
	privilégiées		X			B
Lightyear Fund II LP		X				D
Lightyear Fund LP, The		X				D
Lightyear NAU Acquisition Inc			X			D
Lightyear NIB LP		X				D
Lion Capital Fund I LP		X				E
Lion Capital Fund II LP		X				G
Lion/Orangina Coinvestors LP		X				E
Lion/Orangina Coinvestors II LP		X				C
Logiciels Dynagram Inc, Les					X	A
Lone Star Fund III (Bermuda) LP		X				C
Lumira Capital Corp			X			A
MEG Energy Corp			X			G
MMV Financial Inc	privilégiées C		X	X	X	C
MODERCO Inc					X	A
Macquarie European Infrastructure Fund LP		X				G
MacroGenics Inc	privilégiées C		X			A
Maetta Sciences inc	classe A		X			A
Manzoni International SA <sup>2</sup>	classe A		X		X	A
Marietta Corp			X			A
	privilégiées A, B		X			A

Mechtronix Systems Inc				X	B
Mechtronix World Corporation Inc	classe A		X		B
MédiaTel Capital		X			A
Méga Bleu inc	privilégiées D		X	X	A
Meridian Automotive Systems Inc	classe A		X	X	A
Montreal Maine & Atlantic Corporation			X	X	B
Morgan Schaffer inc	classe A		X	X	A
Motovan Corporation	classe A		X		A
NGEN Enabling Technologies Fund LP		X			A
NSGP Co-Invest LP		X			D
Nanoledge			X		A
Neterion Corp	privilégiées		X		A
	privilégiées D		X		A
Netstar Group Holding Limited			X		A
Netstar International Holdings BVI Ltd	privilégiées E		X	X	A
New Enterprise Associates 12 LP		X			C
NewStar Credit Opportunities Fund Ltd	classe A		X		A
	privilégiées A		X		F
Newbridge Asia III LP		X			D
Newbridge Asia IV LP		X			E
North Castle Partners III-A LP		X			A
Novacap II Société en commandite		X			C
Novacap Industries III LP		X			A
Novacap Technology III LP		X			A
Noverco Inc. (Gaz Métro)			X	X	J
Nth Power Technology Fund II-A LP		X			B
OCM Asia Principal Opportunities Fund LP		X			C
OCM Opportunities Fund VII (Cayman) Ltd		X			H
OCM Opportunities Fund VIIb LP		X			I
OCM Principal Opportunities Fund IV(Cayman) Ltd		X			G
OHCP DR Co-Investors LLC		X			A
OHCP DR Co-Investors 2007 LLC		X			A
ONCAP II LP		X			C
OnCure Medical Corp			X	X	E
Oncap LP		X			A
Onex Allison Co-Invest LP		X			D
Onex EMSC Co-Invest LP		X			F
Onex Partners LP		X			G
Onex Partners II LP		X			G
Onex Partners III LP		X			A
Oxford Semiconductor Inc	privilégiées B		X		A
PRA International			X	X	H
PainCeptor Pharma Corporation	classe A		X	X	A
	privilégiées A		X		A
Park Square Capital Credit Opportunities LP		X			G
Park Square Capital Partners LP		X			J
Partenaires Médias Remstar SEC		X			A
Parts Holdings (France)				X	A

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Parts	Actions	Valeurs convertibles	Obligations	Valeur des investissements
Perimeter Financial Corp	classe A		X			A
	privilégiées A, C		X			A
Permira Europe I LP 1B		X				A
Permira Europe II LP 2		X				A
Permira Europe III LP 2		X				C
Permira IV LP		X				E
Permira UK III		X				A
Pinofaun Ltd	classe A		X		X	C
	privilégiées		X			A
Pintilian Ltd			X		X	C
	classe A-1, A-2		X			A
	privilégiées 1, 2		X			A
Plastrec Inc	classe A		X		X	B
	privilégiées E		X			A
Polaris Venture Partners V LP		X				C
Pomifer Power Funding LLC		X				A
Pool Acquisition SA			X	X		A
ProQuest Investments LP		X				A
ProQuest Investments II LP		X				B
ProQuest Investments III LP		X				C
ProQuest Investments IV LP		X				C
Produits Spéciaux Direct Source inc					X	A
Providence Equity Partners VI International LP		X				D
Quantum Energy Partners IV		X				C
Quantum Resources A1 LP		X				C
Quebecor Media Inc <sup>2</sup>			X			J
RAD Technologies inc <sup>2</sup>	classe A		X		X	A
	privilégiées A, B, C		X			A
RHJ Industrial Partners LP		X				B
Ray Investment S à r l			X			G
		X				A
Rho Canada Ventures LP		X				B
Rho Fund Investors 2005 LP		X				C
Rho Venture VI LP		X				A
Rho Ventures V LP		X				C
Riopelle Broadway LP		X				A
Riopelle Century LLC		X				A
Riopelle Park LP		X				A
Ripley Cable Holdings I LP		X				F
Ryshco Média inc					X	A
SSQ Vie				X		D

SW Acquisition LP			X						A
Sagard FCPR		X							D
Sagard II FCPR		X							D
Saints Capital I LP		X							A
Saints Capital V LP		X							C
Saints Capital VI LP		X							C
Sanderling Venture Partners IV LP		X							A
Sanderling Venture Partners V LP		X							C
Sanderling Venture Partners VI LP		X							C
Sanderling Venture Partners VI Co-Investment Fund LP		X							B
Sentient Global Resources Fund I LP		X							D
Sentient Global Resources Fund II LP		X							D
Sentient Global Resources Fund III LP		X							D
Sentient Group, The						X			A
SiGe Semiconductor Inc	privilégies A, B, C					X			B
Silanis Technology Inc	privilégies B					X			A
Silver Lake Partners LP		X							C
Silver Lake Partners II LP		X							B
Silver Lake Partners III LP		X							D
Slap Shot Holdings Corp						X			A
	privilégies A, B					X			A
Société de cogénération de St-Félicien								X	C
Société des Chemins de fer du Québec inc	classe A					X			A
Société en commandite Agechem		X							A
Société en commandite Biothermica Énergie		X							A
Société en commandite Capimont Technologies	parts B	X							B
Société en commandite FIMC III	parts A	X							B
Société en commandite T2C2 / Bio 2000		X							C
Société en commandite T2C2 / Info		X							A
Solotech inc								X	A
Solvision inc						X	X		A
	privilégies					X			A
Sports Authority Inc., The								X	C
Structured Credit Holdings Public Limited Company	classe C					X			A
	privilégies A					X			A
Sun Capital Partners V LP		X							E
Sweeteners Holdings Inc						X			A
Symetrx Inc	privilégies A					X			A
TA/Advent VIII LP		X							A
TA X LP		X							C
TIP (Guernsey) GP Limited	classe B					X			A
TMC Mezz Cap Investor LLC		X							A
TPG Asia V LP		X							B
TPG LBV Co-Invest LLC		X							C
TPG Partners V LP		X							F
TPG Partners VI LP		X							A
Technology Crossover Ventures VI LP		X							C
Technology Crossover Ventures VII LP		X							A

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Parts	Actions	Valeurs convertibles	Obligations	Valeur des investissements
Tenaska Power Fund LP		X				D
Tenaska Power Fund II LP		X				E
TeraXion Inc			X			A
Terra Firma Capital Partners III LP		X				D
The Infrastructure Partnership		X				A
Therion Biologics Corp	privilégiées B, C		X			A
Thomas McNerney & Partners II LP		X				B
Topigen Pharmaceuticals Inc			X			A
	privilégiées A		X			A
Tour de Mons SAS, La			X		X	C
Tricap Partners II		X				C
Trident II LP		X				C
Trident III LP		X				E
Trident IV LP		X				F
Triton Electronique inc			X			A
Tropos Networks Inc	privilégiées F		X			A
VantagePoint CDP Partners LP		X				G
VantagePoint Communications Partners LP		X				A
VantagePoint Venture Partners 2006 (Q) LP		X				D
VantagePoint Venture Partners III (Q) LP		X				C
VantagePoint Venture Partners IV (Q) LP		X				C
Ventures West 8 LP		X				B
Veritas Capital Fund II LP, The		X				D
Vintage Venture Partners III LP		X				B
ViroChem Pharma Inc	classe A		X			C
Visionael Corp	privilégiées C, F		X			A
WCC Investments LP		X				A
WageWorks Inc	privilégiées D		X			A
Warburg Pincus Private Equity IX LP		X				F
Warburg Pincus Private Equity X LP		X				C
Wengen Alberta Limited Partnership		X				D
Wilton Re Holdings Ltd	classe A		X			E
Wynnchurch Capital Partners Canada LP		X				B
Wynnchurch Capital Partners II LP		X				C
Xenon Pharmaceuticals Inc	privilégiées E		X			A
Zone3 inc	classe A		X		X	B
	privilégiées C		X			A
Zone3 XXI Inc					X	A
<b>Revenu Fixe</b>						
BFI Canada Holdings Inc					X	C

Cadillac Fairview Corp	X	C
Lièvre Power Financing Corp	X	C
Minto Developments Inc (The Company)	X	C
N-46 Émetteur de billets A-B Inc.	X	C

**PCAA de tiers et bancaire<sup>3</sup>**

**PCAA de tiers restructuré selon l'entente du Comité pancanadien**

Apollo Trust, Canada		D
Apsley Trust		I
Aria Trust		I
Aurora Trust		I
Comet Trust		I
Encore Trust		I
Gemini Trust		H
Ironstone Trust		A
MMAI-I Trust		H
New Shore Trust		F
Opus Trust		I
Planet Trust		H
Rocket Trust		J
Silverstone Trust		J
Slate Trust		G
Structured Asset Trust		I
Structured Investment Trust		J
Symphony Trust		J
Whitehall Trust		I
Autre - Véhicules d'actifs cadres II (VAC 2)	4	G

**PCAA de tiers non-restructuré**

Devonshire Trust		A
------------------	--	---

**PCAA de tiers restructuré**

White Knight Investment Trust		H
-------------------------------	--	---

**PCAA bancaire restructuré**

Apex Trust		A
Great North Trust		G
Superior Trust		H

au 31 décembre 2008

(juste valeur - en millions de dollars)

SOCIÉTÉS	Désignation	Parts	Actions	Valeurs convertibles	Obligations	Valeur des investissements
----------	-------------	-------	---------	-------------------------	-------------	-------------------------------

Notes importantes à la compréhension du tableau :

Ce tableau comprend les principaux investissements en actions et en obligations de sociétés fermées, y compris le PCAA de tiers et bancaire, tel qu'ils sont présentés à l'actif des états financiers cumulés. Le contenu de ce tableau est assujéti aux normes de déclaration applicables à la liste annuelle de tels investissements.

La liste annuelle ne doit comporter aucune information susceptible de nuire aux opérations de la Caisse, à ses intérêts économiques ou à sa compétitivité, de révéler un projet de transaction, une transaction ou une série de transactions en cours, ou de causer un préjudice à une entreprise. En conséquence, il peut occasionnellement exister des variations entre les investissements présentés dans la liste annuelle et ceux qui sont inscrits aux registres de la Caisse au 31 décembre.

Conformément aux ententes intervenues, n'est pas incluse dans la liste la valeur spécifique des investissements effectués dans toute société fermée (selon la définition de la loi sur les valeurs mobilières Québec) si elle n'a pas donné son accord à la divulgation.

<sup>1</sup> Placement effectué ou détenu par la Caisse ou une filiale créée en vertu de l'article 37.1 de la loi sur la Caisse.

<sup>2</sup> Placement effectué ou détenu par la Caisse ou une filiale en vertu du dernier alinéa de l'article 37.1 de la loi sur la Caisse.

<sup>3</sup> Voir note 4b aux états financiers cumulés.

<sup>4</sup> Les investissements reflètent l'engagement de la Caisse pris au cours de 2008 de faire l'acquisition à escompte, au moment de la restructuration, de billets VAC 2. Voir note 4b aux états financiers cumulés.



Lieu	Terrains et immeubles	Lieu	Terrains et immeubles	Lieu	Terrains et immeubles
Burnaby	Terrain - Kingsway	Rimouski	419, boulevard Jessop	San Jose Dos	Avenida Deputado Benedito
Calgary	100 Anderson Road SE	Rimouski	Terrain - 62, rue Léonidas	Campos (Brésil)	Matarazzo, 9403
Calgary	11012 MacLeod Trail S	Rivière-Du-Loup	298, boulevard Armand-Thériault	San Jose Dos	Avenida Interlagos, 2.255
Calgary	2525 36 <sup>th</sup> Street NE	Rosemère	Terrain - 201-257, boulevard Labelle	Campos (Brésil)	
Calgary	33 Heritage Meadows Way SE	Sainte-Foy	2452, 2700, boulevard Laurier	Glasgow (Écosse)	43-55 et 57-63 Argyle Street
Calgary	3319, 3363 26 <sup>th</sup> Avenue NE	Saint-Hubert	5025, rue Cousineau	Glasgow (Écosse)	55 St. Enoch Square
Calgary	3625 Shaganappi Trail NW	Saint-Romuald	700, de la Concorde	Madrid (Espagne)	Autovia A-5 Margen Izquierdo, Arroyomolinos
Calgary	901 64 <sup>th</sup> Avenue NE	St-Albert	300 36 <sup>th</sup> Street NE	Madrid (Espagne)	Route M40 et Via Lusitana
Calgary	Terrain - Deerfoot Trail et Beddington Road	Ste-Agathe	Terrain - chemin Palomino	Bagnolet / Corbeil (France)	28, avenue du Général De Gaulle
Chatham	100 King Street W	St-Georges-De-Beauce	8585, boulevard Lacroix	Bagnolet / Corbeil (France)	Route de Villoison
Darmouth	21 Micmac Blvd	Surrey	2695 Guildford Town Centre	Calais (France)	Terrain - ZAC du Virval
Dundas	101 Osler Drive	Thetford Mines	805, boulevard Smith Nord	Mandelieu (France)	Terrain - Mandelieu
Edmonton	111 <sup>th</sup> Street et 51 <sup>st</sup> Avenue	Toronto	Terrain - 65 Skyway	Marne La Vallée (France)	1, rue Charlie Chaplin
Edmonton	2331 66 <sup>th</sup> Street NW	Trois-Rivières	4125, boulevard des Forges	Marne La Vallée (France)	77200, Torcy
Edmonton	6203 28 <sup>th</sup> Avenue	Vancouver	650 41 <sup>st</sup> Avenue W	Psieurs V France (France)	Terrain - Inter. Autoroutes A13 et A14
Gatineau	Terrain - chemin Vanier	Vaughan	1 Bass Tro Mills Drive	Toulouse (France)	Avenue du Grand Cottignies
Hull	320, boulevard St-Joseph	Vaughan	Terrain - Rutherford Road	Toulouse (France)	Terrain - Inter. rue Des Chênes et Route D82
Kelowna	Terrain - 2340 Harrey Avenue (Highway 97 N)	Victoria	3147 Douglas Street	Mexico (Mexique)	Terrain - 275, Calle Picacho
Kingston	945 Gardiners Road	Waterloo	550 King Street N	Varsovie (Pologne)	Jana Pawla II 82 al.
Laval	2800, avenue du Cosmodôme	Windsor	3100 Howard Avenue	Varsovie (Pologne)	Targowa 72 ul.
Laval	2999, Autoroute 440	Windsor	7654 Tecumseh Road E	Moscou (Russie)	Kutuzovsky Prospect 48
Laval	Terrain - 1799, avenue Pierre-Péladeau	Windsor	Terrain - Tecumseh Road E et Lauzon Road		
Laval	Terrain - St-Martin et Laval	Winnipeg	1555 Regent Avenue W		
Mercier	Terrain - boulevard St-Jean-Baptiste				
Mississauga	1250 Service Road S	<b>Placements à l'étranger – États-Unis</b>		<b>SITQ</b>	
Montréal	1500, avenue McGill College	Gainesville	6419 Newberry Road	Abbotsford	31785 Marshall Road
Montréal	2305, chemin Rockland	Miami	950 Miami Avenue S	Abbotsford	3210 McCallum Road
Montréal	3205, 3333, chemin Côte-Vertu	Omaha	10000 California Street	Abbotsford	34494 McClary Avenue
Montréal	3801, route Transcanadienne			Brampton	107 Walker Drive
Montréal	4300, 4700, rue de la Savane	<b>Placements à l'étranger – Autres</b>		Brampton	9273-9283 Airport Road
Montréal	4815, rue Buchan	Berlin (Allemagne)	Wilmersdorfer Strabe 46	Calgary	333 7 <sup>th</sup> Avenue SW
Montréal	4901, 7330, rue Jean-Talon Ouest	Düsseldorf (Allemagne)	Friedrichstr 129-133	Calgary	3839 Ogden Road SE
Montréal	5010, rue Paré	Leipzig (Allemagne)	04329 Leipzig Paunsdorf Allee Paunsdorf Centre	Calgary	4039 Brandon Street SE
Montréal	677, 685, 705, rue Sainte-Catherine Ouest	Leipzig (Allemagne)	Terrain - Richard-Wagner Strasse 12,13,14, 20, Brühl 4, 7,9	Calgary	516 8 <sup>th</sup> Avenue SW
Montréal	7500, rue Victoria	Munich (Allemagne)	Terrain - Bahndamm	Calgary	5600 76 <sup>th</sup> Street
Montréal	7999, boulevard des Galeries-d'Anjou	Zwickau (Allemagne)	08056 Zwickau Innere Plauensche Strabe 14	Calgary	715 3 <sup>rd</sup> Street SW
Montréal	Terrain - 4325, 4505, rue Jean-Talon Est	Brasilia (Brésil)	Setor de Diversao Norte	Calgary	Terrain - 8 <sup>th</sup> , 9 <sup>th</sup> Avenue
Montréal	Terrain - 500, boulevard De Maisonneuve Ouest	Cuiabá (Brésil)	Avenida Historiador Rubens de Mendonça, 3300	Delta	1188 Derwent Way
Montréal	Terrain - Jean-Talon et Provencher	Natal (Brésil)	Avenida Senador Salgado Filho, 2234	Delta	836 Cliveden Avenue
Montréal	Terrain - rue Jean-Talon Ouest	Porto Velho (Brésil)	Avenida Rio Madeira, 3288	Edmonton	12536 62 <sup>nd</sup> Street
Nanaimo	6631 Island Highway N	Porto Alegre (Brésil)	Avenida Joao Wallig, 1800	Edmonton	7405 127 <sup>th</sup> Avenue
Newmarket	17600 Yonge Street	Rio De Janeiro (Brésil)	Avenida Pastor Martin Luthor King Jr., 126	Edmonton	9002 20 <sup>th</sup> Street
North York	1800 Sheppard Avenue E	Rio De Janeiro (Brésil)	Avenidas Das Americanas, 500	Laval	Terrain - Lot 1100149 Paroisse Ste-Rose
Oakville	240 Leighland Avenue	Rio De Janeiro (Brésil)	Praia De Botafogo, 400	Laval	
Oshawa	419 King Street W			Lethbridge	2718 2 <sup>nd</sup> Avenue N
Ottawa	100 Bayshore Drive			Lethbridge	585 41 <sup>st</sup> Street
Québec	440, rue Bouvier			Mississauga	2630, 2680 Skymark Avenue
Repentigny	100, boulevard Briën			Moncton	123 Price Street
Richmond	1400, 6551 Road No 3			Montréal	1 à 5, place Ville-Marie

Lieu	Terrains et immeubles	Lieu	Terrains et immeubles	Lieu	Terrains et immeubles
Montréal	1000, place Jean-Paul Riopelle	Seattle	1420 5 <sup>th</sup> Avenue		
Montréal	1000, rue De La Gauchetière Ouest	Tampa	100 Ashley Drive S		
Montréal	1155, rue Metcalfe				
Montréal	1560, Brandon Crescent				
Montréal	249, 415, 455, rue St-Antoine Ouest				
Montréal	747, 901, Square Victoria				
North York	10, 16, 20, 36 York Mills et 4101 Yonge Street				
Québec	505, boulevard du Parc-Technologique				
Québec	65, rue Ste-Anne				
Québec	700, boulevard René-Lévesque Est				
Québec	801, chemin St-Louis				
Québec	Terrain - boulevard l'Ormière				
Regina	1575 Elliot Street				
Richmond	3231 No 6 Road				
Rimouski	80, 84, 114, St-Germain				
Saskatoon	2020 St Patrick Avenue				
Toronto	3381-3389 Steeles Avenue				
Toronto	3900-4000 Victoria Park				
Toronto	55 University Avenue				
Toronto	Terrain - 45 Bay Street				
Vancouver	1040 Pender Street W				
Vancouver	1055 Dunsmuir Street				
Vancouver	1075 Georgia Street W				
Vancouver	505, 550, 555, 595 Burrard Street				
Vancouver	540 Thurlow Street				
Winnipeg	200 Dawson Road N				
Winnipeg	422 Jarvis Avenue				
<b>Placements à l'étranger – Autres</b>					
		Düsseldorf (Allemagne)	1 Hans-Günther-Shol Strasse		
		Francfort (Allemagne)	70, 72, 74 Theodor-Heuss-Allee		
		Francfort (Allemagne)	31 Wilhelm Fay Strasse		
		Munich (Allemagne)	11, 13 Theresienhöhe		
		Munich (Allemagne)	75 Kistlerhof Strasse		
		Courbevoie (France)	1, 2, place Samuel De Champlain		
		Londres (Royaume-Uni)	57 Farrington Street		
		Londres (Royaume-Uni)	151 Buckingham Palace Road		
<b>Placements à l'étranger – États-Unis</b>					
Bellevue	10885 4 <sup>th</sup> Street NE				
Bellevue	12920 38 <sup>th</sup> Street SE				
Bellevue	320 108 <sup>th</sup> Avenue NE				
Bellevue	355 110 <sup>th</sup> Avenue NE				
Bellevue	3605 132 <sup>nd</sup> Avenue SE				
Bellevue	3617, 3650, 3655 131 <sup>st</sup> Avenue SE				
Bellevue	Terrain - 3625 132 <sup>nd</sup> Avenue SE				
Boston	201 Washington Street				
Boston	33 Arch Street				
Denver	4300-4500 Cherry Creek Drive S				
Farmer's Branch	4000 McEwen N				
Farmer's Branch	4000 McEwen S				
Farmer's Branch	4001, 4020, 4040, 4099, 4100, 4101 McEwen				
Farmer's Branch	4100 Alpha				
Farmer's Branch	4141 Blue Lake				
New York	1515, 1745 Broadway				
New York	388, 390 Greenwich Street				
New York	498 7 <sup>th</sup> Avenue				
Richmond	9960 Mayland Drive				
Sacramento	801 K Street				

<b>Lieu</b>	<b>Adresse</b>
Boca Raton, FL	22573 sw 66th Avenue

Le bien immobilier mentionné ci-dessus est détenu par la Caisse.

### III. Code d'éthique et de déontologie des administrateurs





Caisse de dépôt et placement  
du Québec

# CODE D'ÉTHIQUE ET DE DÉONTOLOGIE DES ADMINISTRATEURS

<b>PRÉAMBULE</b>	<b>1</b>
<b>1. DÉFINITIONS</b>	<b>2</b>
<b>2. DISPOSITIONS GÉNÉRALES</b>	<b>4</b>
2.1. Objet	4
2.2. Champs d'application	4
2.3. Adoption, révision et interprétation	4
2.4. Confidentialité des informations fournies par les administrateurs	4
<b>3. PRINCIPES D'ÉTHIQUE</b>	<b>5</b>
3.1. Mission, valeurs et principes généraux de gestion	5
3.2. Loyauté, honnêteté et intégrité	5
3.3. Compétence, prudence, diligence et efficacité	5
3.4. Relations professionnelles	5
<b>4. RÈGLES DE DÉONTOLOGIE</b>	<b>6</b>
4.1. Utilisation de biens et activités personnelles	6
4.2. Avantages et cadeaux	6
4.3. Indépendance d'un administrateur	6
4.4. Subsistance d'obligations après la cessation des fonctions	6
4.5. Confidentialité	7
4.6. Conflit d'intérêts	7
4.7. Règlement des affaires personnelles	8
4.8. Contrat de prêt	8
4.9. Prestation de services-conseils et autres services	8
4.10. Obligation de divulgation	8
4.11. Non-participation aux discussions	9
4.12. Transaction sur des titres	9
<b>5. MISE EN OEUVRE</b>	<b>10</b>
5.1. Adhésion	10
5.2. Rôle du Comité	10
5.3. Rôle de la Secrétaire	10
5.4. Dénonciation d'une violation	11
5.5. Déclarations	11
<b>6. PROCESSUS DISCIPLINAIRE</b>	<b>12</b>
<b>7. ANNEXES</b>	<b>13</b>
A- Déclaration d'intérêts	
B- Déclaration de non-participation aux discussions	
C- Déclaration d'adhésion au Code d'éthique et de déontologie des administrateurs	
D- Déclaration de détention d'une fiducie sans droit de regard	
E- Déclaration, Prêt/Emploi	
F- Procédure de délibérations relative aux conflits d'intérêts	
G- Directive à l'intention des administrateurs en matière de transactions personnelles sur des titres	

---

## PRÉAMBULE

---

La Caisse de dépôt et placement du Québec a pour mission de recevoir des sommes en dépôt conformément à la loi et de les gérer en recherchant le rendement optimal du capital des déposants dans le respect de leur politique de placement tout en contribuant au développement économique du Québec.

Dans l'accomplissement de sa mission, la Caisse de dépôt et placement du Québec, guidée par ses valeurs fondamentales que sont l'excellence, l'audace, l'éthique et la transparence, entend être une source de fierté collective et mériter la confiance indéfectible des citoyens et le respect de ses pairs.

Les activités de la Caisse de dépôt et placement du Québec sont administrées par un conseil d'administration dont les membres sont nommés par le gouvernement du Québec.

Les membres du conseil désirent se doter de règles d'éthique et de déontologie qui respectent les principes et les règles établies par la Loi sur la Caisse de dépôt et placement du Québec, le Code civil du Québec et le Règlement sur l'éthique et la déontologie des administrateurs publics adopté dans le cadre de la Loi sur le ministère du Conseil exécutif.

Les membres du conseil d'administration souhaitent également promouvoir l'intégrité, l'objectivité et la transparence dans l'exercice de leurs fonctions d'administrateur. Ils souhaitent préserver leur capacité d'agir dans le meilleur intérêt de la Caisse et inspirer la plus entière confiance aux déposants, aux partenaires, aux employés et au public en général.

Les membres du Conseil d'administration de la Caisse de dépôt et placement du Québec adoptent conséquemment le présent Code d'éthique et de déontologie.

## 1. DÉFINITIONS

Dans le présent Code, à moins que le contexte ne s'y oppose, on entend par :

- a) « administrateur » un membre du conseil d'administration de la Caisse ou de l'une de ses filiales en propriété exclusive.
- b) « Caisse » la Caisse de dépôt et placement du Québec et l'ensemble de ses filiales en propriété exclusive.
- c) « Comité » le comité de gouvernance et d'éthique du conseil d'administration, prévu par la Loi.
- d) « conflit d'intérêts » toute situation réelle, apparente, potentielle ou éventuelle, dans laquelle un administrateur pourrait être porté à favoriser une personne (y compris lui-même et les personnes auxquelles il est lié) au détriment d'une autre. Toute situation susceptible de porter atteinte à la loyauté, l'intégrité ou le jugement est également couverte par la présente définition.
- e) « Conseil » le conseil d'administration de la Caisse ou de l'une de ses filiales en propriété exclusive.
- f) « filiale en propriété exclusive » une personne morale dont la Caisse détient directement ou indirectement la totalité des actions ordinaires.
- g) « information confidentielle » toute information ayant trait à la Caisse, aux tendances d'une industrie ou d'un secteur ou toute information de nature stratégique, qui n'est pas connue du public et qui, si elle était connue d'une personne qui n'est pas un administrateur, serait susceptible de lui procurer un avantage quelconque ou de compromettre la réalisation d'une opération à laquelle la Caisse participe.

Cette expression comprend également toute information relative aux investissements ou aux personnes morales, sociétés et fonds d'investissements dans lesquels la Caisse détient ou examine une participation.

- h) « information privilégiée » toute information encore inconnue du public et susceptible d'influencer la décision d'un investisseur raisonnable ou susceptible d'exercer une influence appréciable sur la valeur ou le cours des titres d'une société ayant fait appel public à l'épargne, y compris toute information concernant l'un ou l'autre des événements suivants : une émission de titres, un changement dans les politiques de dividendes, un changement important quant à la propriété des titres qui pourrait avoir un effet sur le contrôle de la société, un changement d'importance dans la composition de la direction, de même qu'un changement d'importance relatif aux affaires ou aux clients. Toute information privilégiée constitue une information confidentielle.
- i) « Liste » la liste des titres à transactions restreintes établie en vertu de la politique sur les titres à transactions restreintes de la Caisse. Cette liste est composée de titres au regard desquels toute transaction est soumise à des restrictions.
- j) « Loi » la Loi sur la Caisse de dépôt et placement du Québec (L.R.Q., c. C-2).
- k) « personne » toute personne physique ou morale selon ce qui est visé par le présent Code.
- l) « personnes liées » sont des personnes liées à un administrateur, toute personne visée à l'article 40 de la Loi, notamment celles qui lui sont liées par :
  - (i) le sang;
  - (ii) le mariage;

- (iii) l'union civile;
- (iv) l'union de fait;
- (v) l'adoption;

aux fins du présent Code, lui sont également liées :

- (vi) l'enfant d'une personne visée aux paragraphes (ii) à (iv);
  - (vii) un membre de sa famille immédiate vivant sous le même toit;
  - (viii) la personne à laquelle un administrateur est associé ou la société de personnes dont il est associé;
  - (ix) la personne morale dont l'administrateur détient directement ou indirectement 10 % ou plus d'une catégorie de titres comportant droit de vote;
  - (x) la personne morale qui est contrôlée par l'administrateur ou par une personne visée aux paragraphes (i) à (iv) et (vi), ou par un groupe de ces personnes agissant conjointement;
  - (xi) la personne morale dont il est administrateur ou dirigeant, à l'exception de la personne morale dont la Caisse peut recevoir des sommes en dépôt au sens de la Loi et de la personne morale dont il est administrateur désigné par la Caisse;
  - (xii) la fiducie ou la succession dans laquelle l'administrateur a un droit appréciable de la nature de ceux du bénéficiaire ou dans laquelle il remplit des fonctions de fiduciaire, de liquidateur de succession ou des fonctions analogues;
  - (xiii) toute personne qu'un administrateur pourrait être porté à favoriser en raison de sa relation avec elle ou un tiers, de son statut, de son titre ou autre.
- m) « Président du conseil » le président du conseil d'administration de la Caisse.
- n) « Président et chef de la direction » le président et chef de la direction de la Caisse.
- o) « Règlement » le Règlement sur l'éthique et la déontologie des administrateurs publics prévu en vertu des articles 3.01 et 3.02 de la Loi sur le ministère du Conseil exécutif (L.R.Q., c. M-30).
- p) « Règlement de régie » le Règlement de régie interne de la Caisse de dépôt et placement du Québec.
- q) « Secrétaire » la secrétaire de la Caisse.
- r) « titre » toute valeur mobilière au sens de la Loi sur les valeurs mobilières (L.R.Q., c. V-1.1) notamment les actions, les obligations, les droits et les bons de souscription et les options, les contrats à terme ou autres produits dérivés. Aux fins du présent Code, est également un titre, tout instrument financier actuel, éventuel, conditionnel ou convertible en titre ou qui procure le droit d'en acquérir.

Toutefois, les bons du trésor, les instruments de marché monétaire, les obligations gouvernementales (fédérales et provinciales), les titres indicels et les instruments financiers dérivés sur indices de marché, les unités de tous les types de fonds communs de placement et fonds distincts, les actions ou unités de fonds de travailleurs, les certificats de dépôt, les obligations municipales et de services publics, les titres acquis dans le cadre d'un programme de réinvestissement de dividendes, sont exclus de la présente définition.

- s) « transaction » tout achat, vente, transfert, disposition d'un titre ou autre acquisition, cession de quelque façon que ce soit ou toute tentative d'effectuer l'une ou l'autre de ces opérations.

## 2. DISPOSITIONS GÉNÉRALES

---

### 2.1. Objet

---

2.1.1. Le présent Code a pour objet de préserver et de renforcer le lien de confiance des citoyens dans l'intégrité et l'impartialité de l'administration de la Caisse, de favoriser la transparence au sein de la Caisse et de responsabiliser ses administrateurs.

### 2.2. Champs d'application

---

2.2.1. Le présent Code s'applique aux administrateurs de la Caisse ainsi qu'aux administrateurs de ses filiales en propriété exclusive. Il s'applique également aux administrateurs de la Caisse ou de l'une de ses filiales en propriété exclusive qui, à sa demande, exercent des fonctions d'administrateurs dans un autre organisme ou entreprise ou en sont membres. Les administrateurs à temps plein sont également soumis au Code d'éthique et de déontologie à l'intention des dirigeants et des employés.

Outre les principes et les règles prévus au présent Code, les administrateurs sont assujettis à la Loi et au Règlement.

### 2.3. Adoption, révision et interprétation

---

2.3.1. Le présent Code est établi conformément à la Loi, au Règlement de régie et au Règlement. Il reflète et, le cas échéant, complète les dispositions de ces derniers.

2.3.2. Le Conseil approuve le présent Code, sur recommandation du Comité qui en assure la révision.

2.3.3. L'administrateur est tenu, dans l'exercice de ses fonctions, de respecter les principes d'éthique et les règles de déontologie prévus par la loi et le présent Code. En cas de divergence, les principes et les règles les plus exigeants s'appliquent.

L'administrateur doit, en cas de doute, agir selon l'esprit de ces principes et de ces règles.

2.3.4. Dans le présent Code, l'interdiction de poser un geste inclut la tentative de poser ce geste et toute participation ou incitation à le poser.

### 2.4. Confidentialité des informations fournies par les administrateurs

---

2.4.1. La Caisse prend les mesures nécessaires pour assurer la confidentialité des informations fournies par les administrateurs dans le cadre de l'application du présent Code.

---

## 3. PRINCIPES D'ÉTHIQUE

---

### 3.1. Mission, valeurs et principes généraux de gestion

---

3.1.1. Dans le cadre de son mandat, l'administrateur contribue à la réalisation de la mission de la Caisse et s'engage ainsi à promouvoir les valeurs organisationnelles et les principes de gestion suivants :

- (i) favoriser une gestion active du portefeuille de la Caisse tout en limitant le risque global;
- (ii) miser sur la compétence du personnel de la Caisse;
- (iii) encourager l'audace et la recherche de l'excellence;
- (iv) veiller à la sécurité des capitaux;
- (v) favoriser des comportements professionnels et intègres en toute circonstance;
- (vi) favoriser la transparence et le respect de principes d'éthique élevés.

### 3.2. Loyauté, honnêteté et intégrité

---

3.2.1. Pendant toute la durée de son mandat, l'administrateur doit agir avec loyauté, honnêteté et intégrité.

L'administrateur doit prendre ses décisions indépendamment de toute considération incompatible avec les intérêts de la Caisse, notamment toute considération politique partisane.

### 3.3. Compétence, prudence, diligence et efficacité

---

3.3.1. Dans l'exercice de ses fonctions, l'administrateur doit faire preuve de prudence, d'efficacité et de diligence. Il doit maintenir à jour ses connaissances et avoir un jugement professionnel indépendant, dans le meilleur intérêt de la Caisse.

L'administrateur a le devoir de prendre connaissance, de promouvoir le respect et de se conformer au présent Code, aux lois et aux règlements applicables ainsi qu'aux politiques, directives et règles fixées par la Caisse. Il doit également se tenir informé du contexte économique, social et politique dans lequel la Caisse exerce ses activités.

### 3.4. Relations professionnelles

---

3.4.1. L'administrateur doit entretenir à l'égard de toute personne et de la Caisse des relations fondées sur le respect, la coopération et le professionnalisme.

## 4. RÈGLES DE DÉONTOLOGIE

---

### 4.1. Utilisation de biens et activités personnelles

---

- 4.1.1. L'administrateur ne doit pas confondre les biens de la Caisse avec les siens et ne peut les utiliser à son profit ou au profit de tiers.
- 4.1.2. Un administrateur ne doit en aucun cas associer la Caisse, de près ou de loin, à une démarche personnelle touchant des activités politiques.

### 4.2. Avantages et cadeaux

---

- 4.2.1. L'administrateur ne peut, directement ou indirectement, accorder, solliciter ou accepter une faveur ou un avantage indu pour lui-même, une personne qui lui est liée ou un tiers.

L'administrateur ne peut accepter aucun cadeau, marque d'hospitalité ou avantage autres que ceux d'usage et d'une valeur modeste. Tout cadeau, marque d'hospitalité ou avantage ne correspondant pas à ces critères doit être retourné au donneur ou à l'État.

### 4.3. Indépendance d'un administrateur

---

- 4.3.1. Pour être considéré indépendant, un administrateur ne peut notamment :

- (i) être ou avoir été, au cours des trois années précédant la date de sa nomination, à l'emploi de la Caisse ou être lié à une personne visée à l'article 1 k) (i) à (v), qui occupe un tel emploi;
- (ii) être à l'emploi du gouvernement, d'un organisme ou d'une entreprise du gouvernement au sens des articles 4 et 5 de la Loi sur le vérificateur général (L.R.Q., c. V-5.01);
- (iii) avoir les liens déterminés par le gouvernement en vertu de l'article 5.5 de la Loi.

L'administrateur doit déclarer au Comité, dès son entrée en fonction, et par la suite annuellement, l'existence ou l'absence de liens tels que ceux qui sont mentionnés aux paragraphes (i) et (ii) précédents. Il doit également déclarer, dès qu'il en a connaissance, toute modification à sa déclaration.

### 4.4. Subsistance d'obligations après la cessation des fonctions

---

- 4.4.1. Les obligations de loyauté et d'intégrité d'un administrateur restent en vigueur même après qu'il ait cessé de remplir ses fonctions à la Caisse.

L'administrateur qui a cessé d'exercer ses fonctions doit se comporter de façon à ne pas profiter de ses fonctions antérieures. Il ne doit pas divulguer une information confidentielle qu'il a obtenue dans l'exercice de ses fonctions, ni donner à quiconque des conseils fondés sur de l'information non publique concernant la Caisse, ou tout autre organisme ou entreprise avec lequel il avait des liens directs importants au cours de l'année qui a précédé la fin de son mandat.

4.4.2. Il lui est interdit, dans l'année qui suit la cessation de ses fonctions, d'agir pour autrui relativement à une procédure, à une négociation ou à une autre opération dans laquelle la Caisse est partie et au sujet de laquelle il détient de l'information non publique.

#### 4.5. Confidentialité

---

##### 4.5.1. Protection de l'information confidentielle

a) L'administrateur est tenu à la discrétion quant à toute information dont il a connaissance dans l'exercice de ses fonctions et est tenu, à tout moment, de respecter le caractère confidentiel de l'information reçue. En outre, les délibérations du Conseil, les positions défendues par ses membres ainsi que les votes de ces derniers sont confidentiels.

##### 4.5.2. Restrictions et mesures de protection

- a) L'administrateur ne doit communiquer de l'information confidentielle qu'aux personnes autorisées à la connaître. En outre, ces informations ne doivent pas être utilisées par l'administrateur à son avantage personnel, celui d'autres personnes ou celui d'un groupe d'intérêts.
- b) Le Président et chef de la direction est le porte-parole de la Caisse.
- c) L'administrateur qui utilise un système de courrier électronique doit se conformer à toutes les pratiques et directives émises ou approuvées par la Caisse touchant le stockage, l'utilisation et la transmission d'information par ce système. Il ne doit pas acheminer à quiconque l'information confidentielle qu'il reçoit de la Caisse par ce système.
- d) L'administrateur a la responsabilité de prendre des mesures visant à protéger la confidentialité des informations auxquelles il a accès. Ces mesures sont notamment de :
- (i) ne pas laisser à la vue de tiers ou d'employés non concernés les documents porteurs d'informations confidentielles;
  - (ii) prendre des mesures appropriées pour assurer la protection matérielle des documents;
  - (iii) éviter dans les endroits publics les discussions pouvant révéler des informations confidentielles;
  - (iv) identifier sur les documents susceptibles de circuler, le fait qu'ils contiennent de l'information confidentielle qui doit être traitée en conséquence;
  - (v) se défaire par des moyens appropriés (déchetage, archivage, etc.) de tout document confidentiel lorsque ce document n'est plus nécessaire à l'exécution de son mandat d'administrateur.

#### 4.6. Conflit d'intérêts

---

##### 4.6.1. Intérêts incompatibles

a) L'administrateur doit éviter de se placer dans une situation de conflit entre ses intérêts personnels et les obligations de ses fonctions. Il doit éviter de se placer dans une situation qui laisse un doute raisonnable sur sa capacité d'exercer ses fonctions avec loyauté et impartialité.

- b) L'administrateur doit éviter de se trouver dans une situation où lui ou une personne qui lui est liée pourrait tirer, directement ou indirectement, profit d'une transaction ou d'un contrat conclu par la Caisse ou de l'influence du pouvoir de décision de cet administrateur en raison des fonctions qu'il occupe au sein de la Caisse.
- c) L'administrateur qui assume des obligations vis-à-vis d'autres entités peut parfois se trouver en situation de conflit d'intérêts. Dans le cas où le présent Code ne prévoit pas la situation, l'administrateur doit déterminer si son comportement respecte ce à quoi la Caisse peut raisonnablement s'attendre du comportement d'un administrateur dans ces circonstances. Il doit également déterminer si une personne raisonnablement bien informée conclurait que les intérêts qu'il détient dans l'autre entité risque d'influencer ses décisions et de nuire à son objectivité et à son impartialité dans l'exercice de ses fonctions à la Caisse.

#### 4.7. Règlement des affaires personnelles

---

- 4.7.1. Dans un délai raisonnable après son entrée en fonction, un administrateur doit organiser ses affaires personnelles de manière à ce qu'elles ne puissent nuire à l'exercice de ses fonctions, et à éviter les intérêts incompatibles ou les conflits d'intérêts entre ses intérêts personnels et les obligations de ses fonctions. Il doit prendre, le cas échéant, toute mesure nécessaire pour se conformer aux dispositions du présent Code.

#### 4.8. Contrat de prêt

---

- 4.8.1. Il est interdit à la Caisse de faire un prêt à un membre du Conseil ou au conjoint ou à l'enfant de celui-ci. Conséquemment, l'administrateur doit déclarer au Comité, dès son entrée en fonction, et par la suite annuellement, qu'il ne bénéficie d'aucun prêt de la sorte.

#### 4.9. Prestation de services-conseils et autres services

---

- 4.9.1. Un administrateur ne doit offrir aucun service-conseil ou autres services à la Caisse, que ce soit à titre personnel ou par l'intermédiaire d'une entité dans laquelle lui ou une personne qui lui est liée détient des intérêts importants.

#### 4.10. Obligation de divulgation

---

- 4.10.1. Chaque administrateur doit, lors de son entrée en fonctions et annuellement par la suite, communiquer au Comité la liste des intérêts qu'il détient dans des personnes morales de même que la liste de tels intérêts que détient son conjoint avec un relevé de toutes opérations ayant modifié ces listes dans le cours de l'année.
- 4.10.2. Il doit également aviser le Comité, dès qu'il en a connaissance, de tous les intérêts, directs ou indirects, qu'il a dans une personne morale susceptible de le placer dans une situation de conflit d'intérêts.

#### 4.11. Non-participation aux discussions

---

- 4.11.1. L'administrateur en situation de conflit d'intérêts doit en aviser le Président du conseil ou la Secrétaire et, le cas échéant, s'abstenir de participer à toute délibération et à toute décision portant sur la personne morale dans laquelle il a ces intérêts. Il doit en outre dénoncer verbalement cette situation à toute séance qui aborde un sujet touchant ces intérêts, afin que cette dénonciation et son retrait de la séance soient dûment consignés au mémoire de délibérations.
- 4.11.2. L'administrateur peut aviser la Caisse à l'avance, de l'identité de sociétés ou autres entités à l'égard desquelles il souhaite se retirer des discussions du Conseil ou d'un comité concernant leurs activités.
- 4.11.3. Dans tous les cas où un sujet peut susciter un conflit d'intérêts lié à la fonction ou à la personne d'un administrateur ou s'il s'agit d'une société ou entité déclarée par l'administrateur conformément à l'article 4.11.2, la Secrétaire applique la procédure de délibérations relative aux conflits d'intérêts prévue à l'annexe F du présent Code.

#### 4.12. Transaction sur des titres

---

- 4.12.1. Aucune transaction sur des titres ne peut être effectuée par un administrateur ayant eu accès à de l'information privilégiée relativement à ces titres.  

L'administrateur ne peut non plus utiliser de l'information confidentielle pour son profit personnel, celui d'une personne liée ou d'un tiers, y compris les personnes qui effectuent des transactions pour son compte, sur ses conseils ou ses ordres.
- 4.12.2. L'administrateur ou une personne dont il influence, dirige ou contrôle les décisions de placement ne peut effectuer aucune transaction sur les titres mentionnés dans la Liste pour lesquels toute transaction est prohibée, notamment des titres à l'égard desquels la Caisse détient des informations privilégiées. De plus, aucune transaction n'est permise sur les titres d'un émetteur à l'égard duquel la Caisse est un initié.
- 4.12.3. L'administrateur a l'obligation de se conformer aux directives en matière de transactions personnelles sur des titres à l'intention des administrateurs, prévues à l'annexe G du présent Code, avant d'effectuer une transaction sur un titre.
- 4.12.4. L'administrateur est réputé être un initié des émetteurs dont la Caisse est elle-même une initiée.
- 4.12.5. Les articles 4.12.1 à 4.12.4 ne s'appliquent pas aux transactions effectuées par une fiducie sans droit de regard, en vertu de laquelle l'administrateur qui l'a constituée n'est aucunement informé des transactions réalisées ni de la composition du portefeuille de la fiducie.

## 5. MISE EN ŒUVRE

### 5.1. Adhésion

5.1.1. Le présent Code fait partie des obligations professionnelles de l'administrateur. Il s'engage à en prendre connaissance et à le respecter, de même que toute directive ou instruction particulière qui pourrait être fournie quant à son application. Il doit de plus confirmer annuellement son adhésion au Code.

En cas de doute sur la portée ou l'application d'une disposition, il appartient à l'administrateur de consulter le Comité.

### 5.2. Rôle du Comité

5.2.1. Le Comité veille à l'élaboration et à l'application du présent Code. Il en interprète les dispositions et s'assure du respect des principes d'éthique et des règles de déontologie.

Le Comité peut, aux conditions qu'il détermine, dispenser un administrateur d'une ou de plusieurs dispositions du présent Code, s'il est d'avis que cette dispense ne porte pas atteinte à l'objet du présent Code décrit à l'article 2.1.1, et que les dispositions de la Loi et du Règlement sont respectées.

Le Comité désigne la Secrétaire pour l'appuyer dans cette fonction.

5.2.2. Le Comité doit :

- (i) réviser le présent Code et soumettre toute modification au Conseil pour approbation;
- (ii) assurer la formation et l'information des administrateurs quant au contenu et aux modalités d'application du présent Code;
- (iii) donner son avis et fournir son soutien au Conseil et à tout administrateur confronté à une situation problématique;
- (iv) traiter toute demande d'information relative au présent Code;
- (v) faire enquête de sa propre initiative ou sur réception d'allégations, sur toute irrégularité au présent Code.

5.2.3. Lorsque le Comité a des motifs raisonnables de croire qu'un administrateur n'a pas respecté l'une ou l'autre des dispositions du présent Code, il en informe immédiatement le Président du conseil et peut imposer une des sanctions prévues à l'article 6.1.4.

### 5.3. Rôle de la Secrétaire

5.3.1. La Secrétaire assiste le Comité et le Président du conseil dans leurs travaux concernant l'application du présent Code.

5.3.2. La Secrétaire tient des archives où elle conserve notamment les déclarations, divulgations et attestations qui doivent être transmises en vertu du présent Code ainsi que les rapports, décisions et avis consultatifs.

#### 5.4. Dénonciation d'une violation

---

5.4.1. L'administrateur qui connaît ou soupçonne l'existence d'une violation au présent Code, incluant une utilisation ou une communication irrégulière d'information confidentielle ou un conflit d'intérêts non divulgué, doit la dénoncer au Comité.

Cette dénonciation doit être faite de façon confidentielle et devrait contenir l'information suivante :

- (i) l'identité de l'auteur ou des auteurs de cette violation;
- (ii) la description de la violation;
- (iii) la date ou la période de survenance de la violation;
- (iv) une copie de tout document qui soutient la dénonciation.

#### 5.5. Déclarations

---

5.5.1. L'administrateur fournit à la Secrétaire les déclarations suivantes dans les 30 jours de sa nomination et dans les 90 jours du 31 décembre de chaque année où il demeure en fonction :

- (i) la déclaration de portefeuille personnel couvrant les titres que lui et son conjoint détiennent, telle que prescrite à l'article 4.10.1 et telle qu'elle est reproduite à l'annexe A du présent Code;
- (ii) le cas échéant, la déclaration de non-participation aux discussions visée à l'article 4.11.2, telle qu'elle est reproduite à l'annexe B du présent Code;
- (iii) la déclaration d'adhésion au Code visée à l'article 5.1.1, telle qu'elle est reproduite à l'annexe C du présent Code;
- (iv) le cas échéant, la déclaration de détention de fiducie sans droit de regard visée à l'article 4.12.5, telle qu'elle est reproduite à l'annexe D du présent Code;
- (v) la déclaration d'absence de prêt de la Caisse en sa faveur, celle de son conjoint ou de son enfant visée à l'article 4.8.1, telle qu'elle est reproduite à l'annexe E du présent Code;
- (vi) la déclaration d'existence ou d'absence de liens visée à l'article 4.3.1, telle qu'elle est reproduite à l'annexe E du présent Code.

5.5.2. L'administrateur fournit au président du Comité les déclarations suivantes :

- (i) la déclaration relative aux conflits d'intérêts visée à l'article 4.11.1, dès qu'un tel conflit survient ou cesse d'exister;
- (ii) sur demande du Président du conseil ou du Comité, une déclaration qu'il n'est pas en situation d'infraction au présent Code ou, selon le cas, à une de ses dispositions spécifiques.

5.5.3. Les déclarations remises à la Caisse en vertu du présent article sont traitées de façon confidentielle. Elles sont remises à la Secrétaire qui les conserve dans les dossiers de la Caisse.

## 6. PROCESSUS DISCIPLINAIRE

---

- 6.1.1. Sauf dans le cas des éléments qui relèvent de l'autorité compétente prévue au Règlement, l'autorité compétente en matière disciplinaire est le Comité.
- 6.1.2. Lorsque le Comité a des motifs raisonnables de croire qu'un administrateur n'a pas respecté l'une ou l'autre des dispositions du présent Code, il peut faire la recommandation appropriée.
- 6.1.3. Le Comité fait part à l'administrateur des manquements reprochés ainsi que de la sanction qui peut lui être imposée.

L'administrateur peut, dans les sept jours qui suivent la communication de ces manquements, fournir ses commentaires au Comité. Il peut également demander d'être entendu par le Comité à ce sujet.

- 6.1.4. Sur conclusion que l'administrateur a contrevenu à la Loi, au Règlement ou au présent Code, le Comité lui recommande une sanction ou, selon le cas, informe l'autorité compétente prévue au Règlement.

La sanction prévue à l'article 6.1.3 peut être soit la réprimande, la suspension ou la destitution. Toute sanction imposée à un administrateur de même que la décision de lui demander d'être relevé provisoirement de ses fonctions, sera écrite et motivée.

## **ANNEXES**

---



## DÉCLARATION D'INTÉRÊTS

(Conformément à l'article 42 de la *Loi sur la Caisse de dépôt et placement du Québec*)

Je, \_\_\_\_\_, membre du conseil  
d'administration de la Caisse de dépôt et placement du Québec, déclare les intérêts suivants :

1. Action, créance, titre ou toute autre forme d'intérêts pécuniaires, à l'exception des titres mentionnés au point 2, que mon conjoint ou moi détenons dans des personnes morales à but lucratif ou non lucratif <sup>1</sup>.

Dénomination sociale de la personne morale	Quantité de l'intérêt	Description (ex. : action)	Valeur approximative de l'intérêt

Mon conjoint et moi ne détenons pas d'intérêt correspondant à cet énoncé

<sup>1</sup> Ne sont pas considérés comme des intérêts dans des personnes morales les bons du Trésor ou instruments de marché monétaire et les obligations gouvernementales (fédérales et provinciales).

2. Intérêts que mon conjoint ou moi détenons parmi les suivants :
- titres indiciels et instruments financiers dérivés sur indices de marché
  - unités de tous les types de fonds communs de placement et fonds distincts
  - actions ou unités de fonds de travailleurs
  - certificats de dépôt, obligations municipales et de services publics
  - titres acquis dans le cadre d'un programme de réinvestissement de dividendes et produits dérivés sur de tels titres

Titres et dénomination sociale de la personne morale

Mon conjoint et moi ne détenons pas d'intérêt correspondant à cet énoncé

3. Fonction d'employé, d'administrateur, de dirigeant ou toute autre fonction analogue ou autre intérêt que mon conjoint ou moi assumons ou détenons dans des personnes morales à but lucratif ou non lucratif.

Dénomination sociale de la personne morale	Titre de la fonction ou nature de l'intérêt

Mon conjoint et moi n'assumons aucune fonction ou ne détenons aucun intérêt correspondant à cet énoncé

4. Autres intérêts que je détiens, qui me relie à une personne morale et qui pourraient être perçus comme susceptibles d'influencer mon appréciation des sujets présentés au conseil concernant cette personne morale.

Dénomination sociale de la personne morale	Nature de l'intérêt

Je ne détiens aucun intérêt correspondant à cet énoncé

Signée à \_\_\_\_\_, le \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
Administrateur



## DÉCLARATION DE MODIFICATION D'INTÉRÊTS

(Conformément à l'article 42 de la *Loi sur la Caisse de dépôt et placement du Québec*)

VEUILLEZ REMPLIR LE FORMULAIRE EN INDIQUANT LES MODIFICATIONS (ACQUISITION OU DISPOSITION DE TITRES, CESSATION DE FONCTIONS, ETC.) EFFECTUÉES DEPUIS VOTRE DERNIÈRE DÉCLARATION D'INTÉRÊTS.

Je, \_\_\_\_\_, membre du conseil d'administration de la Caisse de dépôt et placement du Québec, déclare les modifications suivantes :

- Opérations ayant modifié les intérêts pécuniaires (action, créance, titre ou toute autre forme d'intérêts, à l'exception des titres mentionnés au point 2) que mon conjoint ou moi détenons dans des personnes morales à but lucratif ou non lucratif<sup>1</sup>.

SI VOUS OU VOTRE CONJOINT AVEZ EFFECTUÉ PLUS D'UNE OPÉRATION RELATIVE À UN MÊME INTÉRÊT, VOUS ÊTES PRIÉS DE NOUS EN FAIRE PARVENIR LA LISTE COMPLÈTE.

Dénomination sociale de la personne morale	Description (ex. : action)	Quantité de l'intérêt-dans la dernière déclaration	Opération effectuée depuis : vente (V) ou achat (A) et quantité	Quantité de l'intérêt à l'heure actuelle	Valeur de l'intérêt à l'heure actuelle

Mon conjoint et moi n'avons aucune modification à déclarer.

<sup>1</sup> Ne sont pas considérés comme des intérêts dans des personnes morales les bons du Trésor ou instruments de marché monétaire et les obligations gouvernementales (fédérales et provinciales).

2. Modifications relatives aux intérêts que mon conjoint ou moi détenons parmi les suivants :

- titres indiciels et instruments financiers dérivés sur indices de marché
- unités de tous les types de fonds communs de placement et fonds distincts
- actions ou unités de fonds de travailleurs
- certificats de dépôt, obligations municipales et de services publics
- titres acquis dans le cadre d'un programme de réinvestissement de dividendes et produits dérivés sur de tels titres

Titres et dénomination sociale de la personne morale	Intérêt retiré en totalité (R), conservé (C), nouvellement acquis (A), acquis et retiré en totalité durant l'année (AR)

Mon conjoint et moi n'avons aucune modification à déclarer.



4. Autres intérêts que je détiens, qui me relie à une personne morale et qui pourraient être perçus comme susceptibles d'influencer mon appréciation des sujets présentés au conseil concernant cette personne morale.

Dénomination sociale de la personne morale	Nature de l'intérêt	Intérêt retiré (R), conservé (C), nouvellement ajouté (A), ajouté et retiré durant l'année (AR)

Je n'ai aucune modification à déclarer.

Signée à \_\_\_\_\_, le \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
Administrateur



---

## DÉCLARATION DE NON-PARTICIPATION AUX DISCUSSIONS

---

Je, soussigné(e), \_\_\_\_\_, membre du Conseil d'administration de la Caisse de dépôt et placement du Québec, souhaite ne pas être présent à toute réunion du Conseil ou d'un comité au cours de laquelle aura lieu une discussion portant sur une des sociétés ou entités faisant partie de la liste qui suit :

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

Signée à \_\_\_\_\_, le \_\_\_\_\_

---

Administrateur



---

## DÉCLARATION D'ADHÉSION AU CODE D'ÉTHIQUE ET DE DÉONTOLOGIE DES ADMINISTRATEURS

---

Je, soussigné(e), \_\_\_\_\_, administrateur de la Caisse de dépôt et placement du Québec, déclare avoir pris connaissance du Code d'éthique et de déontologie des administrateurs adopté par le Conseil d'administration le 15 décembre 2006 et en comprendre le sens et la portée.

Par la présente, je me déclare lié(e) à la Caisse de dépôt et placement du Québec par chacune des dispositions du Code d'éthique et de déontologie des administrateurs tout comme s'il s'agissait d'un engagement contractuel de ma part.

Signée à \_\_\_\_\_, le \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
Administrateur



---

## DÉCLARATION DE DÉTENTION D'UNE FIDUCIE SANS DROIT DE REGARD

---

Je, soussigné(e), \_\_\_\_\_, membre du Conseil d'administration de la Caisse de dépôt et placement du Québec, déclare avoir constitué une fiducie sans droit de regard, en vertu de laquelle je ne suis aucunement informé(e) des transactions réalisées ni de la composition du portefeuille de la fiducie.

Une copie de l'acte de constitution de cette fiducie est déposée auprès de la Secrétaire de la Caisse.

Je confirme qu'aucune autre règle régissant mes transactions personnelles n'est en vigueur.

Signée à \_\_\_\_\_, le \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
Administrateur



## DÉCLARATION

Je, soussigné(e), \_\_\_\_\_, membre du Conseil d'administration de la Caisse de dépôt et placement du Québec, déclare les faits suivants :

### Prêt

*(En conformité avec l'article 38 de la Loi sur la Caisse de dépôt et placement du Québec)*

- Ni moi, ni mon conjoint, ni aucun de mes enfants ne détenons un prêt consenti par la Caisse de dépôt et placement du Québec.

### Emploi

*(En conformité avec l'article 5.5 de la Loi sur la Caisse de dépôt et placement du Québec)*

*Veillez cocher le ou les énoncé(s) qui s'applique(nt) à votre situation.*

- |   |                          |
|---|--------------------------|
| Je ne suis pas et je n'ai pas été à l'emploi de la Caisse de dépôt et placement du Québec durant les trois années qui ont précédé ma nomination à titre d'administrateur.   | <input type="checkbox"/> |
| J'ai pris connaissance des articles 4 et 5 de la <i>Loi sur le vérificateur général</i> et je déclare ne pas être à l'emploi du gouvernement, d'un organisme ou d'une entreprise du gouvernement au sens de ces articles. | <input type="checkbox"/> |
| Ni mon conjoint ni mes enfants n'occupent d'emploi à la Caisse de dépôt et placement du Québec.   | <input type="checkbox"/> |
| Je suis à l'emploi d'un organisme déposant à la Caisse de dépôt et placement du Québec.   | <input type="checkbox"/> |

Signée à \_\_\_\_\_, le \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
Administrateur



## PROCÉDURE DE DÉLIBÉRATIONS RELATIVE AUX CONFLITS D'INTÉRÊTS

De façon à protéger la Caisse et les membres de son Conseil dans des situations potentielles de conflit d'intérêts, la procédure suivante est suivie par la Secrétaire de la Caisse :

1. Lorsqu'un sujet inscrit à l'ordre du jour d'une réunion du Conseil ou d'un comité comporte la possibilité d'un conflit d'intérêts lié à la fonction ou à la personne d'un administrateur de la Caisse ou s'il s'agit d'une entité ou société déclarée par l'administrateur conformément à l'annexe B du Code d'éthique et de déontologie des administrateurs, la Secrétaire :
  - a) expédie une note à cet effet ou avise verbalement l'administrateur concerné;
  - b) ne transmet pas à l'administrateur concerné les documents relatifs à ce sujet et note cette mesure à son dossier;
  - c) consigne au mémoire de délibérations de la réunion le fait que ce membre du Conseil s'est retiré de la réunion ou s'est abstenu de participer à la discussion ou à un vote éventuel en raison de ses intérêts;
  - d) extrait le passage sur le sujet du mémoire de délibérations de la réunion concernée avant de le transmettre à l'administrateur concerné.
2. En tout temps ou lorsqu'un sujet inscrit à l'ordre du jour d'une réunion du Conseil ou d'un comité soulève un conflit d'intérêts ou une apparence de conflit d'intérêts concernant un administrateur, ce dernier doit en aviser la Secrétaire qui applique les dispositions ci-dessus à chaque fois que ce sujet revient à l'ordre du jour d'une réunion.
3. Lorsqu'un sujet abordé en séance peut avoir un lien personnel, familial ou d'affaires avec un membre du Conseil d'administration, ce dernier doit le soulever. La Secrétaire en fait alors mention au mémoire de délibérations, de même que du fait que ce membre du Conseil se retire de la réunion ou s'abstient de participer à la discussion et au vote éventuel.
4. Dans l'éventualité d'un désaccord sur la nécessité de prendre les dispositions prévues aux présentes, un membre du Conseil peut en discuter avec le Président du Conseil ou avec le Conseil.



---

## DIRECTIVE À L'INTENTION DES ADMINISTRATEURS EN MATIÈRE DE TRANSACTIONS PERSONNELLES SUR DES TITRES

---

### Introduction

L'article 4.12 du Code d'éthique et de déontologie des administrateurs de la Caisse énonce les principes auxquels doivent se conformer les administrateurs en matière de transactions personnelles sur des titres. La présente directive complète le Code.

Les administrateurs font préautoriser toutes les transactions personnelles sur des titres par la vice-présidence principale – Politiques et conformité de la Caisse, responsable de l'application du processus de préautorisation.

### Titres visés par le processus de préautorisation

Sous réserve des exceptions mentionnées ci-dessous, un administrateur qui souhaite transiger un titre de la liste suivante doit se soumettre au processus de préautorisation :

- titres inscrits à la cote d'une bourse;
- titres non cotés en bourse, sauf les titres de compagnies dans lesquelles l'administrateur a la certitude que la Caisse ne détient pas d'intérêts;
- instruments financiers dérivés sur les titres cotés aux bourses ;
- obligations de sociétés;
- titres émis par des fiducies de revenus ou des sociétés en commandite.

### Exceptions

Les transactions sur les titres suivants ne sont pas soumises au processus de préautorisation :

- les bons du Trésor ou instruments de marché monétaire notamment sur devises et instruments financiers dérivés sur ces titres;
- les certificats de dépôt;
- les obligations émises ou garanties par des gouvernements, les obligations émises par un organisme municipal et les obligations émises par un organisme de services publics, en plus des instruments financiers dérivés sur ces titres;
- les titres indiciels et instruments financiers dérivés sur indices de marché;
- les unités de tous les types de fonds communs de placement ou de fonds distincts, y compris les «Exchange traded funds (ETF)»;
- les actions ou unités de fonds de travailleurs;
- les titres acquis dans le cadre d'un programme de réinvestissement de dividendes;
- les billets à capital protégé;
- au moment de leur obtention, les titres échus par droit à la suite d'opérations telles qu'une fusion ou une succession ainsi que les titres dont on doit disposer à la suite d'opérations telles qu'un rachat au gré de l'émetteur, un rachat forcé ou une liquidation.



## Période minimale de détention

Les administrateurs doivent conserver pendant 30 jours civils les titres visés par le processus de préautorisation.

## Les transactions interdites

Dans le cadre du processus de préautorisation, aucune transaction ne sera permise sur les titres suivants :

- un titre de la Liste pour lequel toute transaction est prohibée, incluant notamment les titres pour lesquels la Caisse a eu accès à de l'information confidentielle ou privilégiée;
- un titre de la liste de sociétés émettrices dont la Caisse est un initié;
- les titres non cotés en bourse détenus dans les portefeuilles gérés par la Caisse;
- les titres identifiés par la vice-présidence principale – Politiques et conformité, que la Caisse a transigés au cours des cinq (5) derniers jours ou qu'elle s'apprête à transiger dans les cinq (5) prochains jours;
- les titres d'un premier appel public à l'épargne d'une société, si la Caisse y participe ou si la Caisse a déjà un investissement, sauf les titres liés au Régime d'épargne-actions (REA) ou au Régime action-croissance – PME;
- les titres d'un premier appel public à l'épargne d'une société américaine.

## Processus de préautorisation : marche à suivre

- 1- L'administrateur doit communiquer avec la vice-présidence principale – Politiques et conformité de préférence par courriel à l'adresse [conformite@lacaisse.com](mailto:conformite@lacaisse.com) ou par téléphone au numéro (514) 847-2361.
- 2- Les demandes de préautorisation sont saisies au système informatisé de gestion des transactions personnelles par la vice-présidence principale – Politiques et conformité, à la requête d'un administrateur. Une réponse est automatiquement fournie par le système une fois la transaction saisie, ou après un court délai dans certains cas particuliers. La réponse est communiquée à l'administrateur.
- 3- La vice-présidence principale – Politiques et conformité consigne par écrit toutes les demandes de préautorisation qui lui sont présentées, notamment :
  - a) le nom de l'administrateur;
  - b) la date et l'heure de la communication;
  - c) le nom de l'émetteur, le titre, s'il s'agit d'un achat ou d'une vente, la quantité, le prix approximatif;
  - d) le nom du membre du personnel qui a pris la communication.

## Durée de validité de l'autorisation

L'autorisation d'effectuer une transaction est valide jusqu'à la fin de la journée durant laquelle la demande d'autorisation est présentée.



#### IV. Code d'éthique et de déontologie à l'intention des dirigeants et des employés





Caisse de dépôt et placement  
du Québec

# CODE D'ÉTHIQUE ET DE DÉONTOLOGIE À L'INTENTION DES DIRIGEANTS ET DES EMPLOYÉS

2008

<b>1. PRÉAMBULE</b>	<b>1</b>
<b>2. BUT DU CODE</b>	<b>2</b>
<b>3. AUTORITÉ ET RÉVISION DU CODE</b>	<b>3</b>
<b>4. CHAMP D'APPLICATION DU CODE</b>	<b>3</b>
<b>5. DURÉE D'APPLICATION DU CODE</b>	<b>3</b>
<b>6. DÉFINITIONS</b>	<b>4</b>
<b>7. RÈGLES</b>	<b>6</b>
A- Agir avec loyauté, honnêteté et intégrité	6
i. Compétence et diligence	6
ii. Intégrité des livres et des comptes	6
iii. Intégrité des transactions	6
iv. Loyauté et intégrité après l'emploi à la Caisse	6
B- Se conformer aux lois, règlements et politiques applicables	7
i. Respect des lois, règlements et politiques	7
ii. Opérations ou activités frauduleuses	7
C- Traiter les autres avec respect	7
i. Relations entre collègues	7
ii. Relations avec les clients, partenaires et fournisseurs	7
iii. Relations au sein de la communauté	8
D- Protéger la confidentialité de l'information	8
i. Principe	8
ii. Champ d'application	8
iii. Protection de l'information confidentielle	8
iv. Mesures de protection de l'information confidentielle	9
v. Contacts avec les médias et divulgation d'information	9
vi. Investissements personnels et emploi projetés	9
vii. Échanges avec une entreprise partenaire ou cliente	10
E- Éviter les conflits d'intérêts	11
i. Principes généraux	11
ii. Cadeaux, activités de divertissement, dons, services ou avantages	12
iii. Participation à des conseils d'administration	13

F-	Se conformer aux règles régissant les transactions personnelles	14
i.	Personnes visées	14
ii.	Principes de base	14
iii.	Transactions interdites	15
iv.	Titres visés par le processus de préautorisation	16
v.	Processus de préautorisation de transactions personnelles	17
vi.	Période minimale de détention	18
vii.	Déclaration de transactions personnelles	18
viii.	Convention de gestion discrétionnaire	18
ix.	Convention de gestion sans droit de regard (« Blind trust »)	19
x.	Déclarations à l'embauche et annuelle	19
xi.	Conformité	20
xii.	Reddition de comptes	20
G-	Utiliser les ressources de façon appropriée	20
i.	Utilisation des ressources	20
ii.	Protection des données informatisées et utilisation des ressources informatisées	20
iii.	Invention dans le cadre de fonctions à la Caisse	21
H-	Faire preuve de réserve dans les activités extérieures	21
i.	Respect de l'organisation	21
ii.	Relations avec les médias	21
iii.	Priorité des fonctions et activités extérieures	21
iv.	Activités politiques	22
I-	Déclarer toute situation non conforme au présent code	22
J-	Adhérer au présent code	22
<b>8.</b>	<b>APPLICATION DU CODE</b>	<b>23</b>
A-	Autorités compétentes	23
B-	Responsabilités des employés	23
C-	Comité de gouvernance et d'éthique	24
D-	Conseil d'administration	24
<b>9.</b>	<b>SANCTIONS</b>	<b>25</b>
<b>10.</b>	<b>DEMANDES D'INFORMATION</b>	<b>25</b>
<b>ANNEXES</b>		<b>27</b>
A -	Déclaration sur l'adhésion au code d'éthique et de déontologie	29
B -	Déclaration annuelle sur l'adhésion au code d'éthique et de déontologie	30
C -	Déclaration annuelle de portefeuille au 31 décembre	31
D -	Déclaration de cadeaux, activités de divertissement, dons, services ou avantages	33

---

## 1. PRÉAMBULE

---

Pour la Caisse de dépôt et placement du Québec, il a toujours été essentiel que la conduite de ses dirigeants, de son personnel et de ceux de ses filiales respecte les normes les plus exigeantes. C'est pourquoi la Caisse a jugé opportun de codifier des règles d'éthique et de déontologie qui doivent être respectées par la Caisse et tous ceux qui la représentent.

Le présent Code d'éthique et de déontologie à l'intention des dirigeants et des employés (« code ») complète les lois, règlements, contrats et politiques qui régissent la Caisse et ses activités; il ne s'y substitue pas. Il incombe à tous et à chacun de respecter les lois et règlements en vigueur — cela est un minimum. Mais le mandat de la Caisse lui donne la responsabilité d'aller au-delà de ce minimum.

Ce code énonce les normes, règles et principes devant guider les dirigeants et le personnel de la Caisse et de ses filiales dans les situations comportant une dimension éthique ou déontologique. Le code vient appuyer les valeurs de l'institution : l'excellence, l'audace, l'éthique et la transparence.

Ce code, les politiques et les directives qui en émanent ne traitent certes pas de toutes les situations susceptibles de se produire dans la vie d'un employé. En tout temps, la prudence et le discernement sont de rigueur. Le personnel de la Caisse peut obtenir des renseignements supplémentaires quant au contenu du code et à son application auprès de la vice-présidente principale, Politiques et conformité, en composant le (514) 847-5901.

---

## 2. BUT DU CODE

---

Le présent code a pour but de maintenir la réputation d'intégrité, d'honnêteté et de professionnalisme de la Caisse en établissant des règles de conduite en matière de confidentialité, de conflit d'intérêts et d'éthique professionnelle.

Il vise à préserver la confiance des déposants et du grand public en général et à maintenir la qualité du climat de travail. Dix règles ont été édictées pour assurer l'atteinte de cet objectif et guider la façon de faire des dirigeants et des employés de la Caisse. Ceux-ci doivent s'engager à respecter ces règles dans leurs activités :

- Agir avec loyauté, honnêteté et intégrité;
- Se conformer aux lois, règlements et politiques applicables;
- Traiter les autres avec respect;
- Protéger la confidentialité de l'information;
- Éviter les conflits d'intérêts;
- Se conformer aux règles régissant les transactions personnelles;
- Utiliser les ressources de façon appropriée;
- Faire preuve de réserve dans les activités extérieures;
- Déclarer toute situation non conforme;
- Confirmer l'adhésion au présent code.

---

### 3. AUTORITÉ ET RÉVISION DU CODE

---

Le présent code est revu et approuvé par le conseil d'administration tous les ans, sur recommandation du Comité de gouvernance et d'éthique.

Le Comité de gouvernance et d'éthique élabore les règles d'éthique et de déontologie, fait la révision du présent code à tous les ans et le soumet au conseil d'administration pour approbation.

---

### 4. CHAMP D'APPLICATION DU CODE

---

Le présent code s'applique aux dirigeants et aux employés (ci-après « employés ») de la Caisse et de ses filiales en propriété exclusive (ci-après « la Caisse »).

Les employés qui retiennent les services professionnels de contractuels leur remettent un exemplaire du code et veillent à ce que ceux-ci s'engagent à respecter les règles qui y sont énoncées et qui peuvent les concerner. Une déclaration d'adhésion au code doit être dûment signée par ces personnes et transmise à la vice-présidence principale, Politiques et conformité.

---

### 5. DURÉE D'APPLICATION DU CODE

---

Le présent code s'applique pendant toute la période où un employé occupe un poste au sein de la Caisse. Certaines dispositions ou mesures particulières peuvent continuer à s'appliquer même après la cessation des fonctions à la Caisse, telles celles qui concernent la confidentialité de l'information.

---

## 6. DÉFINITIONS

---

Dans ce code, à moins que le contexte ne s'y oppose, les définitions suivantes s'imposent :

**a) « Caisse »**

Désigne la Caisse de dépôt et placement du Québec et l'ensemble de ses filiales en propriété exclusive dont elle détient directement ou indirectement la totalité des actions ordinaires.

**b) « conflit d'intérêts »**

Désigne toute situation réelle, apparente, potentielle ou éventuelle, dans laquelle un employé pourrait être porté à favoriser une personne (y compris lui-même et les personnes avec lesquelles il est lié) au détriment d'une autre. Toute situation susceptible d'entacher la loyauté, l'intégrité ou le jugement est également couverte par la présente définition.

**c) « conseil »**

Désigne le conseil d'administration de la Caisse de dépôt et placement du Québec.

**d) « comité »**

Désigne le Comité de gouvernance et d'éthique prévu par la *Loi sur la Caisse de dépôt et placement du Québec*.

**e) « courtier »**

Désigne une personne physique ou morale spécialisée dans le commerce des valeurs mobilières selon le contexte où ce vocable est utilisé.

**f) « employé »**

Désigne toute personne faisant partie des effectifs de la Caisse, y compris tout dirigeant, travaillant à plein temps ou à temps partiel, à titre permanent ou temporaire.

**g) « filiale »**

Désigne une personne morale dont la Caisse détient la majorité du capital-actions, y compris les filiales immobilières, de même que toute entité spécialisée constituée en vertu de la *Loi sur la Caisse de dépôt et placement du Québec*.

**h) « information confidentielle »**

Toute information ayant trait à la Caisse, aux tendances d'une industrie ou d'un secteur ou toute information de nature stratégique, qui n'est pas connue du public et qui, si elle était connue d'une personne qui n'est pas un employé, serait susceptible de lui procurer un avantage quelconque ou de compromettre la réalisation d'une opération à laquelle la Caisse participe.

Cette expression comprend également toute information relative aux investissements ou aux personnes morales, sociétés et fonds d'investissements dans lesquels la Caisse détient ou examine une participation.

**i) « information privilégiée »**

Toute information encore inconnue du public et susceptible d'influencer la décision d'un investisseur raisonnable ou susceptible d'exercer une influence appréciable sur la valeur ou le cours des titres d'une société ayant fait appel public à l'épargne, y compris toute information concernant l'un ou l'autre des événements suivants : une émission de titres, un changement dans les politiques de dividendes, un changement important quant à la propriété des titres qui pourrait avoir un effet sur le contrôle de la société, un changement d'importance dans la composition de la direction, de même qu'un changement d'importance relatif aux affaires ou aux clients. Toute information privilégiée constitue une information confidentielle.

**j) « personne »**

Désigne toute personne physique ou morale, selon ce qui est visé par le présent code.

**k) « personne liée »**

Désigne toute personne visée par l'article 40 de la *Loi sur la Caisse de dépôt et placement du Québec*, notamment les personnes liées par les liens du sang, du mariage, de l'union civile, de l'union de fait ou de l'adoption ou par tout autre lien que le gouvernement détermine par règlement. Pour les fins du présent code, cette expression désigne aussi la personne morale ou la société dont un employé de la Caisse détient 10 % ou plus des titres comportant droit de vote ou contrôle et dont il est administrateur ou dirigeant. De même, est considérée une personne liée, une personne morale contrôlée par l'employé de la Caisse ou par une personne liée à l'employé de la Caisse.

**l) « renseignement personnel »**

Désigne tout renseignement concernant une personne physique.

**m) « titre »**

Désigne toute valeur mobilière au sens de la *Loi sur les valeurs mobilières (Québec)* notamment les actions, les obligations, les droits, les bons de souscription et toute option, contrat à terme ou produit dérivé. Aux fins du présent code, tout instrument financier actuel, éventuel, conditionnel ou convertible en titre ou qui procure le droit d'en acquérir est également un titre.

Toutefois, les titres d'emprunt émis par un gouvernement, les bons du Trésor, les billets à terme et les certificats de dépôt émis par une institution financière ou un gouvernement sont exclus de la présente définition.

**n) « transaction »**

Désigne tout achat, vente, transfert, ou autre acquisition, cession de quelque façon que ce soit, ou toute tentative d'effectuer l'une ou l'autre de ces opérations.

---

## 7. RÈGLES

---

### A- Agir avec loyauté, honnêteté et intégrité

---

Les employés doivent exercer leurs activités avec loyauté, honnêteté et intégrité.

**i. Compétence et diligence**

Tout employé doit offrir des services compétents en faisant preuve de diligence dans l'exécution des tâches et responsabilités qui lui sont confiées. Il doit également s'efforcer de maintenir ses connaissances et faire preuve d'un jugement professionnel indépendant.

**ii. Intégrité des livres et des comptes**

La Caisse est soucieuse du respect des plus hauts standards dans l'enregistrement et la présentation de ses opérations et de ses résultats. De plus, elle désire maintenir des mécanismes qui assurent l'intégrité de ses livres et de ses comptes. À cet effet, tout employé qui traite des informations au nom de la Caisse doit adhérer à ces principes et traiter toute information avec rigueur.

Tous les registres de la Caisse, livres comptables, rapports, factures et autres documents doivent présenter un état complet et exact des transactions effectuées. Il est donc interdit de falsifier des documents ou d'omettre sciemment toute information ou donnée touchant l'exactitude d'un rapport. Il est également interdit d'établir des rapports faux ou erronés ou de produire de fausses déclarations.

Lorsqu'un employé a connaissance d'une erreur, d'une omission, d'une inexactitude ou d'une falsification dans les livres, comptes, registres, états financiers ou autres documents de la Caisse, il doit en informer son supérieur sans délai ou signaler une telle situation conformément à la sous-section I du présent code.

**iii. Intégrité des transactions**

Les employés doivent rapporter les transactions effectuées au cours des activités quotidiennes avec rigueur et intégrité.

**iv. Loyauté et intégrité après l'emploi à la Caisse**

Les obligations de loyauté et d'intégrité d'un employé demeurent après qu'il ait cessé d'occuper un emploi ou de remplir des fonctions au sein de la Caisse.

Un ex-employé doit donc continuer de respecter et d'assurer la confidentialité des informations portées à sa connaissance dans le cadre de ses fonctions. Il doit de plus continuer à respecter l'intégrité de la Caisse et n'utiliser aucun élément confidentiel à son avantage, à l'avantage d'un tiers ou au détriment de la Caisse ou d'un tiers.

De la même façon, un ex-employé ne peut réaliser une transaction qui lui procurerait un avantage matériel provenant ou occasionné par ces informations confidentielles à moins qu'elles ne soient devenues publiques.

## B- Se conformer aux lois, règlements et politiques applicables

---

En tout temps, les activités et les transactions sont effectuées en conformité avec les lois, règlements et politiques applicables à la Caisse (la « Loi »).

Ce code ne constitue en rien un substitut à toute disposition légale, réglementaire ou déontologique.

### i. Respect des lois, règlements et politiques

Les employés ne peuvent contrevenir directement ou indirectement à la Loi et doivent éviter tout acte pouvant entraîner une dérogation à la Loi.

Les employés qui sont membres d'un ordre professionnel ou titulaires d'un permis d'exercice délivré par une autorité compétente doivent respecter les codes et règles de déontologie établis par cet ordre ou cette autorité. En cas de suspension temporaire ou permanente d'un ordre professionnel, l'employé a l'obligation d'aviser son supérieur ou la vice-présidente principale, Politiques et conformité, afin d'évaluer le suivi à effectuer.

L'employé qui a connaissance d'un fait ou d'une situation pouvant constituer une infraction à la Loi ou au présent code doit signaler une telle situation conformément à la sous-section I du présent code.

### ii. Opérations ou activités frauduleuses

Il est interdit à tout employé de participer, directement ou indirectement, à des opérations frauduleuses ou à des activités illicites ou susceptibles d'être perçues comme telles.

## C- Traiter les autres avec respect

---

Les employés doivent exercer leurs activités dans le respect des autres.

### i. Relations entre collègues

Les employés doivent entretenir des relations professionnelles fondées sur l'honnêteté ainsi que sur le respect des personnes en vue de l'établissement d'une relation d'emploi durable et équitable. Ils doivent encourager le respect d'autrui, la coopération et le professionnalisme entre collègues.

Tel qu'énoncé dans la Politique sur le harcèlement, aucune forme de discrimination et de harcèlement n'est tolérée.

La Caisse encourage la communication de même que la diffusion rapide d'information pertinente (autre que l'information confidentielle et les renseignements personnels) concernant toute décision ou orientation ayant une importance sur le travail.

### ii. Relations avec les clients, partenaires et fournisseurs

Les relations avec les clients, partenaires et fournisseurs doivent également se dérouler dans le respect des personnes et des groupes afin de maintenir une relation d'affaires durable, équitable et dans un climat de confiance.

**iii. Relations au sein de la communauté**

Consciente de son rôle au sein de la communauté, la Caisse appuie et finance des projets de nature caritative, philanthropique ou d'affaires en suivant notamment des critères d'application qu'elle peut déterminer de temps à autre.

La Caisse encourage la participation active et bénévole de ses employés à des organismes sans but lucratif reconnus, pourvu que cela ne nuise pas à leur travail. Elle peut décider d'appuyer financièrement cette participation.

## **D- Protéger la confidentialité de l'information**

---

La Caisse est soucieuse de préserver en tout temps l'exactitude, la confidentialité, la sécurité et le caractère privé de l'information qu'elle détient directement et indirectement sur les employés (renseignements personnels), les clients, les fournisseurs et les entreprises qui sont ses partenaires d'affaires.

**i. Principe**

Tout employé doit respecter la confidentialité des informations auxquelles il peut avoir accès et ne doit les communiquer qu'aux personnes autorisées à les connaître; en outre, ces informations ne doivent pas être utilisées par un employé pour son avantage personnel ou celui d'autres personnes.

Il est interdit à tout employé de divulguer des renseignements et de l'information confidentielle dont il a pris connaissance dans l'exercice ou à l'occasion de l'exercice de ses fonctions. Il est également interdit à tout employé de donner à quiconque des conseils fondés sur des renseignements ou de l'information non accessibles au public dont il a ainsi pris connaissance.

**ii. Champ d'application**

La sous-section D s'applique aux employés dans leurs fonctions à la Caisse de même que lorsqu'ils sont appelés à représenter la Caisse ou à agir en son nom avec les entreprises et qui sont susceptibles de ce fait d'avoir accès à de l'information confidentielle. Les obligations de la présente se prolongent au-delà de la fin du mandat ou de la cessation d'emploi en ce qui a trait à la protection de l'information confidentielle ou aux restrictions quant à son usage. Pour les fins de la présente sous-section, est considérée une « entreprise ».

**iii. Protection de l'information confidentielle**

*Primauté*

La présente vise à confirmer la primauté accordée par la Caisse à la protection de l'information confidentielle et ce, dans le cadre des dispositions législatives ou réglementaires applicables ainsi que des engagements ou ententes conclus, de même que des pratiques de l'industrie en cette matière, comme les « murs de Chine ».

*« Murs de Chine »*

Il s'agit d'une expression utilisée pour décrire l'ensemble des processus formels implantés pour restreindre et contrôler la dissémination de l'information confidentielle. Ces processus contribuent à maintenir la confiance et l'intégrité des activités d'investissement. Dans le cours normal de ses activités, la Caisse peut traiter des

informations confidentielles sur des entreprises ouvertes qui, si elles étaient connues, pourraient influencer le cours de leurs actions. Il est impératif que ces informations demeurent strictement confidentielles et ne soient pas utilisées au détriment des émetteurs ni au profit des employés de la Caisse. À cet effet, les mesures proposées à la présente quant à la confidentialité de l'information et aux transactions personnelles, de même que certaines politiques, font partie d'un ensemble de mesures que les employés doivent respecter..

#### *Utilisation de l'information confidentielle*

Tel que le prévoit la Politique sur les embargos, tout employé qui possède de l'information confidentielle doit en informer la vice-présidence principale, Affaires juridiques et secrétariat, qui voit à placer le titre concerné sous embargo, si requis. L'employé doit s'abstenir de communiquer ou d'utiliser cette information, à moins que cela ne rencontre les fins pour lesquelles elle lui a été fournie ou aux fins pour lesquelles il y a accès; ces dispositions couvrent notamment la communication de cette information au sein de la Caisse. À cet effet, l'information ne doit être transmise qu'aux personnes concernées.

En cas de doute sur la divulgation d'une information confidentielle, il appartient à l'employé d'obtenir les avis juridiques requis auprès de la vice-présidence principale, Affaires juridiques et secrétariat.

#### **iv. Mesures de protection de l'information confidentielle**

L'employé doit prendre les mesures nécessaires pour respecter la confidentialité des informations, notamment :

- En ne laissant pas à la vue de tiers ou d'autres employés non concernés les documents contenant ces informations;
- En prenant des mesures appropriées pour assurer la protection physique des documents;
- En ne discutant pas dans les endroits publics de ces informations;
- En utilisant des appareils réservés de reproduction ou de transmission;
- En prenant des mesures appropriées pour se départir des documents (déchetage, archivage, etc.);
- En rendant des documents au moment de la cessation de ses fonctions;
- En donnant les avis requis pour éviter tout conflit d'intérêts; et
- En apposant sur les divers documents appelés à circuler, le mot « confidentiel ».

#### **v. Contacts avec les médias et divulgation d'information**

Aucun employé, autre que ceux qui sont autorisés, ne doit discuter d'un placement spécifique ou de tout autre sujet visant la Caisse avec des représentants des médias.

#### **vi. Investissements personnels et emploi projetés**

##### *Principe*

De façon générale, un employé ne peut détenir un intérêt qui soit incompatible avec l'accomplissement de ses fonctions et responsabilités.

Tout employé qui a des investissements personnels ou qui projette d'investir à titre personnel dans une entreprise ou qui a une offre d'emploi de la part d'une entreprise, ne peut recevoir ni avoir accès à aucune information confidentielle concernant un concurrent de cette entreprise. À cet égard, l'employé devra quitter une réunion ou une discussion dès que de l'information confidentielle peut être divulguée.

La présente disposition n'empêche toutefois pas l'échange d'informations concernant l'industrie ou le marché, à moins que la nature de ces informations n'en fasse des informations confidentielles au sens du présent code.

#### *Application spécifique*

Toute personne qui est liée à la Caisse par une entente contractuelle de services doit aviser la Caisse, dans un délai raisonnable, avant d'accepter une proposition d'emploi formulée par une entreprise pendant la durée d'un contrat, d'une entente ou d'un mandat avec la Caisse et établir avec elle les mesures à suivre.

### **vii. Échanges avec une entreprise partenaire ou cliente**

#### *Règles de confidentialité*

Tous les échanges entre un employé et une entreprise pour l'examen d'une proposition d'investissement, le suivi d'un investissement ou une proposition de gestion de fonds pour un client sont régis par les obligations de confidentialité.

La soumission d'une proposition de financement par une entreprise doit refléter son acceptation du fait que, tout en reconnaissant le caractère confidentiel des échanges, l'employé doit procéder à des études, consultations et validations pour recommander un investissement ou pour en assurer le suivi.

Tout employé qui fait une démarche de financement doit s'assurer que les documents qui doivent demeurer confidentiels sont identifiés par l'entreprise.

Une entreprise peut, de la même façon, faire part de ses préoccupations quant au traitement de l'information confidentielle la concernant au sein de la Caisse ou auprès de l'une de ses filiales. Elle doit alors, autant que possible, préciser à quelle information se rattache cette préoccupation ainsi que préciser l'usage ou les restrictions d'usage qu'elle peut y voir.

Cette signification peut être faite à l'employé qui traite le dossier ou à son supérieur qui en avise toute personne et autorité concernée.

#### *Application spécifique*

Même en l'absence de dispositions spécifiques au contrat d'emploi, à l'entente ou au mandat d'une personne qui n'a pas le statut d'employé, la seule référence au code d'éthique et de déontologie dans le contrat d'emploi implique le respect de toutes les dispositions qui traitent de la confidentialité des informations reçues tant de la Caisse que des entreprises avec lesquelles la Caisse fait affaires et ce, pendant et après la durée du contrat d'emploi, de l'entente ou du mandat.

De la même façon, cette personne ne peut utiliser l'information ainsi obtenue pendant ou après le contrat, l'entente ou le mandat, pour en tirer un avantage personnel ou pour un tiers.

## E- Éviter les conflits d'intérêts

Afin de préserver la confiance des clients, fournisseurs, entreprises partenaires et du public en général, les employés doivent respecter les règles établies par la Caisse relativement aux situations susceptibles de donner lieu à des conflits d'intérêts.

### i. Principes généraux

#### *Intérêts incompatibles*

Pour que son honnêteté et son impartialité soient au-dessus de tout soupçon, un employé doit éviter de se trouver dans une situation qui lui créerait des obligations personnelles que des tiers seraient susceptibles d'exploiter explicitement ou implicitement aux fins d'obtenir un traitement privilégié au sein de la Caisse.

Tout employé doit prendre les mesures requises afin d'éviter tout conflit ou toute apparence de conflit d'intérêts, ou toute situation potentielle ou éventuelle pouvant mener à un conflit réel ou une apparence de conflit, de façon à maintenir constamment son impartialité dans l'exécution de ses tâches ou responsabilités. Tout employé en situation de conflit ou d'apparence de conflit d'intérêts potentiel ou éventuel doit se retirer de toute discussion, décision ou évaluation liée au sujet en cause.

#### *Obligation de divulgation*

Tout employé doit divulguer à son supérieur immédiat et à la vice-présidente principale, Politiques et conformité, toute situation où il est raisonnablement possible de croire à une situation de conflit d'intérêts et respecter, s'il y a lieu, toute directive ou condition particulière fixée en application du présent code.

De plus, conformément à l'article 42.1 de la *Loi sur la Caisse de dépôt et placement du Québec*, un employé qui a un intérêt direct ou indirect dans une affaire mettant en conflit son intérêt personnel et celui de la Caisse doit, sous peine de licenciement, dénoncer par écrit son intérêt au président du conseil d'administration de la Caisse.

#### *Situations à éviter*

Tout employé doit éviter de se placer en situation de conflit d'intérêts. De plus, il ne doit exister aucun conflit entre les intérêts personnels d'un employé et ses fonctions, notamment dans l'exécution de transactions pour le compte de la Caisse.

Un employé doit de plus éviter de se trouver dans une situation où lui-même, une personne qui lui est liée, un dépendant ou un membre de sa famille immédiate pourrait tirer, directement ou indirectement, avantage d'une transaction ou d'un contrat conclu à la Caisse; il doit de la même façon éviter de se trouver dans une situation où lui-même, une personne qui lui est liée, un dépendant ou un membre de sa famille immédiate pourrait tirer, directement ou indirectement, avantage de son influence ou pouvoir de décision en raison des fonctions qu'il occupe au sein de la Caisse.

#### *Règlement des affaires personnelles*

Dès son entrée en fonction, tout employé doit régler ses affaires personnelles de manière à éviter les intérêts incompatibles ou toute situation susceptible de le placer en conflit d'intérêts, et prendre, le cas échéant, toute mesure nécessaire pour se conformer aux dispositions du présent code.

### *Embauche de personnes liées*

L'embauche de personnes liées est permise mais chaque cas particulier doit faire en sorte que la procédure suivie est équitable.

Lorsque deux personnes liées sont susceptibles d'occuper des fonctions où l'une est sous la responsabilité hiérarchique de l'autre, l'embauche de celle qui n'occupe pas déjà une fonction doit être évitée.

Lorsqu'une telle situation survient alors que les deux personnes occupent déjà des fonctions à la Caisse, ces personnes ont la responsabilité d'en informer leur supérieur hiérarchique qui voit à recommander certaines modalités s'il y a lieu. Au besoin, le comité peut fixer les modalités qu'il estime appropriées.

## ii. Cadeaux, activités de divertissement, dons, services ou avantages

### *Principe*

Tout employé doit éviter de donner ou de recevoir quelque cadeau, invitation à une activité de divertissement, don, service, avantage ou autre faveur pouvant avoir une influence dans l'exécution de ses rôles et responsabilités, ou qui serait susceptible de porter préjudice à la crédibilité de la Caisse.

Tout employé doit maintenir un haut standard d'indépendance et d'impartialité et éviter d'être redevable envers qui que ce soit, tant au niveau des entreprises partenaires qu'au niveau des fournisseurs.

### *Normes acceptables*

De façon générale, tout cadeau, invitation à une activité de divertissement, don, service ou avantage de nature symbolique et de valeur modeste, non répétitif, peut être accepté s'il lui est offert dans un contexte neutre qui ne place pas l'employé dans une situation embarrassante ou qui n'influence aucunement les décisions à prendre dans le cadre des fonctions de l'employé. Il en est de même des repas ou billets pour des événements culturels, sportifs ou relatifs à la communauté financière.

L'acceptation d'une invitation d'un organisme lié à l'industrie du placement doit être analysée en collaboration avec un supérieur hiérarchique et ne doit comprendre ni billet d'avion ni hébergement gratuit.

En cas de doute, l'employé peut consulter la vice-présidente principale, Politiques et conformité, qui prendra avis auprès du président et chef de la direction ou du comité, si nécessaire.

Tout cadeau peut être remis à la Caisse. La première vice-présidence, Affaires corporatives, prend alors les mesures jugées appropriées pour disposer du cadeau.

### *Voici quelques exemples de situations jugées inacceptables :*

- Un employé participe à un événement organisé par une entreprise cliente, un organisme ou une société sans but lucratif commandité par la Caisse ou un fournisseur et accepte un prix de présence de valeur non modeste, tel un voyage.
- Un employé développe un lien d'amitié avec une entreprise partenaire et, à ce titre, accepte, pour lui-même ou un membre de sa famille immédiate, des biens ou faveurs sans égard à leur valeur.

- Un employé accepte un cadeau sous prétexte qu'il l'a mérité et qu'il a le droit de bénéficier d'exceptions aux règles.

*Questions importantes à se poser avant d'accepter*

- Ce cadeau entache-t-il mon habileté à rester objectif et indépendant?
- Ai-je bien évalué toutes les facettes de la situation et en ai-je mesuré la portée?
- Et si ça se savait, ma crédibilité ou celle de la Caisse serait-elle entachée?
- Suis-je en apparence de conflit d'intérêts aux yeux du public?

*Dépassement des normes acceptables et obligation de déclaration*

Les normes considérées acceptables incluent les cadeaux, invitations à des activités de divertissement, dons et autres avantages de valeur modeste, non répétitifs, offerts à l'employé dans le cours normal des activités. Par exemple, il peut s'agir de repas d'affaires, de billets pour des événements culturels ou sportifs, de cadeaux conformes aux règles de courtoisie ou d'hospitalité offerts par un partenaire d'affaires ou reçus lors de réceptions publiques, à la condition qu'ils soient raisonnables.

Afin de déterminer ce qui est raisonnable, une consultation avec son supérieur hiérarchique est suggérée. Ainsi, si un employé décide d'accepter un cadeau, une invitation à une activité de divertissement, un don ou tout autre avantage après avoir jugé que la situation ne constitue pas un conflit d'intérêts, même si la norme est possiblement dépassée, **il doit faire une déclaration à cet effet à la vice-présidence principale, Politiques et conformité, à l'aide du formulaire prescrit.** En cas de doute, il doit s'informer auprès de la vice-présidente principale, Politiques et conformité, avant d'accepter et faire une déclaration.

Lorsqu'il y a dépassement des normes établies, toute mesure utile peut être retenue, y compris la remise du cadeau, don, ou autre avantage au patrimoine de la Caisse.

### iii. Participation à des conseils d'administration

*Règles liées à la participation sur proposition de la Caisse ou dans le cadre des fonctions*

Tout employé siégeant à un conseil d'administration, sur proposition de la Caisse ou dans le cadre d'une entente à cet effet, doit respecter les règles suivantes :

- Consulter la vice-présidence principale, Affaires juridiques et secrétariat, pour connaître les obligations dévolues aux administrateurs de personnes morales;
- Déclarer tout conflit d'intérêts pouvant découler de ce rôle d'administrateur; et
- Faire remise des jetons de présence ou autres honoraires, de même que des options ou des privilèges d'en acquérir reçus à titre d'administrateur, en contrepartie de quoi les documents nécessaires pour neutraliser cette situation à des fins fiscales seront préparés par la Caisse, de même que sera prise toute démarche nécessaire à cet effet.

#### *Règles liées à toute autre participation*

Tout employé qui souhaite siéger à un conseil d'administration ou à tout comité remplissant ou pouvant remplir un tel rôle doit éviter de se placer en situation de conflit d'intérêts. Il peut consulter la vice-présidente principale, Politiques et conformité, à cet égard mais doit toujours obtenir l'autorisation écrite de son supérieur hiérarchique. Cette autorisation est transmise à la vice-présidente principale, Politiques et conformité pour fins de consignation au dossier.

Toutefois, s'il s'agit d'un conseil d'administration d'une société ouverte ou d'une société à but lucratif, l'employé doit aussi obtenir l'autorisation du président et chef de la direction. Cette autorisation n'est accordée que de façon exceptionnelle.

Ces participations sont déclarées annuellement et transmises à la vice-présidence principale, Politiques et conformité, et les renouvellements se font selon les mêmes modalités. Dans tous les cas, l'employé ne doit d'aucune façon laisser entendre que la Caisse appuie son initiative.

## **F- Se conformer aux règles régissant les transactions personnelles**

---

### **i. Personnes visées**

- Tous les employés;
- Les contractuels, si ceux-ci y sont assujettis spécifiquement dans leur contrat de services professionnels;
- Les personnes pour lesquelles celles mentionnées ci-dessus agissent à titre de mandataires, de fondées de pouvoir, de représentantes ou de conseillères.

### **ii. Principes de base**

#### *Confidentialité de l'information*

Toute personne visée doit respecter la confidentialité des informations auxquelles elle peut avoir accès et ne doit les communiquer qu'aux personnes autorisées à les connaître; en outre, ces informations ne doivent pas être utilisées par elle pour son avantage personnel ou celui d'autres personnes.

La personne visée ne peut divulguer aucune information à toute autre personne quant au contenu des listes d'embargo ou des listes confidentielles auxquelles elle a accès, notamment à des courtiers, à des gestionnaires de placement ou à des planificateurs financiers.

#### *Conflit d'intérêts*

De façon générale, la personne visée ne peut détenir un intérêt qui soit incompatible avec l'accomplissement de ses fonctions et responsabilités.

Elle doit effectuer ses transactions personnelles dans le cours normal des affaires et suivant les prix et commissions ou honoraires du marché.

Dans ses relations avec un courtier pour la réalisation d'une transaction personnelle, la personne visée doit éviter de se placer dans une situation qui pourrait créer une apparence de conflit d'intérêts avec les fonctions qu'elle occupe.

#### *Priorité aux déposants et aux clients*

La personne visée doit se conduire de telle sorte que les investissements effectués pour la Caisse ont toujours priorité en tous points sur les investissements personnels et ceux des personnes de sa famille immédiate, connaissances ou amis, et de toute autre personne vivant sous le même toit qu'elle ou toute personne pour qui elle agit à titre de mandataire, de fondée de pouvoir, de représentante ou de conseillère.

#### *Transactions personnelles spéculatives à court terme*

La Caisse n'encourage pas les transactions personnelles nombreuses dans un but spéculatif à court terme. D'ailleurs, le temps consacré aux transactions personnelles ne doit pas nuire à l'accomplissement des responsabilités de la personne.

### **iii. Transactions interdites**

Aucune transaction ne peut être effectuée par une personne visée à l'égard des cas suivants :

- Si elle a eu accès à de l'information confidentielle obtenue dans le cadre de ses fonctions;
- Si elle a eu accès à de l'information privilégiée;
- S'il s'agit d'un titre de la liste des titres à transactions restreintes établie en vertu de la politique sur les titres à transactions restreintes de la Caisse. Cette liste est composée de titres au regard desquels toute transaction est soumise à des restrictions et inclut notamment les titres des émetteurs pour lesquels la Caisse a eu accès à de l'information confidentielle ou privilégiée;
- S'il s'agit d'un titre mentionné à la liste des titres d'un émetteur à l'égard duquel la Caisse est un initié (10 % et plus);
- S'il s'agit de titres d'un émetteur américain dont la Caisse détient plus de 5 %, les achats sont interdits;
- S'il s'agit de placements privés détenus dans les portefeuilles gérés par la Caisse (titres non cotés en bourse);
- S'il s'agit d'un titre identifié par la vice-présidence principale – Politiques et conformité, que la Caisse a transigé au cours des cinq (5) derniers ou qu'elle s'apprête à transiger dans les cinq (5) prochains jours, sous réserve des exceptions à la période d'abstention prévues à la section 7F.v
- S'il s'agit d'un premier appel public à l'épargne (« IPO ») d'une société dans laquelle la Caisse a déjà un investissement ou auquel la Caisse participe;
- S'il s'agit d'un premier appel public à l'épargne (« IPO ») d'une société américaine.

La vice-présidence principale, Politiques et conformité, peut déterminer de temps à autre, selon les circonstances, les exceptions.

#### *Nouvel employé*

Un employé qui détient un titre inclus dans l'une des listes susmentionnées au moment de son entrée en fonction doit le conserver ou s'en départir suivant ce qui est prescrit par la vice-présidente principale, Politiques et conformité, qui prendra avis auprès du comité s'il y a lieu.

#### *Utilisation d'une information devenue publique*

Lorsqu'une information confidentielle devient publique, un employé doit attendre qu'un délai raisonnable se soit écoulé avant de procéder à une transaction sur l'émetteur visé. En cas de doute, il peut consulter la vice-présidente principale, Politiques et conformité.

Si un titre n'est pas mentionné à la liste des titres sous embargo et à la liste des titres à surveiller et qu'un employé détient une information confidentielle sur un émetteur fournie par l'émetteur ou par un gestionnaire externe, l'employé doit se demander, avant de faire une transaction personnelle, si la personne qui lui a fourni l'information serait à l'aise qu'une telle transaction soit faite.

#### *Directives d'une unité administrative*

Des directives d'une unité administrative peuvent s'ajouter de temps à autre à celles de la présente politique.

#### **iv. Titres visés par le processus de préautorisation**

Tous les titres doivent faire l'objet d'une préautorisation d'achat ou de vente, qu'ils soient détenus dans un compte régulier, un compte REER ou tout autre type de compte, sauf s'il s'agit de :

- Bons du Trésor canadiens ou américains, acceptations bancaires ou papier commercial;
- Obligations gouvernementales (incluant obligations étrangères et américaines, fédérales, provinciales, municipales et de tout autre organisme public) en plus des instruments financiers dérivés sur ces titres;
- Instruments financiers dérivés portant sur des instruments de taux d'intérêt sur les marchés monétaires et obligataires;
- Instruments financiers portant sur des devises, des produits de base, des indices ou des sous-indices de marché ou sur la volatilité;
- Titres indiciels et instruments financiers dérivés sur indices de marché;
- Unités de tous les types de fonds communs de placement et fonds distincts, y compris les « Exchange-Traded Funds (ETF) »;
- les actions ou unités de fonds des travailleurs;
- Billets à capital protégé;
- Titres acquis dans le cadre d'un programme de réinvestissement de dividendes;
- Au moment de leur obtention, les titres échus par droit à la suite d'opérations telles qu'une fusion ou une succession ainsi que les titres dont on doit disposer à la suite d'opérations telles qu'un rachat au gré de l'émetteur, un rachat forcé ou une liquidation;

- Certificats de dépôt.

Sont donc notamment visées par le processus de préautorisation les transactions sur les actions (cotées ou non), les instruments financiers dérivés sur actions, les obligations de sociétés, les titres émis par des fiducies de revenus ou des sociétés en commandite.

#### v. Processus de préautorisation de transactions personnelles

##### *Vérification préalable*

Il incombe à chaque personne visée par la présente d'effectuer les vérifications préalables appropriées en vue d'éviter toute situation d'incompatibilité avec les fonctions qu'elle exerce ou toute utilisation d'information confidentielle et de procéder à la demande de préautorisation de ses transactions personnelles sur les titres visés.

##### *Procédés*

Les demandes de préautorisation sont saisies au système informatisé de gestion des transactions personnelles.

Une réponse est fournie par le système automatiquement ou habituellement dans moins d'une heure lorsque la demande nécessite une intervention manuelle.

##### *Durée de validité de l'autorisation*

Le jour de l'approbation.

##### *Maintien des listes confidentielles des titres à surveiller « sous embargo » ou « vérification préalable »*

Les listes des titres à surveiller, sous embargo et pour vérification préalable sont tenues à jour sous la supervision de la vice-présidence principale, Affaires juridiques et secrétariat.

Chaque gestionnaire, directeur ou vice-président responsable de la gestion de portefeuille doit avertir promptement la vice-présidence principale, Affaires juridiques et secrétariat, s'il a des raisons de croire qu'un titre doit être ajouté à ces listes.

##### *Période d'abstention*

Sauf exception, le processus de préautorisation soumet les personnes visées à une période d'abstention de transaction personnelle de cinq (5) jours ouvrables avant et après la date de transaction d'un titre par la Caisse.

##### *Exceptions à la période d'abstention*

Les transactions personnelles suivantes, si elles ne sont pas autrement interdites, devraient être autorisées lors du processus de préautorisation :

- Sur titres des marchés autres que canadien ou émergents;
- Sur titres faisant partie d'un indice déterminé par la vice-présidence principale, Politiques et conformité;
- D'importance mineure par rapport à l'activité sur les marchés organisés.

Des exceptions pourront être déterminées par la vice-présidence principale, Politiques et conformité, lors du processus de préautorisation, lorsque la transaction ne conduit pas à une infraction de la réglementation.

**vi. Période minimale de détention**

Les personnes visées doivent conserver pendant 30 jours de calendrier les titres visés par le processus de préautorisation.

**vii. Déclaration de transactions personnelles**

Toute personne visée doit prendre les dispositions nécessaires pour qu'un duplicata de toutes les confirmations de transactions et de tous les états de compte mensuels concernant les titres qui requièrent une préautorisation soit transmis directement à la vice-présidence principale, Politiques et conformité.

*Exigence additionnelle applicable à certains dirigeants, gestionnaires, analystes et négociateurs :*

Les dirigeants, gestionnaires, analystes et négociateurs qui ont pour mandat d'analyser, de recommander ou d'investir pour la Caisse dans les titres suivants et qui transigent aussi personnellement les mêmes titres :

- Bons du Trésor canadiens ou américains, acceptations bancaires ou papier commercial;
- Obligations gouvernementales (incluant obligations étrangères et américaines, fédérales, provinciales, municipales et de tout autre organisme public) en plus des instruments financiers dérivés sur ces titres;
- Instruments financiers dérivés portant sur des instruments de taux d'intérêt sur les marchés monétaires et obligataires;
- Instruments financiers dérivés portant sur des devises, des produits de base, des indices ou des sous-indices de marché ou sur la volatilité;
- Titres indicels et instruments financiers dérivés sur des indices de marché;
- Unités de tous les types de fonds communs de placement y compris les « Exchange-Traded Funds (ETF) ».

**viii. Convention de gestion discrétionnaire**

Dans ce type de convention, un employé donne à un courtier en valeurs mobilières ou à un gestionnaire de portefeuille l'autorité d'effectuer des opérations sur des titres en son nom sans avoir à consulter l'employé au préalable quant aux transactions à effectuer.

En vertu des lois régissant les opérations d'initiés, ce type de convention peut créer des difficultés si le courtier ou le gestionnaire achète ou vend des titres alors que l'employé ou la Caisse a connaissance d'informations privilégiées concernant l'émetteur ou que la Caisse a fait une déclaration d'initié concernant cet émetteur.

Les employés qui désirent des conventions de gestion discrétionnaire doivent d'abord obtenir l'autorisation de la vice-présidente principale, Politiques et conformité qui analysera le type de convention proposé et la situation particulière selon la fonction occupée par l'employé. Une fois l'autorisation obtenue et après le dépôt d'une copie de la convention, la personne pourra être exemptée du processus de préautorisation de ses transactions personnelles mais devra annuellement fournir une copie de l'état de compte reçu de son gestionnaire en date de fin d'année.

**ix. Convention de gestion sans droit de regard (« Blind trust »)**

Dans ce type de convention, l'employé détenteur du compte n'est aucunement informé des transactions réalisées dans son compte ni de la composition du portefeuille détenu en son nom. Dans un tel cas, seule la convention de dépôt-mandat (ou de fiducie) sans droit de regard est déposée auprès de la vice-présidente principale, Politiques et conformité, et aucune autre règle régissant les transactions personnelles n'est alors applicable.

Par ailleurs, certains employés peuvent être tenus d'avoir une convention de gestion sans droit de regard. Ces employés sont déterminés par le président et chef de la direction, sur recommandation de la vice-présidente principale, Politiques et conformité. Cette dernière tient une liste à jour des employés qui sont ainsi déterminés.

**x. Déclarations à l'embauche et annuelle**

À l'embauche, les employés doivent remplir une déclaration sur l'adhésion au code d'éthique et de déontologie.

Par la suite, au moins une fois l'an, en date du 31 décembre et ce, avant le 31 janvier suivant, les employés et certains contractuels visés doivent remplir les deux (2) déclarations suivantes :

- Déclaration annuelle sur l'adhésion au code d'éthique et de déontologie;
- Déclaration annuelle de portefeuille au 31 décembre, comprenant le détail des titres visés par la préautorisation.

*Exigence additionnelle applicable aux dirigeants, gestionnaires, analystes et négociateurs :*

Les dirigeants, gestionnaires, analystes et négociateurs qui ont pour mandat d'analyser, de recommander ou d'investir dans les titres suivants et qui en transigent aussi personnellement doivent en fournir le détail dans leur déclaration annuelle de portefeuille :

- Bons du Trésor canadiens ou américains, acceptations bancaires ou papier commercial;
- Obligations gouvernementales (incluant obligations étrangères et américaines, fédérales, provinciales, municipales et de tout autre organisme public) en plus des instruments financiers dérivés sur ces titres;
- Instruments financiers dérivés portant sur des instruments de taux d'intérêt sur les marchés monétaires et obligataires;
- Instruments financiers dérivés portant sur des devises, des produits de base, des indices ou des sous-indices de marché ou sur la volatilité;
- Titres indicels et instruments financiers dérivés sur des indices de marché;
- Unités de tous les types de fonds communs de placement y compris les « Exchange-Traded Funds (ETF) ».

**xi. Conformité**

La vice-présidence principale, Politiques et conformité, doit mettre en place des procédés afin de :

- Valider à l'aide des confirmations de transactions personnelles et des états de compte mensuels :
  - qu'il n'y a pas une indication que les intérêts personnels ont été priorités sur ceux de la Caisse («front running»);
  - qu'il y a cohérence entre les transactions déclarées et celles préautorisées;
  - que la période d'abstention a été respectée;
  - que la période de détention a été respectée;
  - que les listes de transactions interdites ont été respectées;
- Assurer un suivi sur les déclarations à l'embauche et annuelles.

**xii. Reddition de comptes**

La vice-présidente principale, Politiques et conformité, fait rapport au Comité de gouvernance et d'éthique des manquements relevés et de toute situation qui requiert son attention. Une fois l'an, elle fait état des activités réalisées et ce, dans le plus grand respect de la confidentialité des informations.

## **G- Utiliser les ressources de façon appropriée**

---

La loyauté envers l'organisation est un principe fondamental pour établir une relation de confiance entre l'employeur et l'employé. La loyauté doit donc régir le comportement des employés et ceux-ci doivent veiller à préserver les biens et les actifs de la Caisse dont ils ont la garde ou qui sont sous leur contrôle.

**i. Utilisation des ressources**

L'utilisation des ressources mises à la disposition d'un employé doit être conforme aux fins pour lesquelles elles sont destinées et en respectant les politiques et directives émises quant à leur utilisation. Toute utilisation à des fins personnelles ou autres doit être portée par l'employé à l'attention de son supérieur ou de la vice-présidente principale, Politiques et conformité, qui peut émettre des avis sur cette utilisation.

Un employé doit s'assurer que les biens et fonds appartenant à la Caisse servent les fins de la Caisse et non des fins personnelles.

**ii. Protection des données informatisées et utilisation des ressources informatisées**

Les employés ont accès à l'équipement informatique dans le but de les aider à accomplir leurs fonctions. Cet équipement, incluant le réseau, le système de courriel et son contenu, les données, l'accès Internet et la connexion à distance, est la propriété de la Caisse.

L'utilisation et l'accès à des actifs informationnels y compris des données informatisées doivent se faire dans le respect des règles en matière de sécurité et d'intégrité des informations prévues aux politiques et règles en matière de sécurité informatique.

L'utilisation des réseaux électroniques de même que l'utilisation du courrier électronique doivent se faire de manière sécuritaire et dans le respect des personnes et des groupes. Il est en outre interdit de consulter des sites Internet de nature discriminatoire, pornographique ou qui entretiennent des propos haineux. Il est également interdit de participer à des sessions de clavardage (« chat ») de nature personnelle ou de participer à des casinos en ligne.

### iii. **Invention dans le cadre de fonctions à la Caisse**

Toute invention, incluant le développement de logiciels informatiques, mise au point par un employé dans le cadre de ses fonctions, pendant ou après les heures d'affaires, appartient à la Caisse.

L'employé est tenu de divulguer à la Caisse tous les renseignements au sujet de cette invention et de collaborer à l'enregistrement des droits d'auteur ou brevets par la Caisse. Il doit de plus signer, lorsque requis, des cessions de droits en faveur de la Caisse.

## **H- Faire preuve de réserve dans les activités extérieures**

---

### i. **Respect de l'organisation**

En tout temps, les employés doivent s'abstenir de tenir des propos de nature à discréditer ou à ternir l'image ou la réputation de la Caisse.

Les employés doivent éviter de participer directement ou indirectement à des activités qui portent préjudice aux intérêts, à l'image ou à la réputation de la Caisse.

Les employés qui ont connaissance d'actes illégaux, frauduleux, en dérogation au présent code ou qui ont connaissance d'opérations ou de pratiques de gestion qui ne sont pas saines ou qui ne sont pas conformes aux lois, règlements et politiques de la Caisse doivent aussitôt signaler une telle situation conformément à la sous-section I. du présent code.

### ii. **Relations avec les médias**

Toute communication avec les médias doit se faire conformément aux directives qui sont émises par la Caisse. De telles communications doivent être encadrées par la direction Affaires publiques.

### iii. **Priorité des fonctions et activités extérieures**

Un employé doit accorder priorité aux fonctions qu'il occupe au sein de la Caisse; aucune activité extérieure ne devrait nuire à l'exercice de ses fonctions.

De plus, l'exercice d'activités extérieures ne doit pas être susceptible de contrevenir aux règles contenues au présent code; en cas de doute, l'employé peut consulter la vice-présidente principale, Politiques et conformité qui peut faire toute recommandation qui s'impose.

Aucun employé ne peut avoir d'activités extérieures rémunérées concernant directement ou indirectement des activités de la Caisse, sauf s'il a obtenu une autorisation spécifique.

Lorsqu'un employé participe à des activités visées par la présente, il doit s'assurer d'agir de façon à ce que ces activités lui soient personnelles et qu'elles n'impliquent la Caisse en aucune manière, à moins qu'elles s'inscrivent dans le cadre d'une ou des activités de la première vice-présidence, Affaires corporatives.

**iv. Activités politiques**

La Caisse ne veut en aucun cas être associée à la démarche personnelle d'un employé touchant des activités politiques, notamment de levée de fonds ou de nature partisane.

## **I- Déclarer toute situation non conforme au présent code**

---

Toute situation non conforme au présent code doit être signalée. Une déclaration doit alors être faite par l'employé auprès d'une des personnes ci-dessous désignées. Toute déclaration faite par un employé demeure strictement confidentielle. Par ailleurs, une déclaration peut être anonyme.

Les déclarations peuvent être reçues par l'une des personnes suivantes :

- le supérieur immédiat;
- la vice-présidente principale, Politiques et conformité;
- le président et chef de la direction;
- le président du Comité de gouvernance et d'éthique;
- le président du conseil d'administration.

Toute situation peut aussi être déclarée par le biais de la ligne d'éthique de la firme KPMG au numéro 1-866-723-CDPQ (2377).

## **J- Adhérer au présent code**

---

Avant d'entrer en fonctions, l'employé atteste par écrit qu'il a reçu et lu le présent code d'éthique et de déontologie. Il s'engage, comme condition de son emploi, à respecter les règles qui y sont mentionnées et à remplir les obligations que le code lui impose.

L'employé doit également confirmer annuellement son engagement au présent code comme condition d'emploi.

---

## 8. APPLICATION DU CODE

---

### A- Autorités compétentes

---

Le conseil d'administration approuve le code, sur recommandation du Comité de gouvernance et d'éthique qui en assure la révision au moins à tous les ans. En outre, le comité étudie toute question relative à l'application du code et formule, s'il y a lieu, des avis ou des recommandations. Il est chargé notamment d'apprécier toute contravention et de formuler les recommandations en découlant.

La vice-présidente principale, Politiques et conformité :

- Fournit la documentation pertinente;
- Applique le présent code sur la base des paramètres décidés par le comité et lui soumet toute situation qui requiert un avis ou une recommandation préalable;
- Diffuse le code et propose les mises à jour ou les politiques en matière d'éthique;
- Assure la surveillance des comportements et enquête lorsqu'il y a des manquements. Évalue les sanctions à appliquer et fait les recommandations appropriées au président et chef de la direction, au comité ou au conseil d'administration;
- Fournit des interprétations du présent code, avise et conseille sur son application et sur les dilemmes éthiques;
- Organise la formation en matière d'éthique;
- Tient des archives et conserve notamment les déclarations, les divulgations et les attestations qui doivent être transmises en vertu du présent code et prend les mesures requises pour en préserver la confidentialité;
- Reçoit et analyse les plaintes des clients et des citoyens ainsi que toute communication confidentielle relative à une déclaration de non-respect du code et fait le suivi auprès du président et chef de la direction.

### B- Responsabilités des employés

---

Le présent code fait partie des obligations professionnelles d'un employé. Ce dernier s'engage à en prendre connaissance et à le respecter, de même que toute directive ou instruction particulière qui pourrait être fournie quant à son application. Il doit de plus confirmer annuellement son adhésion au code. Un exemplaire du code est remis au moment de l'entrée en fonctions.

En cas de doute sur la portée ou l'application d'une disposition, il appartient à l'employé de consulter la vice-présidente principale, Politiques et conformité, qui prendra avis auprès du comité, le cas échéant.

Un employé a la responsabilité de signaler toute situation qui contrevient au présent code.

Plus particulièrement, l'employé a l'obligation :

- De respecter le présent code;
- D'avoir un comportement éthique;
- De faire preuve de leadership et de promouvoir le respect du code;
- D'agir selon le principe que le rendement n'est jamais plus important que le respect du code;
- De prendre action rapidement lorsqu'une situation susceptible de contrevenir au code est portée à son attention et de signaler toute situation qui contrevient au présent code.

### C- Comité de gouvernance et d'éthique

---

Dans le cadre de son mandat et du présent code, le Comité de gouvernance et d'éthique doit :

- Élaborer les règles d'éthique et de déontologie;
- Revoir le présent code une fois l'an et en recommander l'approbation au conseil d'administration;
- Recevoir tout rapport sur l'application du présent code;
- Examiner toute situation dont l'importance justifie son attention et émettre les recommandations et avis pertinents à l'égard d'une telle situation et de tout sujet couvert par le code ou qui résulte de son application;
- Autoriser des exceptions à l'application du présent code lorsque la situation le justifie;
- Recevoir les rapports concernant les situations déclarées et traiter de tout cas en découlant s'il y a lieu.

### D- Conseil d'administration

---

Dans le cadre de son mandat et du présent code, le conseil d'administration doit :

- Revoir et approuver le présent code à tous les ans, sur recommandation du Comité de gouvernance et d'éthique;
- Approuver toute autre règle d'éthique et de déontologie élaborée par le Comité de gouvernance et d'éthique;
- Recevoir le rapport du Comité de gouvernance et d'éthique.

---

## 9. SANCTIONS

---

Le respect du code d'éthique et de déontologie est impératif. Les employés contrevenant à l'esprit ou à la lettre de ces règles seront soumis à des mesures disciplinaires jugées appropriées selon la gravité de la situation. Ces mesures peuvent être les suivantes :

- Un avis écrit conservé au dossier de l'employé;
- Une amende pouvant atteindre 10 000 \$ ou l'obligation de procéder personnellement à une transaction pouvant conduire à une perte monétaire;
- La suspension de l'employé;
- Le licenciement de l'employé;
- Et, selon le cas, la transmission du dossier :
  - Aux autorités civiles ou de réglementation;
  - Aux autorités judiciaires dans le cas d'une infraction aux lois pénales.

Sont assimilés au non respect du code le fait de demander à un tiers d'enfreindre une règle et le fait de ne pas coopérer en cas d'enquête.

---

## 10. DEMANDES D'INFORMATION

---

Toute demande d'information concernant l'application ou l'interprétation du présent code doit être adressée à la vice-présidente principale, Politiques et conformité.

## ANNEXES

## Annexe A

---

**DÉCLARATION SUR L'ADHÉSION AU CODE D'ÉTHIQUE ET DE DÉONTOLOGIE**


---

Je, soussigné(e) \_\_\_\_\_ reconnais avoir reçu, lu et compris le sens et la portée du Code d'éthique et de déontologie de la Caisse et m'engage à en respecter les exigences.

Je déclare ici tout intérêt externe ou activité qui pourrait être considéré entrer en conflit avec les intérêts de la Caisse ou des personnes avec lesquelles la Caisse a une relation d'affaires. J'inclus aussi les compagnies pour lesquelles j'agis à titre de dirigeant ou d'administrateur, sans que ces fonctions soient reliées à une proposition de la Caisse :

---



---



---

Titres compris dans mon portefeuille d'investissements personnels (par exemple, actions cotées ou non, instruments financiers dérivés sur actions, obligations de sociétés). Il n'est pas requis de fournir les renseignements sur les unités de fonds communs de placement détenues. Fournir les renseignements ou les états de compte :

Description du titre	Firme de courtage

S'il y a lieu, je joins la liste des titres des personnes pour lesquelles j'agis à titre de mandataire, de fondé de pouvoir, de représentant ou de conseiller.

Nom des personnes : \_\_\_\_\_

Je certifie que les renseignements fournis à la présente déclaration sont complets et véridiques.

Signature : \_\_\_\_\_ Fonction : \_\_\_\_\_

Date : \_\_\_\_\_ Direction : \_\_\_\_\_

## Annexe B

---

### DÉCLARATION ANNUELLE SUR L'ADHÉSION AU CODE D'ÉTHIQUE ET DE DÉONTOLOGIE

---

Je, soussigné (e) \_\_\_\_\_ reconnais avoir lu et compris le sens et la portée du Code d'éthique et de déontologie de la Caisse. Je certifie y avoir adhéré au cours de la dernière année civile écoulée et je m'engage à en respecter les exigences dans le futur.

Plus spécifiquement, je déclare avoir respecté les clauses relatives au respect de la confidentialité de l'information, sinon je fournis le détail des situations.

En outre, j'ai pris les mesures nécessaires afin de maintenir mon impartialité dans l'exécution de mes tâches et responsabilités, en évitant de me placer en situation de conflits d'intérêts.

Je déclare ici tout intérêt externe ou activité qui pourrait être considéré comme entrer en conflit avec les intérêts de la Caisse ou des personnes avec lesquelles la Caisse a une relation d'affaires. J'inclus aussi les compagnies pour lesquelles j'agis à titre de dirigeant ou d'administrateur, sans que ces fonctions soient reliées à une proposition de la Caisse :

---

---

---

---

En aucun cas, je n'ai accepté de cadeaux, activités de divertissement, dons, services ou avantages autres que ceux de nature symbolique, de peu de valeur et non répétitifs. Je reconnais avoir pris connaissance de mon obligation de déclarer tout dépassement de cette norme à l'aide du formulaire prescrit.

Je déclare aussi avoir respecté les dispositions du code à l'égard des transactions personnelles. Ni moi, ni les personnes pour lesquelles j'agis à titre de mandataire, de fondé de pouvoir, de représentant ou de conseiller n'y a contrevenu. Sinon, la vice-présidence principale, Politiques et conformité, en a été avisée et je me suis conformé aux avis reçus.

Commentaires :

---

---

---

Signature : \_\_\_\_\_ Fonction : \_\_\_\_\_

Date : \_\_\_\_\_ Direction : \_\_\_\_\_

## Annexe C

---

**DÉCLARATION ANNUELLE DE PORTEFEUILLE AU 31 DÉCEMBRE**


---

**Il est obligatoire de cocher l'une des quatre descriptions de situation**

1. Je n'ai aucun investissement personnel à déclarer.	<input type="checkbox"/>															
2. Mes <b>investissements personnels sont exemptés</b> du processus de préautorisation.	<input type="checkbox"/>															
<p>3. Je possède <b>des titres visés</b> par le processus de préautorisation tels que des actions cotées ou non, des instruments financiers dérivés sur actions ou des obligations de sociétés (dans ce cas, répondre à A ou à B)</p> <p>A. Tous mes états de compte qui comportent des titres visés sont transmis directement par mon courtier à la vice-présidence principale, Politiques et conformité.</p> <p>Par contre, je possède aussi les titres visés suivants qui ne sont pas détenus chez une firme de courtage (détenus chez un agent de transfert, au domicile ou autre) :</p> <p>_____</p> <p>_____</p> <p>B. Mon portefeuille comprend les titres visés suivants pour lesquels l'information n'est pas transmise directement par mon courtier (ex. : titres en garde à la maison, etc.) Fournir le détail des titres sinon indiquer qu'une liste papier sera fournie.</p> <table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left; border-bottom: 1px solid black;">Description du titre</th> <th style="text-align: left; border-bottom: 1px solid black;">Quantité</th> <th style="text-align: left; border-bottom: 1px solid black;">Lieu de garde</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td style="border-bottom: 1px solid black;"> </td><td style="border-bottom: 1px solid black;"> </td><td style="border-bottom: 1px solid black;"> </td></tr> <tr><td style="border-bottom: 1px solid black;"> </td><td style="border-bottom: 1px solid black;"> </td><td style="border-bottom: 1px solid black;"> </td></tr> <tr><td style="border-bottom: 1px solid black;"> </td><td style="border-bottom: 1px solid black;"> </td><td style="border-bottom: 1px solid black;"> </td></tr> <tr><td style="border-bottom: 1px solid black;"> </td><td style="border-bottom: 1px solid black;"> </td><td style="border-bottom: 1px solid black;"> </td></tr> </tbody> </table>	Description du titre	Quantité	Lieu de garde													<p style="text-align: center;"><input type="checkbox"/></p> <p style="text-align: center;"><input type="checkbox"/></p> <p style="text-align: center;"><input type="checkbox"/></p>
Description du titre	Quantité	Lieu de garde														
4. J'ai signé une convention <b>sans droit de regard</b> pour la gestion de mon portefeuille et j'ai fourni les documents en appui à la vice-présidence principale, Politiques et conformité.	<input type="checkbox"/>															

## Annexe C (Suite)

Cocher s'il y a lieu		
5. Je suis dirigeant, gestionnaire, analyste ou négociateur ayant pour mandat d'analyser, de recommander ou d'investir dans les titres spécifiés à la Section 7.F, article x du Code d'éthique.		<input type="checkbox"/>
A. Tous mes états de compte qui comportent des titres visés sont transmis directement par mon courtier à la vice-présidence principale, Politiques et conformité.		<input type="checkbox"/>
(Commentaires s'il y a lieu)		
_____		
_____		
B. Mon portefeuille comprend les titres visés suivants pour lesquels l'information n'est pas transmise directement par mon courtier. Fournir le détail des titres, sinon indiquer qu'une liste papier sera fournie.		<input type="checkbox"/>
Description du titre	Quantité	Lieu de garde
_____	_____	_____
_____	_____	_____
_____	_____	_____
_____	_____	_____
Cocher s'il y a lieu		
6. J'agis à titre de mandataire, de fondé de pouvoir, de représentant ou de conseiller pour les personnes suivantes qui possèdent des titres visés :		<input type="checkbox"/>
_____		

Je certifie ne pas avoir transmis d'information confidentielle à quiconque.

Je certifie que les renseignements fournis sont complets et véridiques.

Signature : \_\_\_\_\_ Fonction : \_\_\_\_\_

Nom : \_\_\_\_\_ Direction : \_\_\_\_\_

Date : \_\_\_\_\_

## Annexe D

---

### DÉCLARATION DE CADEAUX, ACTIVITÉS DE DIVERTISSEMENT, DONNS, SERVICES OU AVANTAGES

---

Les normes considérées acceptables incluent les cadeaux, invitations à des activités de divertissement, dons et autres avantages de valeur modeste, non répétitifs, offerts à l'employé dans le cours normal des activités. Par exemple, il peut s'agir de repas d'affaires, de billets pour des événements culturels ou sportifs, de cadeaux conformes aux règles de courtoisie ou d'hospitalité offerts par un partenaire d'affaires ou reçus lors de réceptions publiques, à la condition qu'ils soient raisonnables.

Afin de déterminer ce qui est raisonnable, une consultation avec son supérieur hiérarchique est suggérée. Ainsi, si vous décidez d'accepter un cadeau, une invitation à une activité de divertissement, un don ou tout autre avantage après avoir jugé que la situation ne constitue pas un conflit d'intérêts, même si la norme est possiblement dépassée, déclarez la situation à l'aide de ce formulaire. **Dans le doute, s'informer avant d'accepter et remplir la déclaration.**

Description de la situation, cadeau, activité de divertissement, don, service ou avantage :

---

---

---

---

Position occupée et/ou relation avec le tiers qui offre le cadeau, l'activité de divertissement, le don, service ou avantage :

---

---

Valeur financière : \_\_\_\_\_

Signature : \_\_\_\_\_ Fonction : \_\_\_\_\_

Nom : \_\_\_\_\_ Direction : \_\_\_\_\_

Date : \_\_\_\_\_

Sauf indication contraire, tous les chiffres sont exprimés en dollars canadiens.  
De plus, les symboles M et G désignent respectivement les millions et les milliards.

Ce document, de même que le Rapport annuel 2008, sont  
disponibles dans notre site Internet : [www.lacaisse.com](http://www.lacaisse.com)

Renseignements : 514 842-3261  
[info@lacaisse.com](mailto:info@lacaisse.com)

This publication is also available in English on the website.

Dépôt légal – Bibliothèque et Archives nationales du Québec, 2009



Entièrement recyclable –  
le choix responsable

**BUREAU D'AFFAIRES**

Centre CDP Capital  
1000, place Jean-Paul-Riopelle  
Montréal (Québec) H2Z 2B3  
Téléphone : 514 842-3261  
Télécopieur : 514 847-2498

**SIÈGE SOCIAL**

Édifice Price  
65, rue Sainte-Anne, 14<sup>e</sup> étage  
Québec (Québec) G1R 3X5  
Téléphone : 418 684-2334  
Télécopieur : 418 684-2335

**CDP U.S. INC.**

1540 Broadway, Suite 1600  
New York, NY 10036  
États-Unis  
Téléphone : 212 596-6300  
Télécopieur : 212 730-2356



Malentendants  
514 847-2190

[www.lacaisse.com](http://www.lacaisse.com)