

**PBI**

ACTUAIRES ET  
CONSEILLERS

# Assemblée annuelle des participants

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

27 septembre 2022

---

# Points abordés

**Rapport sur l'administration**

**Revue de la structure de gestion**

**Rendement des marchés et du régime pour 2021**

**Aperçu de la performance pour 2022**

**Principaux travaux du Comité de retraite**

PBI

# Administration du régime de retraite

## 2021 - Transition vers PBI

- En 2021 (1<sup>er</sup> octobre), le transfert vers le système de PBI a été effectué et un nouveau **site web dédié** est en place :
  - Votre solde mensuel de compte
  - Rendements mensuels et historiques
  - Vos relevés trimestriels
  - Questions&Réponses
  - Formulaires divers
  - Projection du solde à une date retraite
  - Lien vers des sites externes sur les placements
  - Désignation des bénéficiaires en ligne

# Le régime de retraite, c'est qui ?

Répartition de l'actif par tranche d'âge et par Fonds			
Âge	Nb participants	Général \$ Fin trimestre	Transition \$ Fin trimestre
20-25	40	100,0%	0,0%
25-30	231	100,0%	0,0%
30-35	499	100,0%	0,0%
35-40	572	100,0%	0,0%
40-45	599	100,0%	0,0%
45-50	474	100,0%	0,0%
50-55	262	100,0%	0,0%
55-60	256	97,3%	2,7%
60-65	174	93,6%	6,4%
65+	37	74,2%	25,8%
<b>Total</b>	<b>3144</b>	<b>97,2%</b>	<b>2,8%</b>

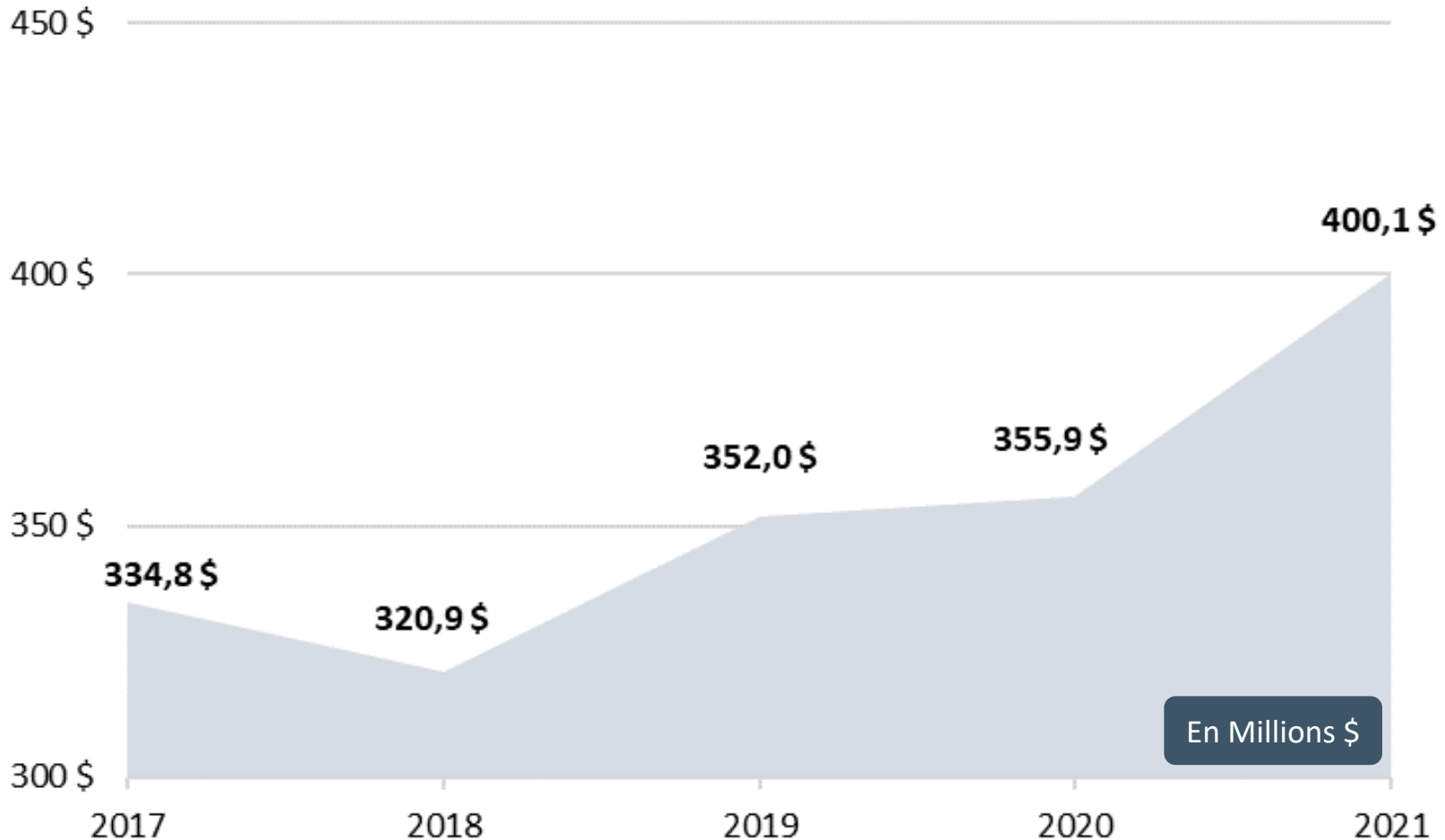
3144 participants au 30 juin 2022 (tableau à gauche répartition par âge)

**3163** participants au 31 août 2022

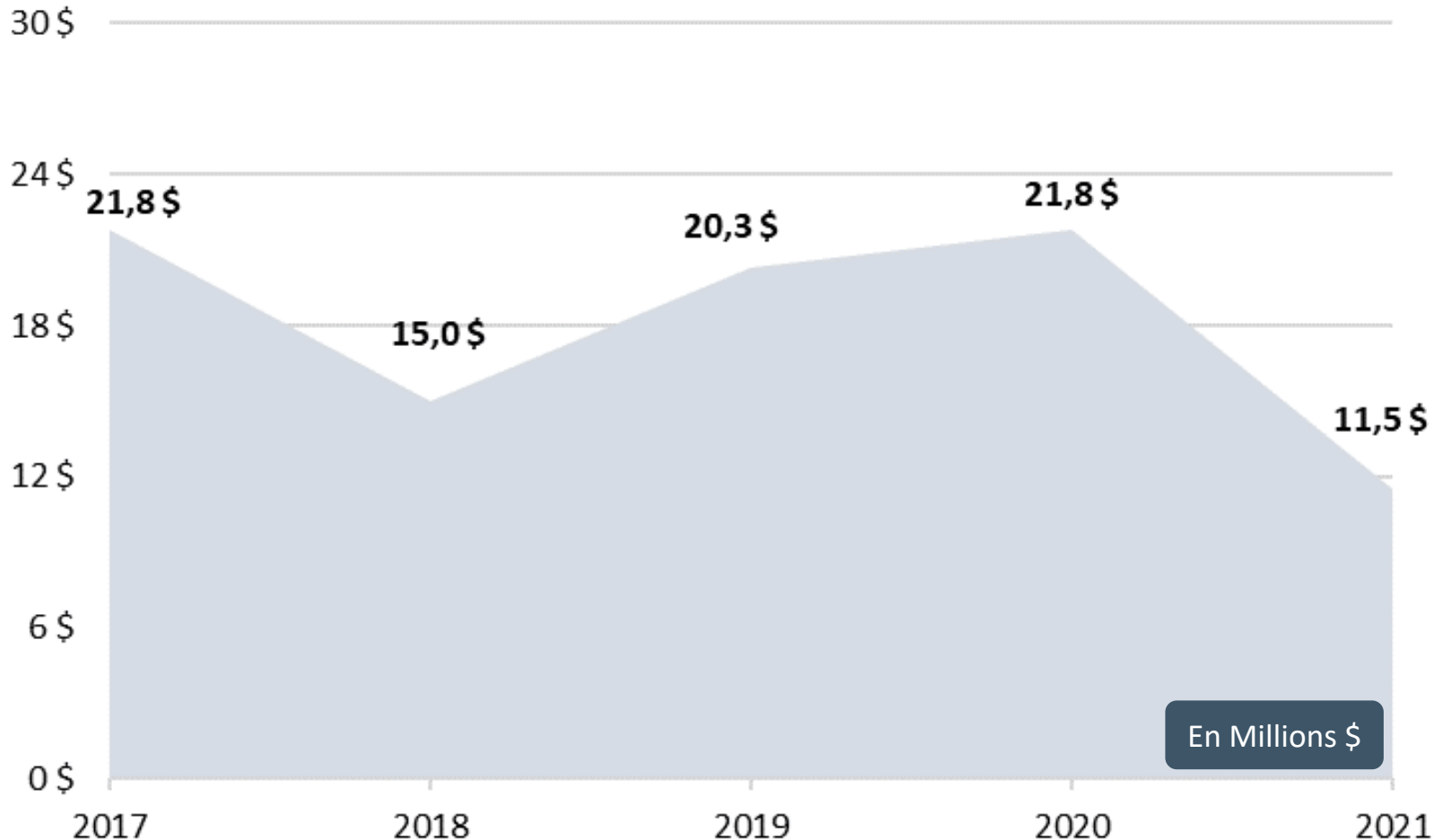
Gestion de **382,7 M\$** d'actifs au 31 août 2022

PBI

## Évolution des actifs sous gestion (Fonds Général depuis 5 ans)



## Évolution des actifs sous gestion (Fonds Transition depuis 5 ans)





# Structure de gestion



# Structure de gestion



## Fonds Général

Diversification par classe d'actif  
Diversification par gestionnaire



## Fonds de Transition

Accessible aux participants de 50 ans +  
Surpondération des revenus fixes  
Pas d'immobilier  
1 seul gestionnaire

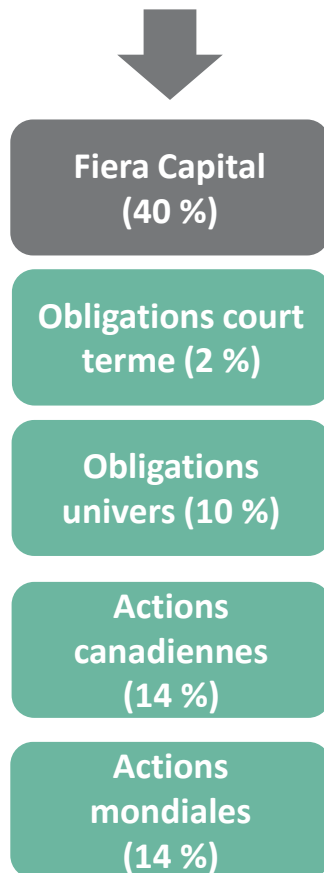


## Fonds Intermédiaire

Accessible aux participants de 50 ans +  
Répartition 50 % Fonds Général et 50 %  
Fonds de Transition

# Fonds Général

## Mandat équilibré (40 %)



## Mandats spécialisés (60 %)



# Fonds de Transition

Fiera Capital  
Mandat équilibré

```
graph TD; A[Fiera Capital Mandat équilibré] --> B[Encaisse (10 %)]; B --> C[Obligations court terme (65 %)]; C --> D[Actions canadiennes (12,5 %)]; D --> E[Actions mondiales (12,5 %)];
```

Encaisse (10 %)

Obligations court  
terme (65 %)

Actions  
canadiennes  
(12,5 %)

Actions  
mondiales  
(12,5 %)

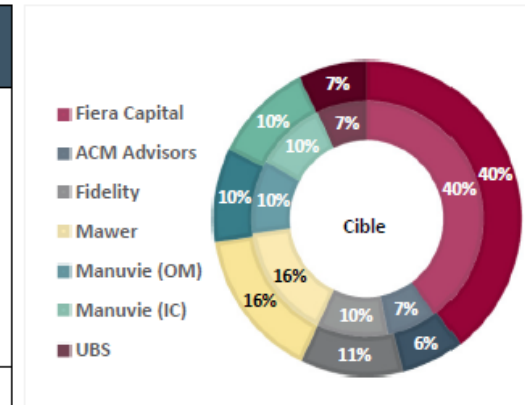


# Répartition de l'actif



# Actifs au 31 décembre 2021 (Fonds Général)

PAR GESTIONNAIRE						
	M \$	% Actif	Minimum	Cible	Maximum	Conforme ?
Fiera Capital (Équilibré)	158,6	39,6%	37,0%	40,0%	43,0%	✓
ACM Advisors (Hypothèques)	26,1	6,5%	5,0%	7,0%	9,0%	✓
Fidelity (Actions canadiennes)	43,3	10,8%	8,0%	10,0%	12,0%	✓
Mawer (Actions mondiales)	62,5	15,6%	13,0%	16,0%	19,0%	✓
Manuvie (Obligations mondiales)	38,6	9,6%	8,0%	10,0%	12,0%	✓
Manuvie (Immobilier canadien)	42,3	10,6%	8,0%	10,0%	12,0%	✓
UBS (Immobilier mondial)	28,7	7,2%	5,0%	7,0%	9,0%	✓
<b>Total Fonds général</b>	<b>400,1</b>	<b>100,0%</b>		<b>100,0%</b>		



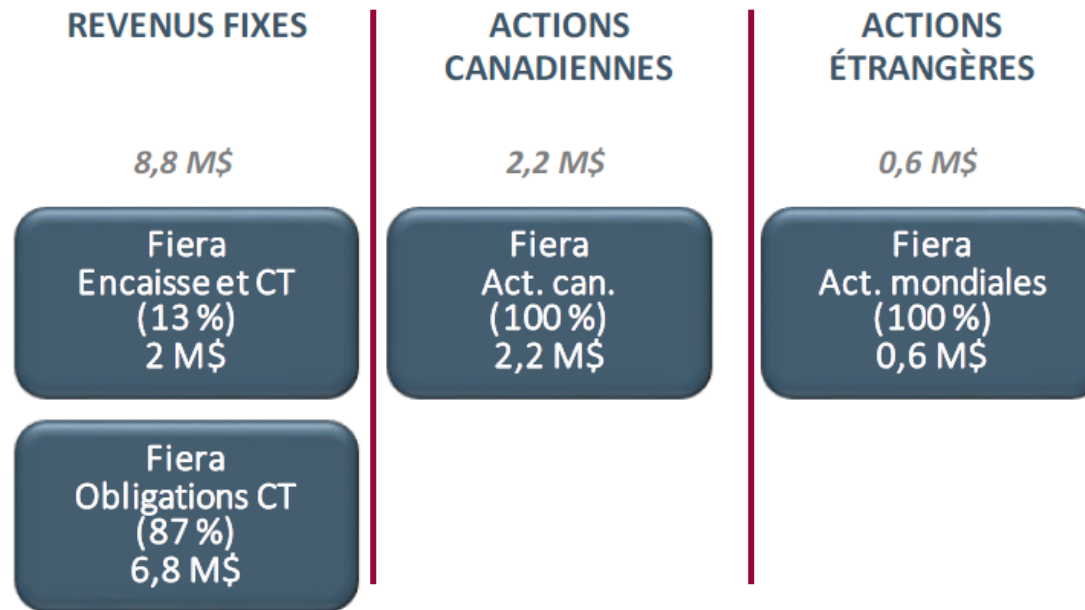
PAR CLASSE D'ACTIF				
	M \$	% Actif	Cible	Écart vs cible
Encaisse et court terme	22,1	5,5%	2,0%	3,5%
Obligations canadiennes	24,5	6,1%	10,0%	-3,9%
Obligations mondiales	38,6	9,6%	10,0%	-0,4%
Hypothèques commerciales	26,1	6,5%	7,0%	-0,5%
Actions canadiennes	110,7	27,7%	24,0%	3,7%
Actions mondiales	107,0	26,7%	30,0%	-3,3%
Immobilier	71,0	17,8%	17,0%	0,8%
<b>Total Fonds général</b>	<b>400,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	

POUR LE MANDAT ÉQUILIBRÉ (FIERA CAPITAL)						
	M \$	% Actif	Minimum	Cible	Maximum	Conforme ?
Encaisse et court terme	22,1	13,9%	0,0%	5,0%	20,0%	✓
Obligations canadiennes	24,5	15,5%	10,0%	25,0%	50,0%	✓
Obligations mondiales	-	-	-	-	-	-
Hypothèques commerciales	-	-	-	-	-	-
Actions canadiennes	67,5	42,5%	25,0%	35,0%	55,0%	✓
Actions mondiales	44,6	28,1%	25,0%	35,0%	55,0%	✓
Immobilier	-	-	-	-	-	-
<b>Total Fonds général</b>	<b>158,6</b>	<b>100,0%</b>		<b>100,0%</b>		

# Actifs au 31 décembre 2021 (Fonds Transition)

EN DATE DU : 2021-12-31  
RÉGIME : RSRVLOUEST (FONDS TRANSITION)

TOTAL DES ACTIFS : 11,5 M\$





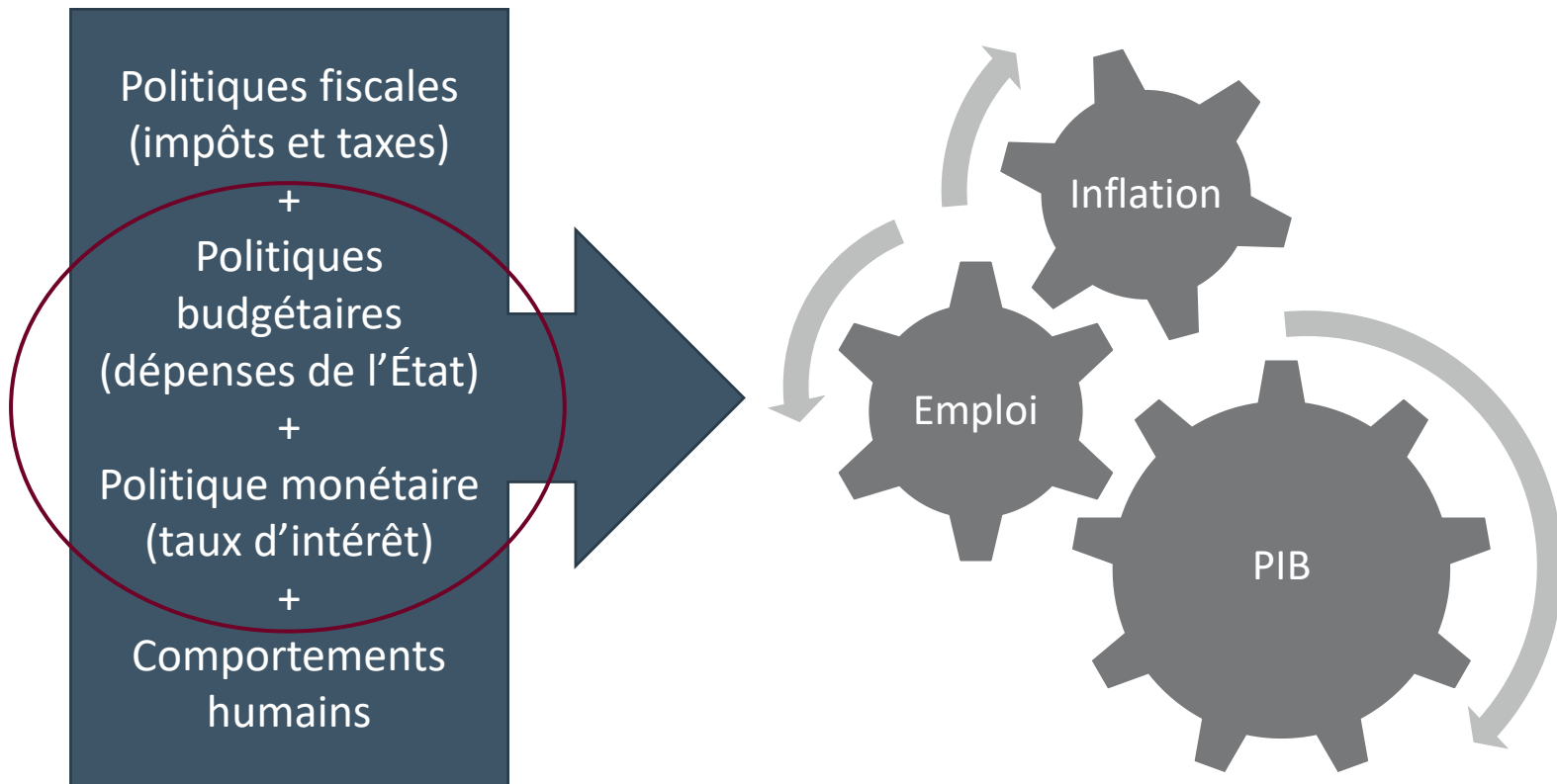
# Revue sommaire des marchés



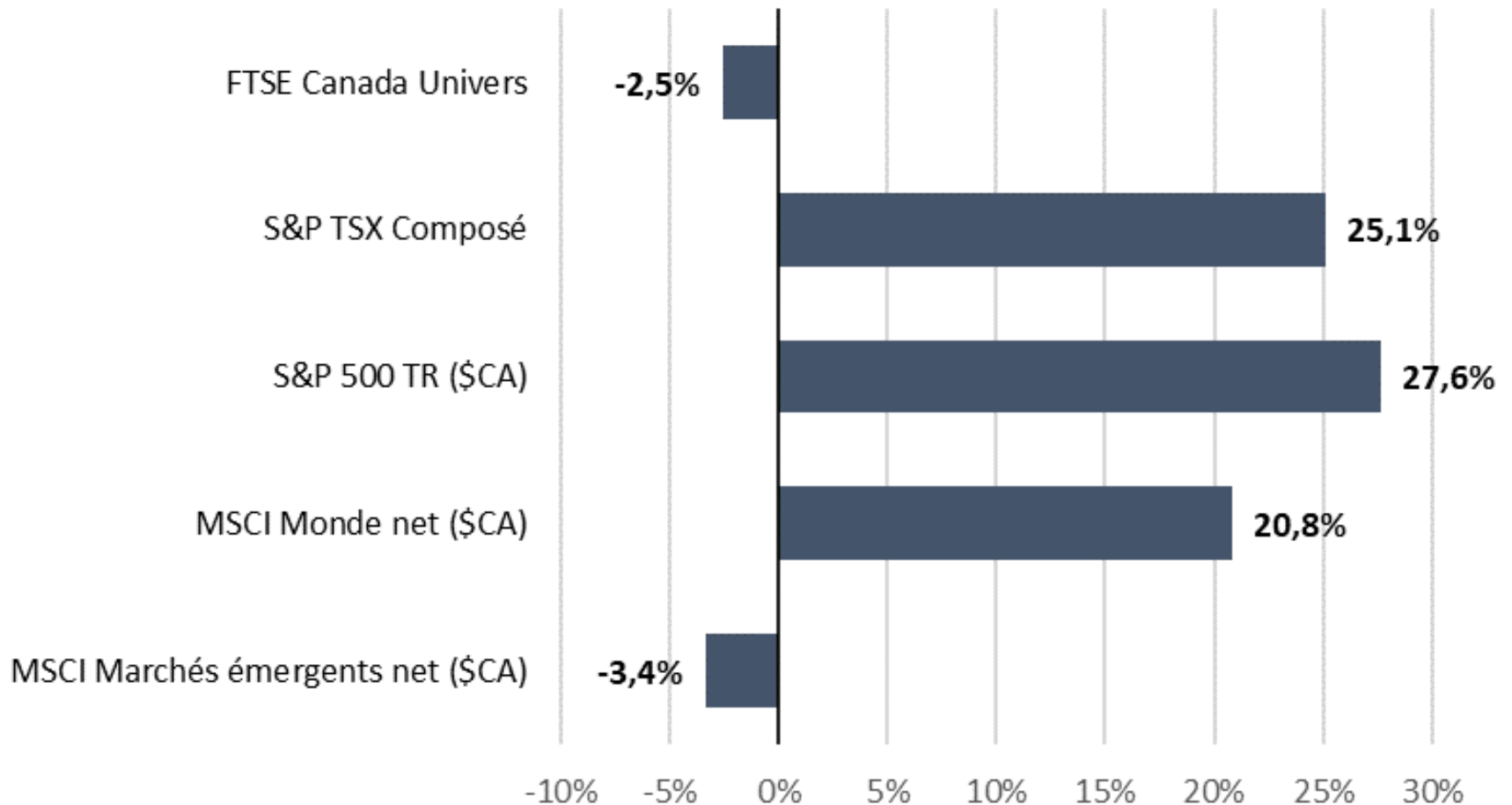
# Dans un contexte de grandes incertitudes...



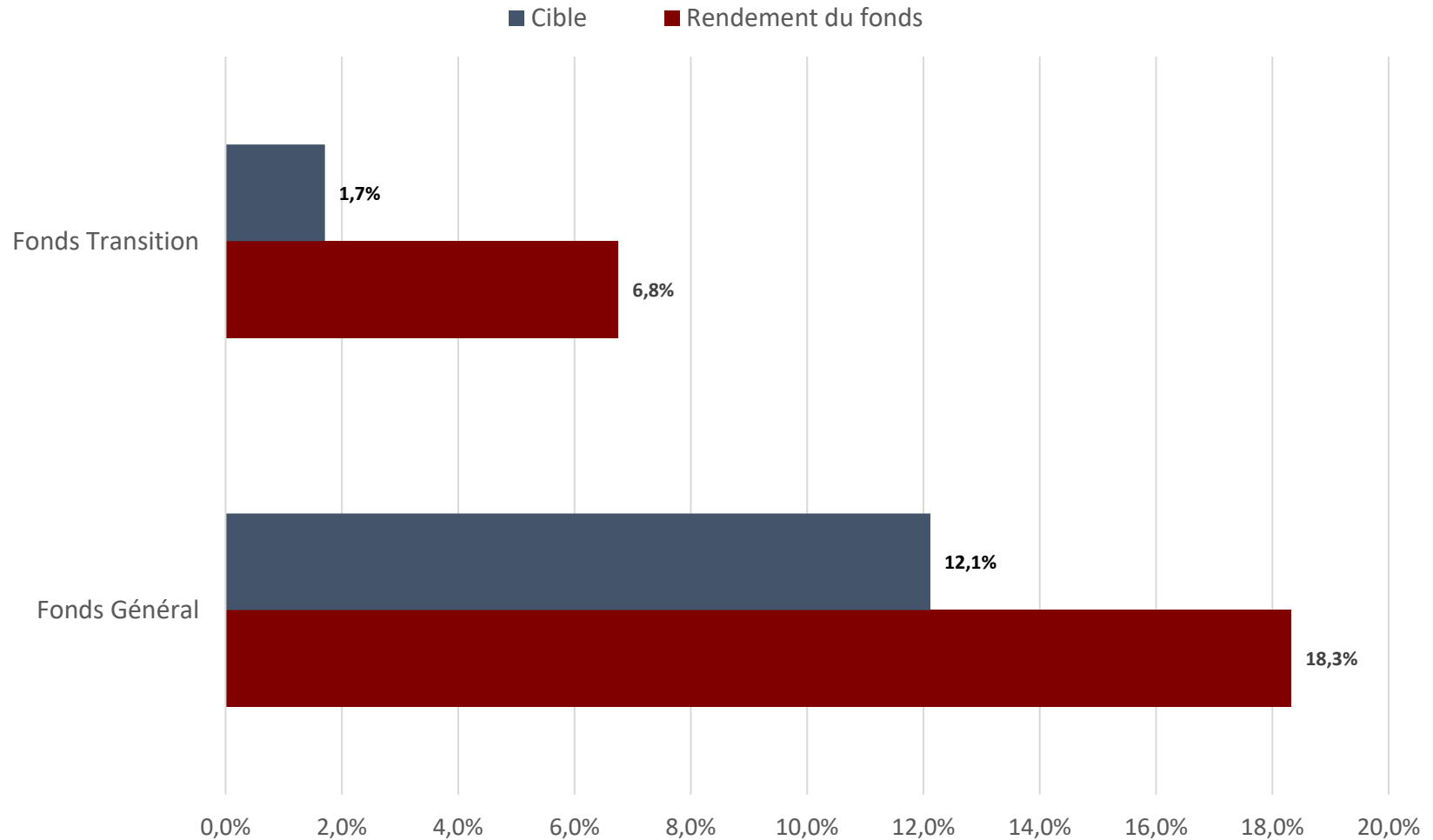
# COVID-19 : Actions concertées — Gouvernements et banques centrales



# Rendements des principaux indices (2021)



# Rendements des Fonds pour 2021



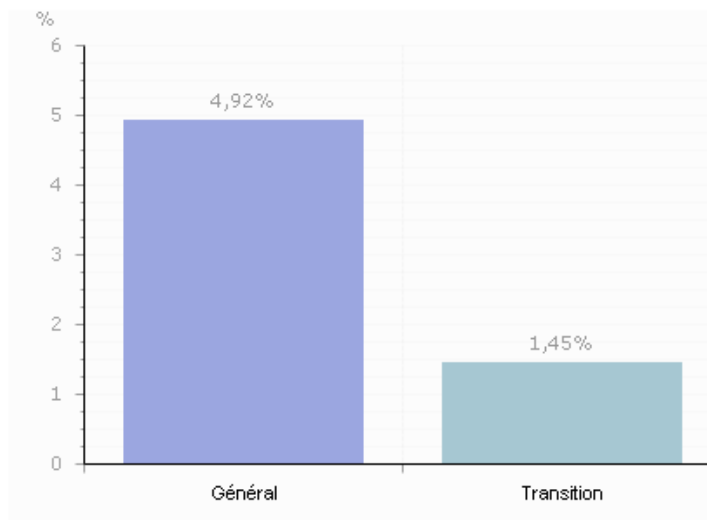
# Rendement 2021 par mandat

PERFORMANCE PAR GESTIONNAIRE (AVANT FRAIS)							
	T4 2021	AAD	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
<b>Fiera Capital (Équilibré)<sup>1</sup></b>	5,4%	21,5%	21,5%	11,1%	11,7%	6,9%	7,6%
Indice de référence (Équilibré)	5,3%	14,7%	14,7%	12,3%	13,6%	9,4%	9,1%
Valeur ajoutée	0,2%	6,8%	6,8%	-1,2%	-1,9%	-2,5%	-1,5%
<b>ACM Advisors (Hypothèques commerciales)</b>	0,6%	3,5%	3,5%	4,5%	4,6%	4,7%	4,4%
FTSE fédéral court terme (non-agence) + 2 %	0,1%	1,0%	1,0%	3,6%	3,7%	3,7%	3,2%
Valeur ajoutée	0,5%	2,6%	2,6%	0,9%	0,9%	0,9%	1,2%
<b>Fidelity (Actions canadiennes)</b>	7,1%	22,2%	22,2%	16,9%	20,0%	13,0%	12,2%
S&P TSX Plafonné	6,5%	25,1%	25,1%	14,9%	17,5%	10,3%	10,0%
Valeur ajoutée	0,6%	-2,9%	-2,9%	2,0%	2,5%	2,8%	2,2%
<b>Mawer (Actions mondiales)</b>	7,7%	22,9%	22,9%	16,9%	18,7%	15,3%	16,1%
MSCI Monde Net (\$CA)	7,5%	20,8%	20,8%	17,3%	18,6%	13,5%	13,7%
Valeur ajoutée	0,2%	2,1%	2,1%	-0,4%	0,1%	1,8%	2,4%
<b>Manuvie (Obligations mondiales)</b>	0,1%	0,7%	0,7%	4,6%	6,1%	4,4%	4,5%
Barclays Multiverse (\$CA)	-1,0%	-5,3%	-5,3%	0,7%	1,0%	2,6%	2,2%
Valeur ajoutée	1,1%	6,1%	6,1%	3,9%	5,1%	1,8%	2,2%
<b>Manuvie (Immobilier canadien)</b>	5,8%	16,5%	16,5%	7,5%	7,7%	7,9%	7,3%
IPC + 4 %	1,5%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%
Valeur ajoutée	4,4%	10,5%	10,5%	1,5%	1,7%	1,9%	1,3%
<b>UBS (Immobilier mondial)</b>	6,1%	17,9%	17,9%	11,1%	10,4%	10,1%	9,7%
IPC + 4 %	1,5%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%
Valeur ajoutée	4,6%	11,9%	11,9%	5,1%	4,4%	4,1%	3,7%

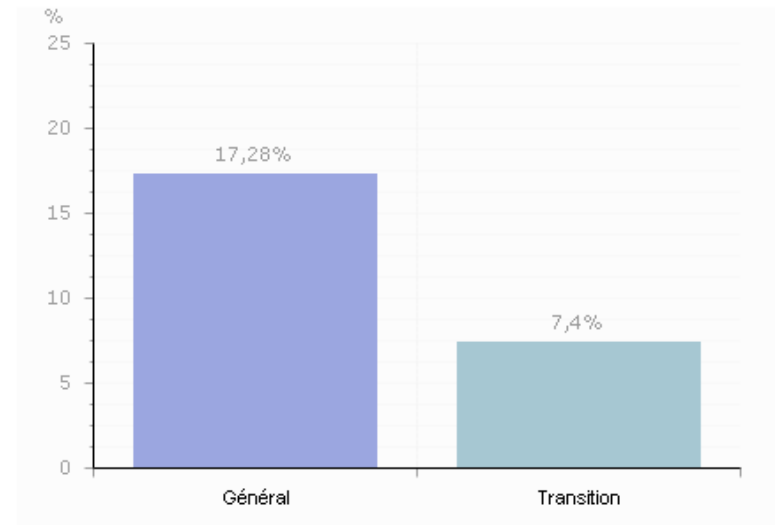
Note 1: Le mandat de Letko Brosseau a pris fin le 16 février 2021 (remplacé par Fiera Capital). Aux fins de l'historique du mandat équilibré, les données de LBA sont tenues en compte.

# Rendement net crédité sur les comptes des participants

## Octobre à décembre 2021

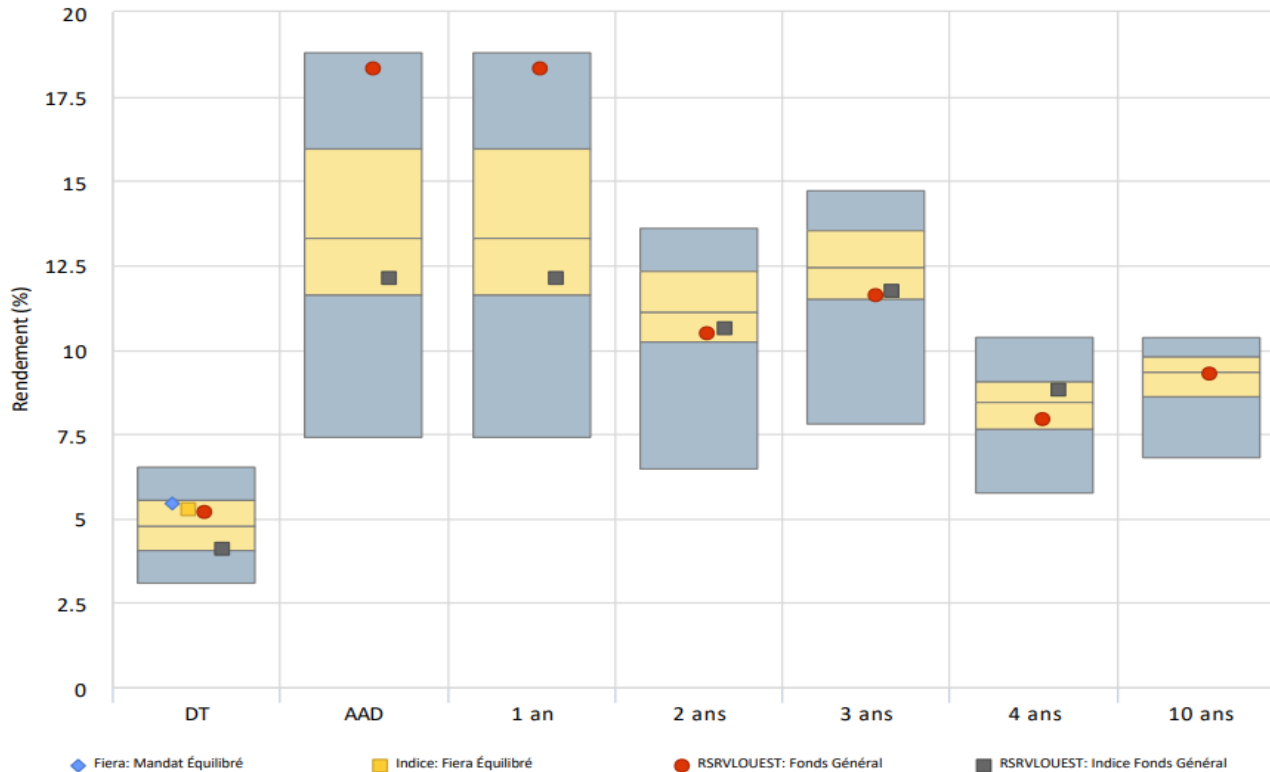


## Janvier à décembre 2021



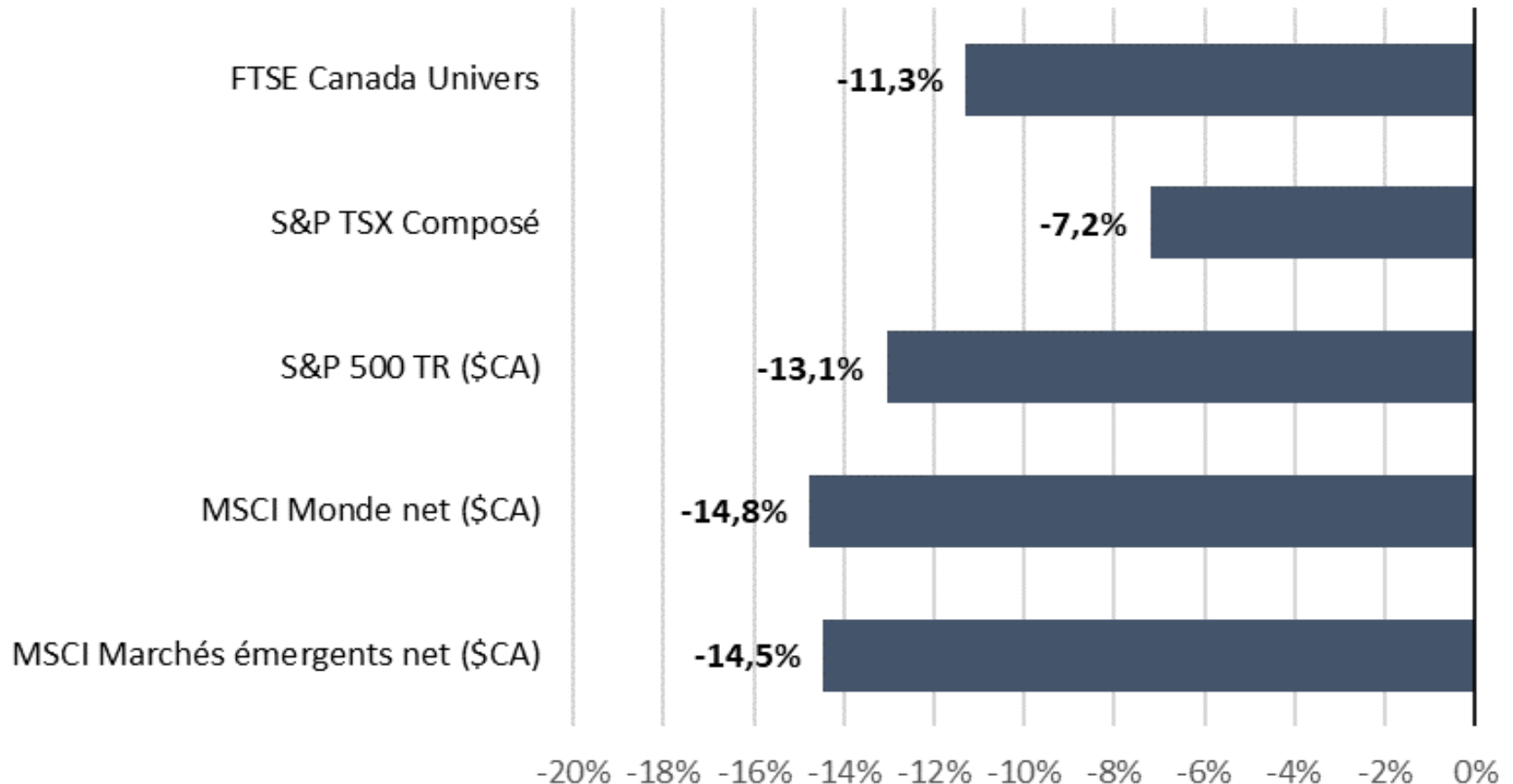
Note : Les rendements nets crédités pour le Fonds Général incluent des rendements mensuels estimés de 0,5 % attribués au mandat en immobilier mondial d'UBS pour le dernier trimestre. Ces rendements sont ajustés pour le rendement trimestriel réel une fois inscrit aux registres du gardien de valeurs (2 mois plus tard que la fin du trimestre).

# Historique des rendements au 31 décembre 2021



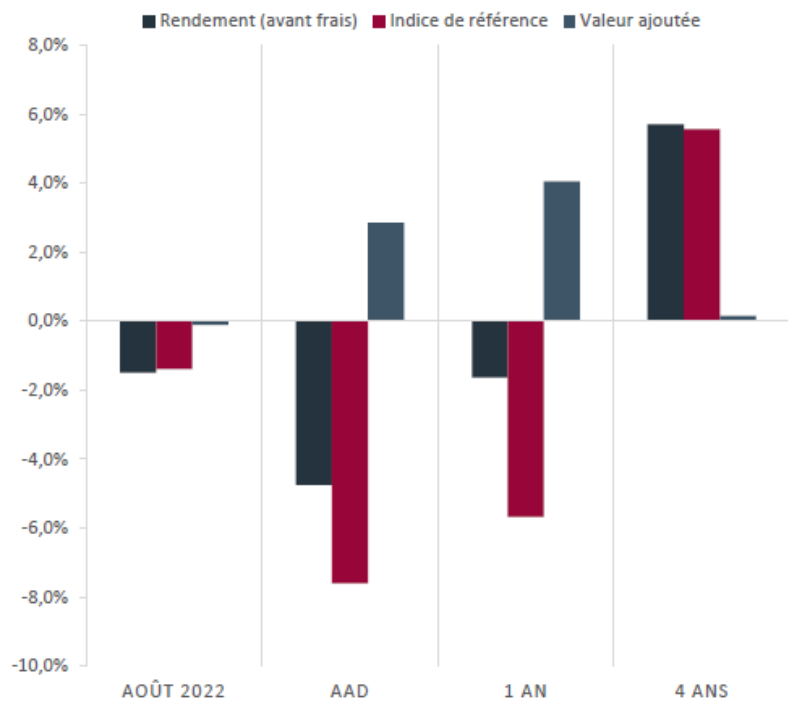
Firme	Produit	DT	Rang	AAD	Rang	1 an	Rang	2 ans	Rang	3 ans	Rang	4 ans	Rang	10 ans	Rang
Fiera	Mandat Équilibré	5.44	28	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Indice	Fiera Équilibré	5.27	32	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
RSRVLOUEST	Fonds Général	5.19	38	18.33	8	18.33	8	10.48	65	11.61	64	7.94	63	9.29	52
RSRVLOUEST	Indice Fonds Général	4.10	72	12.12	64	12.12	64	10.63	61	11.74	62	8.81	40	--	--

# Rendements des principaux indices (Année-à-date au 31 août 2022)



# Performance au 31 août

PERFORMANCE GLOBALE DU FONDS GÉNÉRAL				
	Août 2022	AAD	1 an	4 ans
Rendement (avant frais)	-1,50%	-4,76%	-1,64%	5,70%
Indice de référence	-1,39%	-7,61%	-5,68%	5,56%
Valeur ajoutée	-0,11%	2,85%	4,04%	0,15%
Rendement (net de frais)	-1,55%	-5,15%	-2,24%	5,07%



PERFORMANCE PAR GESTIONNAIRE (AVANT FRAIS)				
	Août 2022	AAD	1 an	4 ans
<b>Fiera Capital (Équilibré)<sup>1</sup></b>	-2,2%	-7,4%	-5,2%	4,2%
Indice de référence (Équilibré)	-1,9%	-10,3%	-7,9%	5,4%
Valeur ajoutée	-0,2%	2,9%	2,7%	-1,2%
<b>ACM Advisors (Hypothèques commerciales)</b>	-0,6%	-0,4%	0,2%	3,9%
FTSE fédéral court terme (non-agence) + 2 %	-1,2%	-3,0%	-3,1%	2,5%
Valeur ajoutée	0,6%	2,6%	3,3%	1,4%
<b>Fidelity (Actions canadiennes)</b>	-1,4%	-8,7%	-5,3%	9,0%
S&P TSX Plafonné	-1,6%	-7,2%	-3,4%	7,6%
Valeur ajoutée	0,3%	-1,5%	-1,9%	1,4%
<b>Mawer (Actions mondiales)</b>	-2,9%	-14,8%	-12,5%	7,9%
MSCI Monde Net (\$CA)	-2,1%	-14,8%	-12,0%	6,7%
Valeur ajoutée	-0,8%	0,0%	-0,5%	1,2%
<b>Manuvie (Obligations mondiales)</b>	-1,6%	-8,4%	-8,8%	2,1%
Barclays Multiverse (\$CA)	-1,7%	-12,3%	-14,5%	-1,3%
Valeur ajoutée	0,2%	4,0%	5,8%	3,4%
<b>Manuvie (Immobilier canadien)</b>	0,3%	13,1%	21,7%	9,6%
IPC + 4 %	0,9%	7,1%	10,1%	6,8%
Valeur ajoutée	-0,6%	6,0%	11,6%	2,8%
<b>UBS (Immobilier mondial)</b>	0,5%	11,4%	23,4%	11,9%
IPC + 4 %	0,9%	7,1%	10,1%	6,8%
Valeur ajoutée	-0,4%	4,3%	13,3%	5,1%

Note 1: Le mandat de Letko Brosseau a pris fin le 16 février 2021 (remplacé par Fiera Capital). Aux fins de l'historique du mandat équilibré, les données de LBA sont tenues en compte.

# Rendement net crédité en 2022

## Rendement (net de frais)

Les rendements sont connus jusqu'au 31 août 2022

Au 31 août  
AAD  
Tenant  
compte des  
mouvements  
réels de  
trésoreries



# Principaux travaux du Comité

# Travaux relatifs à la gestion d'actif

- Suivi de la performance mensuelle
- Respect de la politique de placement
- Rencontres avec des gestionnaires (Fiera, Manuvie)
- Suivi des frais
- Audit 2021
- Analyse de nouvelles options pour les mandats spécialisés
  - Adhésion au 30 septembre 2022 à une Fiducie globale
  - En partenariat avec certains autres régimes
  - Optimisation des options, suivis et meilleure gouvernance

# Annexe - Audit 2021

## Mallette Comptables professionnels agréés

### Régime supplémentaire de rentes des employés syndiqués de Vidéotron Itée - Région ouest du Québec

#### ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DISPONIBLE POUR LE SERVICE DES PRESTATIONS

Pour l'exercice terminé le 31 décembre	2021	2020
<b>AUGMENTATION DE L'ACTIF</b>		
Revenus de placements (note 4)	11 839 980 \$	9 878 213 \$
Variation de la juste valeur des placements	53 770 069	1 689 936
	<b>65 610 049</b>	<b>11 568 149</b>
<b>Cotisations</b>		
Participants	10 239 705	9 560 409
Promoteur	9 768 165	9 206 680
Transferts provenant d'autres régimes	5 474	13 322
	<b>20 013 344</b>	<b>18 780 411</b>
	<b>85 623 393</b>	<b>30 348 560</b>
<b>DIMINUTION DE L'ACTIF</b>		
Remboursements et transferts	47 341 010	23 135 546
Frais d'administration (note 5)	2 052 535	1 944 989
	<b>49 393 545</b>	<b>25 080 535</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>36 229 848</b>	<b>5 268 025</b>
<b>ACTIF NET DISPONIBLE POUR LE SERVICE DES PRESTATIONS, début de l'exercice</b>	<b>377 374 763</b>	<b>372 106 738</b>
<b>ACTIF NET DISPONIBLE POUR LE SERVICE DES PRESTATIONS, fin de l'exercice</b>	<b>413 604 611 \$</b>	<b>377 374 763 \$</b>



# QUESTIONS?

