

Régime supplémentaire de rentes des employés syndiqués de Vidéotron Ltée – Région Ouest du Québec

**Présentation pour l'assemblée annuelle du
22 septembre 2021**

Pierre-Luc Lamothe, FSA, FICA, CFA



Sommaire

Politique de placement des Fonds

Évolution de l'actif des Fonds

Revue des marchés

Performance des indices de marché

Performance (brut) en 2020

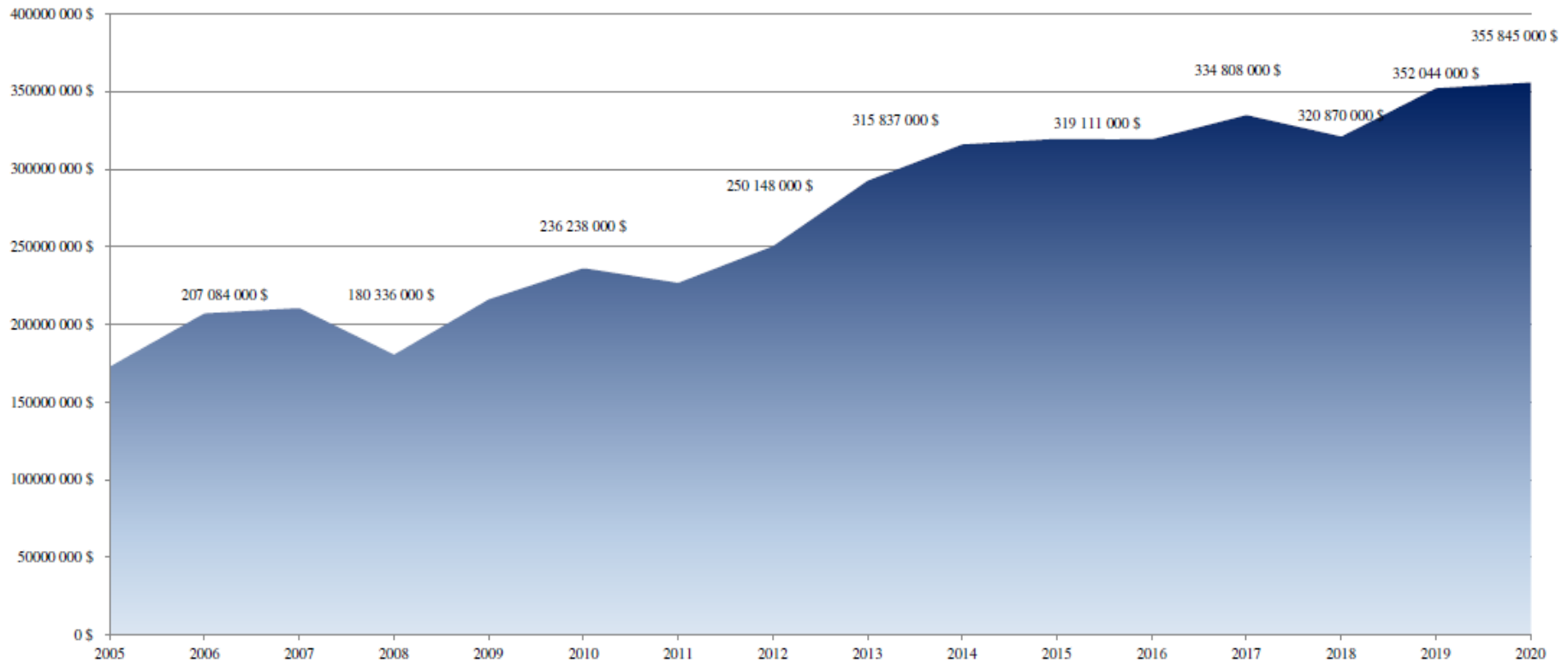
Aperçu de la performance (brut) en 2021 (au 31 août)

Performance (nette) des Fonds sur un horizon plus long terme

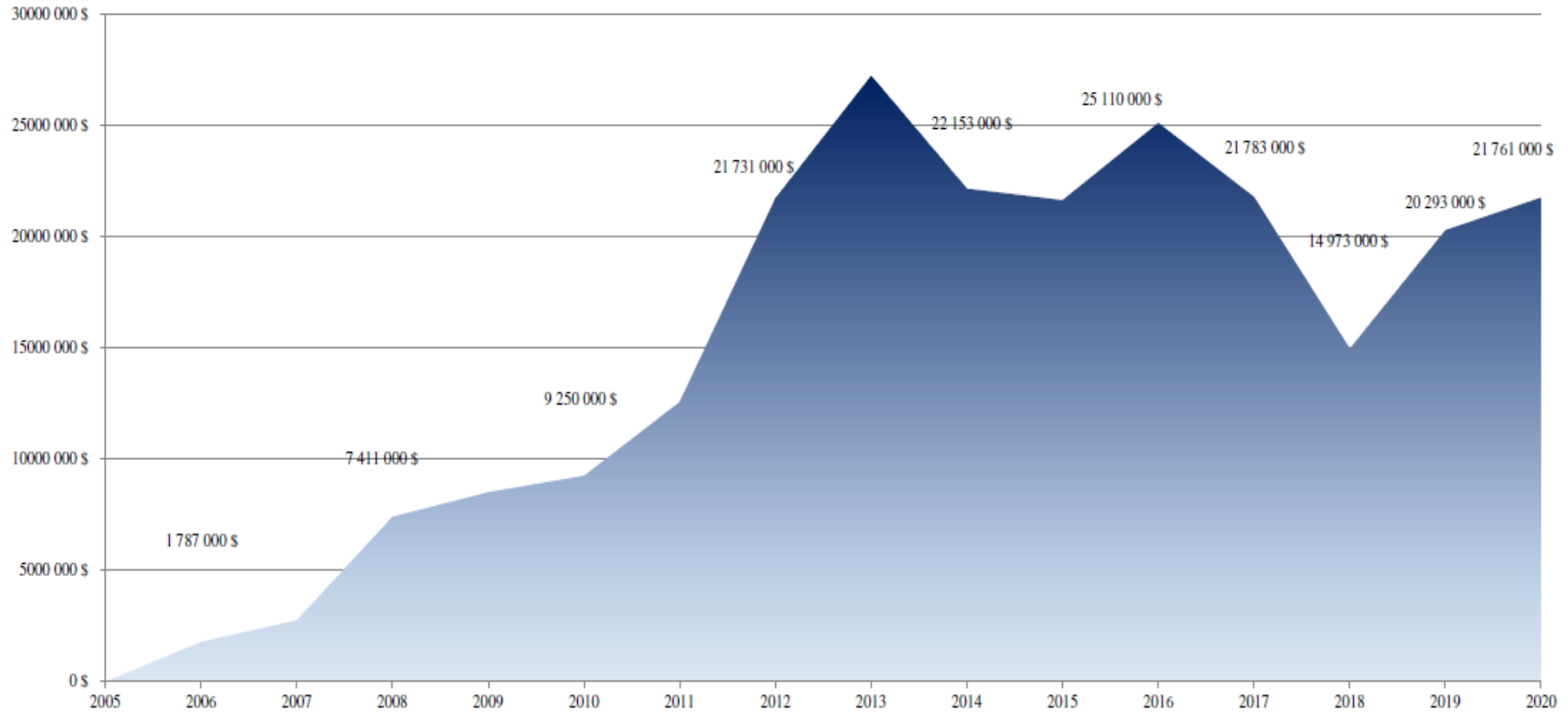
Travaux du Comité de retraite en matière de placements

	Cible Fonds Général	Cible Fonds Transition	Cible Fonds Intermédiaire
Obligations traditionnelles et encaisse	12,0%	75,0%	43,5%
Obligations mondiales	10,0%	0,0%	5,0%
Hypothèques commerciales	7,0%	0,0%	3,5%
Revenus fixes totaux	29,0%	75,0%	52,0%
Actions canadiennes	24,0%	12,5%	18,3%
Actions mondiales	30,0%	12,5%	21,3%
Immobilier	17,0%	0,0%	8,5%
Gestionnaire(s) / Structure	Plusieurs gestionnaires	Fiera Capital	50% Fonds Général 50% Fonds Transition
Disponibilité	En tout temps	À compter de 50 ans	À compter de 50 ans

Fonds Général



Fonds Transition



Valeur totale de la caisse au 31 décembre 2020

377,6 millions \$

Année 2020 a bien débuté – Apaisement des tensions commerciales.

Février, nouvelles indiquaient que COVID-19 se propageait à l'extérieur de la Chine.

11 mars, OMS déclare qu'il s'agit d'une pandémie mondiale.

Bourses mondiales s'effondrent à une vitesse incroyable (-28% entre le 19 février et le 23 mars) alors que les valeurs refuges comme les obligations fédérales et l'or prennent de la valeur.

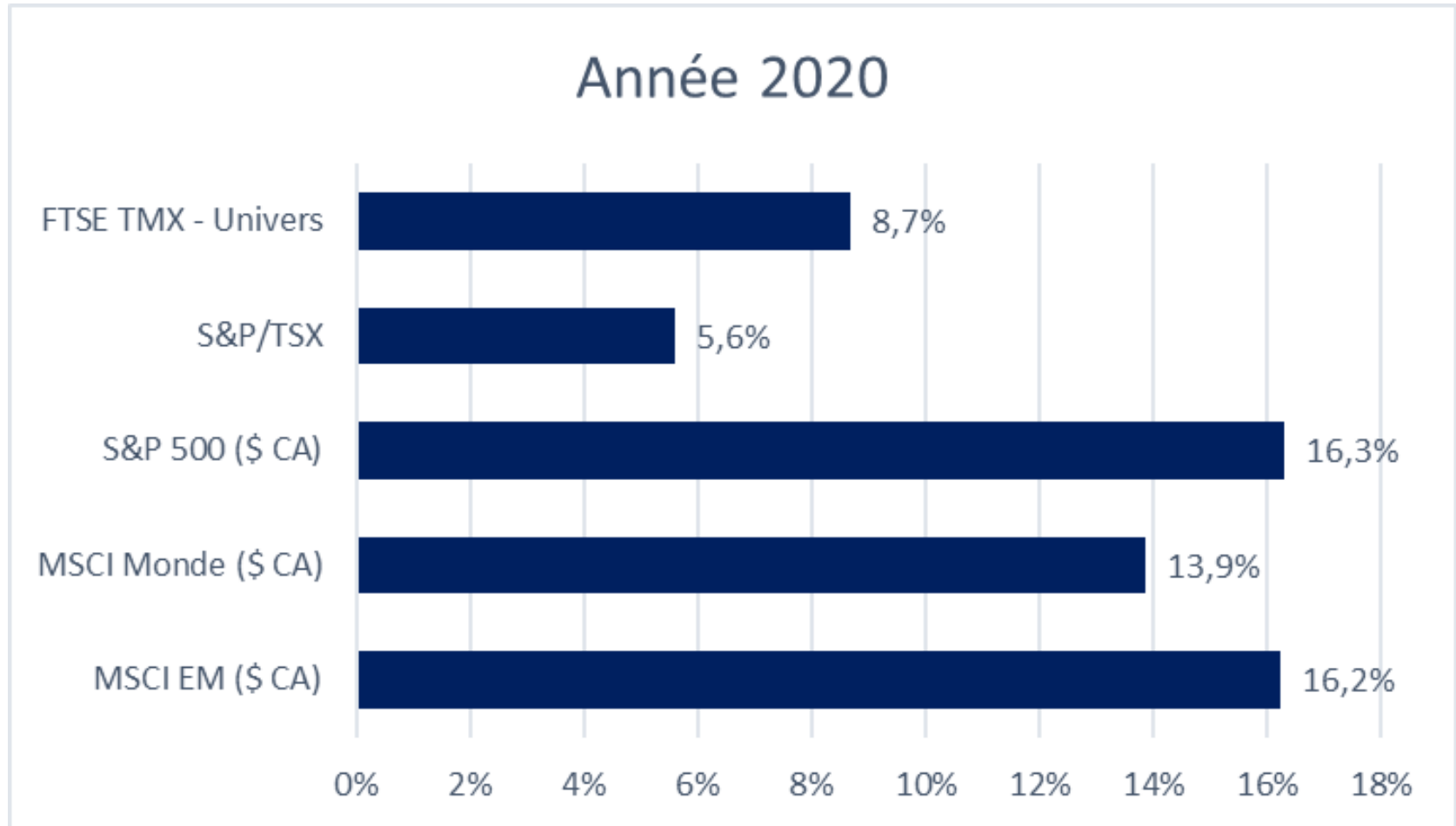
Interventions fiscales et monétaires massives pour relancer l'économie.

Entre 24 mars et 31 décembre 2020, les bourses mondiales rebondissent fortement pour terminer en terrain positif.

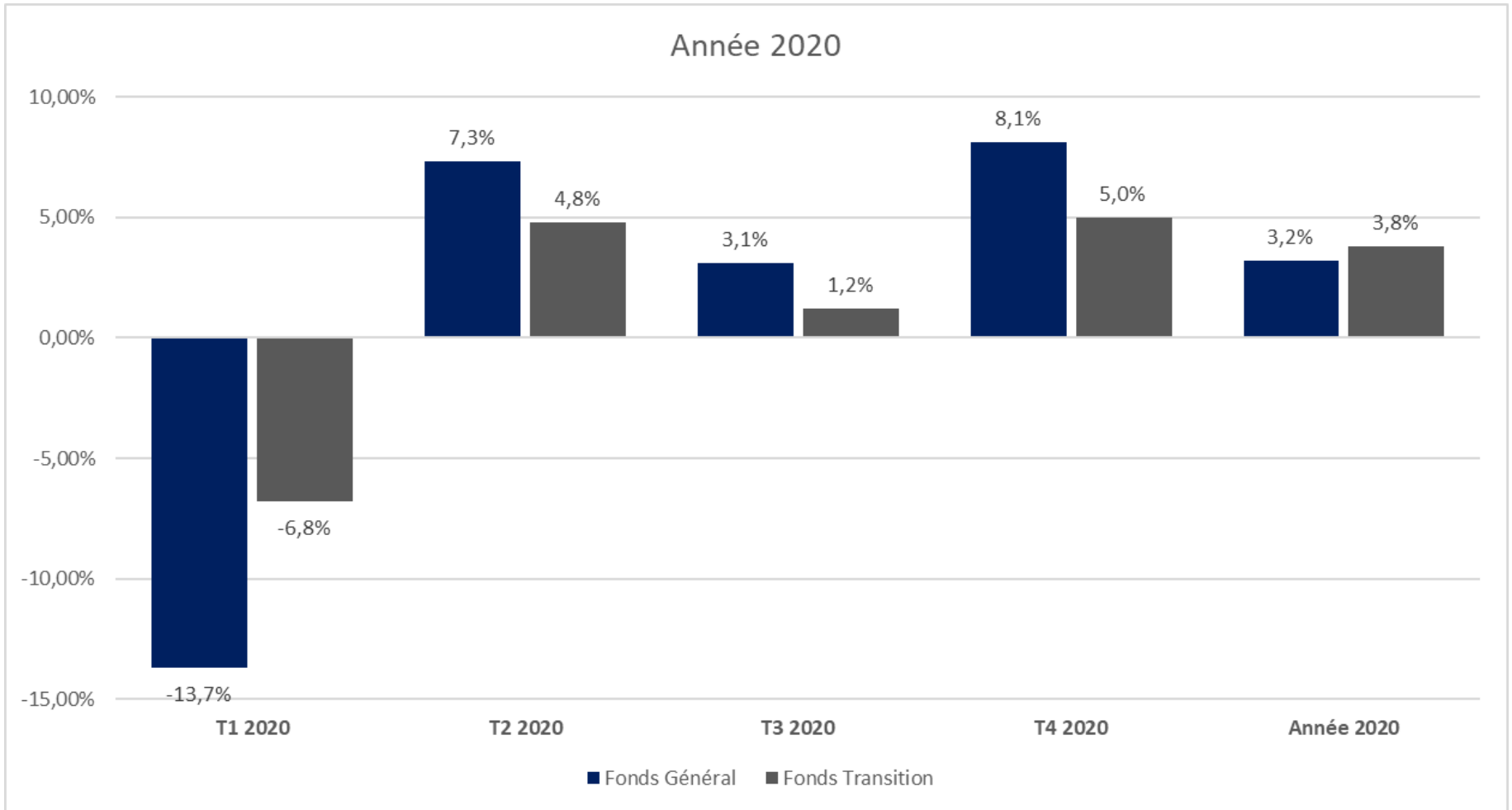
Cependant, la reprise est inégale.

Secteurs gagnants : Technologie (ex.: Apple, Microsoft, Shopify, etc.), Consommation discrétionnaire (ex.: Amazon, Tesla, etc.), certains médias de divertissement (ex.: Netflix, Facebook, Alphabet/Google).

Secteurs perdants : Énergie (ex.: Exxon Mobil, Shell, Suncor, etc.), financières, immobilier, aérien, hôtellerie, restauration et tourisme.



Performance (brut) des Fonds en 2020



Cible*	Année 2020		
	Gest.	Indice	V.A.
10% Obligations mondiales (Manuvie)	8,7%	7,1%	1,6%
7% Hypothèques commerciales (ACM) - Octobre 2020	1,6%	0,1%	1,5%
10% Actions canadiennes (Fidelity)	11,9%	5,6%	6,3%
16% Actions mondiales (Mawer)	11,2%	13,9%	-2,7%
40% Fonds équilibré (Letko Brosseau)	1,6%	10,0%	-8,4%
10% Immobilier canadien (Manuvie)	-0,8%	6,0%	-6,8%
7% Immobilier mondial (UBS)	4,7%	6,0%	-1,3%
Rendement du Fonds Général	3,2%	9,2%	-6,0%
Rendement du Fonds Transition (Letko Brosseau)	3,8%	8,9%	-5,1%

*Cible selon la politique de placement la plus récente.

Cible*	Année 2021 à date (31 août)		
	Gest.	Indice	V.A.
10% Obligations mondiales (Manuvie)	1,2%	-2,9%	4,1%
7% Hypothèques commerciales (ACM)	2,5%	1,1%	1,4%
10% Actions canadiennes (Fidelity)	17,7%	20,2%	-2,5%
16% Actions mondiales (Mawer)	19,7%	17,0%	2,7%
s/o Fonds équilibré (Letko Brosseau) - Fin: Février 2021	5,8%	2,9%	2,9%
40% Fonds équilibré (Fiera Capital) - Début: Février 2021	12,2%	8,6%	3,6%
10% Immobilier canadien (Manuvie)	8,2%	4,0%	4,2%
7% Immobilier mondial (UBS)	7,4%	4,0%	3,4%
Rendement du Fonds Général	14,5%	9,8%	4,7%
Rendement du Fonds Transition (Letko Brosseau & Fiera Capital)	6,4%	1,3%	5,1%

*Cible selon la politique de placement la plus récente.

	Fonds Général		Fonds Transition	
	Cumulatif	Annualisé	Cumulatif	Annualisé
5 ans	32,9%	5,9%	20,4%	3,8%
10 ans	87,6%	6,5%	60,6%	4,9%
15 ans	141,1%	6,0%	98,9%	4,7%
20 ans	262,3%	6,6%	s/o	s/o
30 ans	963,6%	8,2%	s/o	s/o
Volatilité historique :		8,2%		4,2%

- Au cours de 2020 :
 - Suivi de près du gestionnaire équilibré Letko Brosseau & Associés (LBA) dont la performance était décevante en 2020 et dont les objectifs à long terme n'étaient pas rencontrés.
 - Recherche d'un nouveau gestionnaire équilibré pour remplacer LBA.
 - Rencontre de gestionnaires potentiels vers la fin de l'année 2020.
- Début 2021 :
 - Choix de Fiera Capital comme gestionnaire équilibré.
 - Transfert des actifs vers Fiera Capital suite à une analyse de la situation du portefeuille de LBA qui avait bien rebondi depuis son creux.
- Octobre 2020 :
 - Introduction des hypothèques commerciales afin de diversifier les revenus fixes et bonifier le rendement dans un contexte de bas taux d'intérêt.
 - Choix du gestionnaire ACM Advisors. Firme privée détenue par les employés et spécialisée dans la catégorie d'actif depuis + de 25 ans.