



# BÂTIRENTE

Rapport annuel 2018

La force  
de notre  
épargne.



# SOMMAIRE

|    |                          |
|----|--------------------------|
| 3  | Mot du président         |
| 5  | Mot du directeur général |
| 8  | Faits saillants          |
| 12 | Profil de l'organisation |
| 22 | Rapport de gestion       |
| 28 | Revue financière         |

# MOT DU PRÉSIDENT

Créé il y a maintenant plus de 30 ans, Bâtirente avait une mission à cœur : devenir l'outil par lequel les syndicats et leurs membres pourraient entrevoir la retraite avec confiance. La confiance est un actif intangible. Elle ne peut être achetée. La confiance doit se bâtir dans le dialogue, dans la constance et dans la durée.

On peut se le dire, en regardant la progression de Bâtirente en 2018 : « Les syndicats sont de plus en plus nombreux à accorder leur confiance à Bâtirente. » Ils sont de plus en plus nombreux aussi à prendre part activement à la gouvernance de notre organisation. En effet, l'Assemblée générale

« Les syndicats sont de plus en plus nombreux à accorder leur confiance à Bâtirente. »

annuelle a réuni 99 responsables syndicaux, employés et invités à Longueuil et Lévis en juin 2018, une participation active, dynamique et remarquable à tous points de vue.

Cet engagement est important car les défis de Bâtirente sont bien présents. Évolution du monde de l'investissement, environnement compétitif, développement durable et impacts de l'évolution rapide de la technologie sont autant de domaines où les enjeux sont appréciables. C'est pourquoi en 2017 Bâtirente s'est donné un cadre stratégique. Un cadre qui guide nos réponses aux besoins évolutifs des membres dans un monde en changement. En 2018, nous nous sommes déployés dans les 4 axes de notre pensée stratégique : l'écosystème Bâtirente, le développement et la croissance, l'offre de produits et services, ainsi que l'évolution de l'organisation. Nous avançons sur ces quatre fronts.

Notre conseil d'administration a été au cœur de cette réflexion stratégique. Son engagement est essentiel pour que Bâtirente joue pleinement son rôle, aujourd'hui, demain et à long terme. Je désire ici remercier Serge Fournier du Syndicat des travailleuses et travailleurs d'Épiciers unis Métro-Richelieu Newton Québec-CSN et souligner avec reconnaissance son implication et son engagement indéfectibles à servir les intérêts des groupes au sein de notre corporation. Après avoir siégé de façon ininterrompue au conseil d'administration de Bâtirente de 1998 à 2018, Serge n'a pas sollicité le renouvellement de son mandat lors de la dernière Assemblée générale annuelle. Lors de cette assemblée, Nathalie Arguin, présidente de la Fédération



Pierre Patry, président du conseil d'administration de Bâtirente

des employées et employés des Services publics (FEESP-CSN), a été réélue à titre d'administratrice par les membres de la corporation, tout comme Léopold Beaulieu et Normand Brouillet qui poursuivront leur mandat jusqu'à l'assemblée de juin 2021. Robert Gariépy, du Syndicat des travailleuses et travailleurs de Distribution Multi-Marques-Laval (CSN), a été élu pour un premier mandat. Je félicite tous les élus et je remercie tous les administrateurs de leur engagement résolu.

Je désire spécialement signaler l'excellent travail réalisé dans les différents comités du conseil d'administration. Le travail consciencieux qui y a été accompli en 2018, que ce soit le mandat d'optimisation des Fonds Bâtirente, celui touchant la compétence collective du conseil d'administration, ou plus globalement la bonne marche générale des affaires de la corporation, doit être souligné.

Enfin, je tiens à réitérer ma reconnaissance à toutes les dirigeantes et dirigeants des fédérations de la CSN ainsi qu'aux membres de leurs équipes pour le soutien et la confiance qu'ils accordent à Bâtirente. Cet appui sincère est important car il a été, de la fondation de Bâtirente en 1987 à aujourd'hui, un pilier sur lequel nous avons pu échafauder le système de retraite Bâtirente et sur lequel nous pouvons y bâtir son avenir.

Je remercie également de leur confiance tous les responsables syndicaux qui représentent Bâtirente dans leur milieu de travail et qui soutiennent leurs camarades de travail pour qu'ils tirent le meilleur de leur système collectif de retraite.

# MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL



Daniel Simard, directeur général de Bâtirente

Épargner en vue de sa retraite est un geste de longue portée : une personne salariée met de l'argent de côté, méthodiquement, à chaque paie ; ces montants sont investis dans son régime de retraite Bâtirente. Cette personne mise sur l'avenir ; elle doit être confiante que les sommes nécessaires seront là quand elle en aura besoin à la retraite, dans 20, 30 voire même 40 ans.

Les plus jeunes de nos membres de la première heure, à la fin des années 1980, arrivent aujourd'hui à l'aube de la retraite. C'est maintenant ou très bientôt qu'ils profiteront de la décision collective, prise il y a plus de 30 ans, d'être parmi les bâtisseurs du système de retraite Bâtirente.

#### De plus en plus nombreux

Au 31 décembre 2018, ils étaient 21 801 membres à épargner collectivement grâce au système de retraite Bâtirente, une hausse de 3,8 % en 1 an. La valeur totale des encours accumulés dans le système de retraite Bâtirente atteignait 660,2 M\$ à la fin de l'année, une progression de 3,4 %.

Il vaut la peine de signaler que l'accroissement du nombre de membres se concrétise dans tous les groupes d'âge. Notre programme Planirente permet aux plus âgés de nos membres, les 65 ans et plus, de profiter de leur retraite avec Bâtirente. Ils sont maintenant 1 851 à le faire, une augmentation notable de 20,8 % sur 2017. À l'autre extrémité du spectre,

il faut souligner notre progression chez les jeunes, les moins de 35 ans qui sont maintenant plus de 4000, en hausse de 1,7 %.

Ces progrès se reflètent dans les cotisations et transferts versés dans Bâtirente en 2018. Ceux-ci ont atteint 80,2 M\$, une remarquable progression de 22 % sur 2017, où ils avaient atteint 65,7 M\$.

« Les cotisations et transferts versés dans Bâtirente en 2018 ont atteint 80,2 M\$, une remarquable progression de 22 % sur 2017. »

Plusieurs éléments sont à l'origine de cette poussée. *Primo* : les cotisations régulières, qui résultent des négociations collectives et de la croissance de l'emploi dans nos groupes, sont en hausse de 12,9%. *Secundo* : les efforts soutenus faits par nos groupes et nos conseillères et conseillers pour encourager les cotisations volontaires dans le RRS, le REER ou le CÉLI, et la consolidation de l'épargne existante dans Bâtirente.



Ces deux sources combinées, soit les cotisations volontaires et la consolidation, sont en hausse de 37,2 % sur 1 an.

Les retraits, quant à eux, sont en baisse de 6,8 % pour se fixer à 44,1 M\$. Ce déclin est encourageant. D'autant plus que, il faut le souligner, la portion de ces retraits constituant des prestations de retraite versées a atteint pour la première fois le seuil des 10 M\$, en hausse de 30,5 % sur 2017. On doit se réjouir du fait que davantage de membres demeurent dans le système Bâtirente à la retraite et bénéficient ainsi des fruits de toutes leurs années d'épargne.

Globalement, Bâtirente accueille donc de plus en plus de groupes et de membres qui cotisent et consolident de plus en plus leur épargne. Reconnaissons qu'un système de retraite dont la gouvernance est entièrement syndicale est bien adapté à l'objectif de susciter l'adhésion et générer la nécessaire confiance. Un ensemble construit pour durer qui donne un sens très concret à notre devise : *La force de notre épargne*.

### **Une offre de services en évolution**

Nous le savons, nous faisons face à un monde en changement. Qu'il s'agisse du contexte géopolitique mondial, de l'évolution rapide des technologies ou de la nécessaire transition énergétique, nous devons tous nous adapter. Bâtirente n'y fait pas exception.

Du point de vue des stratégies de placement, en 2018 nous avons poursuivi nos efforts pour que les Fonds Bâtirente soient plus robustes face aux aléas de la conjoncture économique, et qu'ils demeurent des leaders en matière d'investissement responsable. La forte volatilité observée sur les marchés en 2018 a eu des impacts négatifs sur la performance absolue de nos fonds. Mais il faut souligner qu'encore une fois, comme dans les autres corrections vécues depuis le début des années 2000, nos fonds ont fait preuve d'une bonne résilience. La performance de nos fonds en période de turbulence boursière explique en grande partie pourquoi tous nos fonds diversifiés surpassent leur portefeuille de référence à long terme, notamment sur les 5 dernières années où ils l'ont excédé en moyenne par 0,36 % annuellement.

En 2018, nos travaux nous ont conduits à bonifier la répartition des actifs de nos fonds diversifiés destinés aux membres retraités ou en transition vers la retraite. Cette optimisation a permis d'améliorer le rendement attendu pour un niveau de risque constant.

« La performance de nos fonds en période de turbulence boursière explique en grande partie pourquoi tous nos fonds diversifiés surpassent leur portefeuille de référence à long terme... »

Nous avons également continué de travailler avec notre partenaire, Æquo, Services d'engagement actionnarial, pour accroître l'intensité et la portée de nos efforts en engagement actionnarial. Ces efforts sont une façon concrète d'améliorer la capacité de nos portefeuilles à faire face aux défis de la transition énergétique. En témoignent les fruits des efforts auprès d'Alimentation Couche-Tard, comme l'avaient fait ceux déployés auprès de la compagnie d'oléoducs TransCanada en 2017. Les efforts communs de plusieurs actionnaires, conjugués par Æquo, ont permis de faire progresser ces deux compagnies face aux enjeux climatiques. Voilà deux exemples bien concrets de nos actions en investissement responsable.

Sur le plan des technologies, 2018 a été une année de mise à l'épreuve. Notre site Web, batirente.com, a été victime d'un acte de piratage au cours de l'été. Puis à l'automne, nos services ont été affectés par la panne majeure qui a frappé les systèmes de notre partenaire Fondation.

Ces deux épisodes n'ont pas fait de dommages et, en aucun temps, les données de nos membres n'ont été exposées. Toutefois, ils ont renforcé notre volonté de poursuivre l'implantation de notre programme d'évolution technologique. Au cours des années 2018 et 2019, des travaux majeurs ont eu et auront lieu pour renforcer nos systèmes et continuer d'offrir à nos groupes et à nos membres une offre qui répond à leurs besoins.

En parallèle, notre site, batirente.com, a bénéficié d'une mise à niveau majeure. Grâce à une nouvelle plateforme de gestion de contenu moderne, nous pouvons faire bénéficier nos membres d'un site offrant plus d'information, ainsi que d'une ergonomie revue et améliorée. De même, en collaboration avec notre partenaire Desjardins, la section sécurisée de notre site a subi des transformations significatives qui le rendent beaucoup plus simple à utiliser, notamment sur les appareils mobiles.

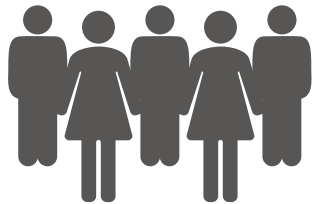
### **La force de l'engagement**

Les résultats obtenus par Bâtirente en 2018 sont très intéressants. Ils découlent d'un effort planifié reposant sur une réflexion stratégique en profondeur réalisée l'année précédente. L'an 1 de la mise en œuvre de ce plan nous met en confiance pour la suite des choses.

Cependant, rien de cela n'est possible sans l'engagement de toutes nos parties prenantes. Au conseil d'administration, aux employés de Bâtirente, aux partenaires et fournisseurs, merci de votre passion et de votre engagement à faire vivre le système de retraite unique qu'est Bâtirente. Merci de nous permettre de faire vivre, tous ensemble, *La force de notre épargne*.

En terminant, je tiens à remercier Louise Charette, notre chef des placements, de sa contribution à l'évolution de Bâtirente. Au cours des neuf dernières années, Louise nous a fait bénéficier de sa vaste expérience et de son énergie contagieuse. Elle nous a annoncé en fin d'année qu'elle prendra sa retraite à la fin du premier trimestre de 2019.

# LA FORCE DE NOTRE ÉPARGNE



## NOMBRE DE MEMBRES

**21 801**

en augmentation de **3,8%** en 2018



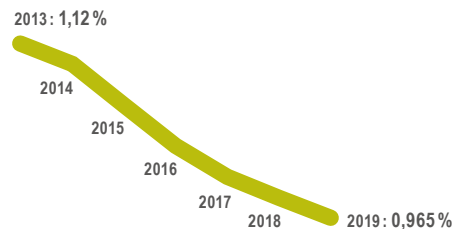
## ACTIF TOTAL SOUS GESTION

**660,2 M\$**

une croissance de près de **3,4%**



## FRAIS DE GESTION

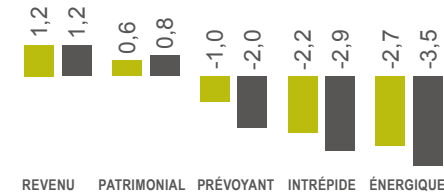


**5 M\$** d'escomptes pour les membres en 2018

## RENDEMENT

### Fonds diversifiés Bâtirente

Portefeuilles de référence

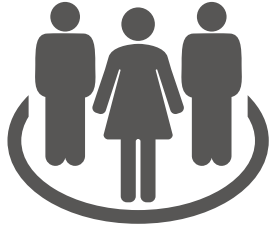


Bonne performance par rapport à leur portefeuille de référence

## SOLIDE

*83 % des membres jugent que Bâtirente est une organisation solide financièrement*





## GROUPES

**306**

99,9% de rétention en 2018

## DIGNE DE CONFIANCE

*85 % des membres estiment que Bâtirente est une organisation digne de confiance*



## SERVICES AUX MEMBRES

**12 005**

Appels traités

**1240**

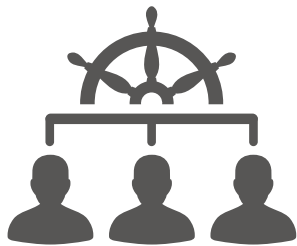
Courriels

**70 445**

Visites du site sécurisé  
Services aux membres

**88%**

Satisfaction globale  
à l'égard du Centre de  
Services aux membres



## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE

**+20%**

Participation des groupes

**100%**

Satisfaction envers l'assemblée et la formation qui la suit

# PERFORMANT

78 % des membres considèrent que Bâtirente offre un bon rendement sur leurs placements



## STRATÉGIE ET GOUVERNANCE

# A+

Note accordée par les Principes pour l'investissement responsable (PRI)

## ENGAGEMENT ACTIONNARIAL



# 22%

de nos actifs



## EXERCICE DES DROITS DE VOTE

# 129

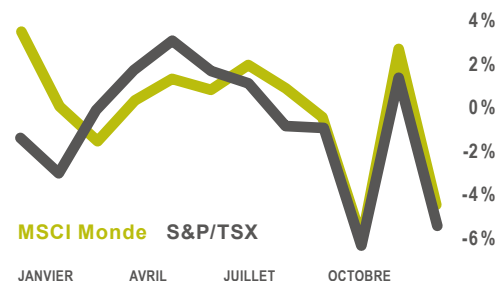
sociétés

# 1427

résolutions

## Des marchés volatils en 2018...

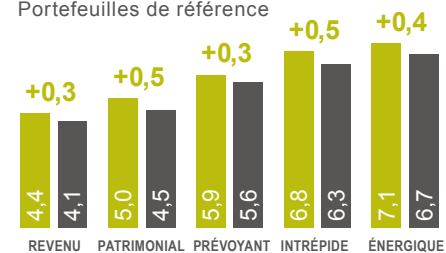
RENDEMENT 2018



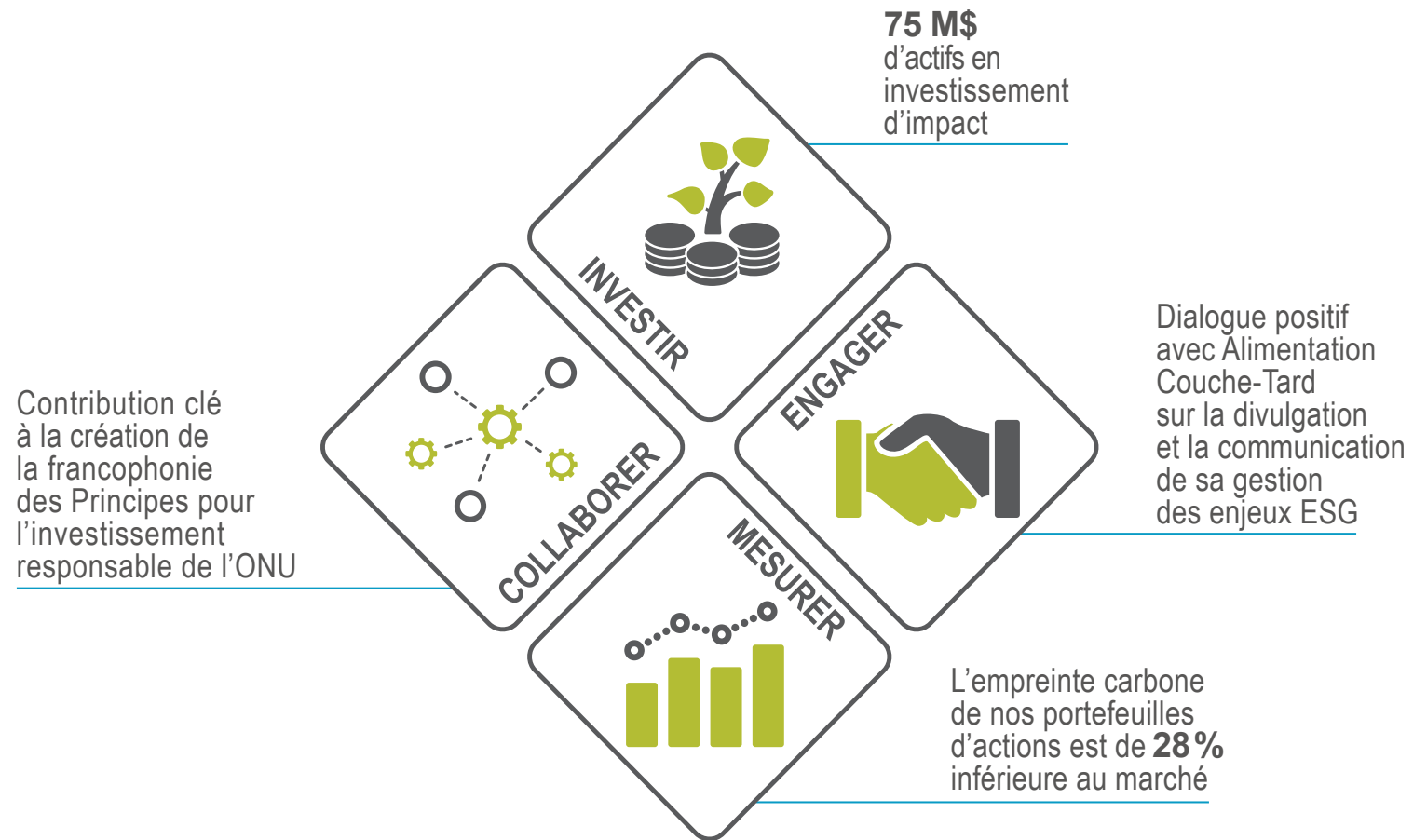
## ...une performance stable à long terme

RENDEMENT 5 ANS

Fonds diversifiés Bâtirente  
Portefeuilles de référence



Tous les Fonds diversifiés battent leur portefeuille de référence sur 5 ans, en moyenne de 0,4 %.



## RESPONSABLE

*78 % des membres affirment que Bâtirente est une organisation engagée et dynamique en matière d'investissement responsable*



# PROFIL DE L'ORGANISATION

**306**  
groupes



**21 801**  
membres



**99,9%**  
loyauté des groupes



# LA FORCE DE NOTRE ÉPARGNE

► En 1984, la Confédération des syndicats nationaux (CSN), confiait à Bâtirente la mission d'instituer un système de retraite pour ses syndicats affiliés. L'objectif était de répondre au besoin des travailleuses et travailleurs de se doter d'une épargne-retraite performante sous gouvernance syndicale. C'est ainsi que Bâtirente est né et est devenu un système de retraite accompli, un cas unique sur le marché! Depuis sa création, Bâtirente place l'engagement envers ses groupes au centre de ses décisions. C'est avec fierté que nous vivons la vitalité syndicale qui s'exprime à travers la participation toujours plus forte de ses groupes à l'assemblée générale annuelle des membres de la corporation.

## LA CORPORATION BÂTIRENTE

Bâtirente est géré par une corporation à but non lucratif dont l'acte constitutif prévoit trois catégories de membres : le membre catégorie « A », les membres catégorie « B » et les membres catégorie « C ».

À titre de membre de catégorie « A », la CSN nomme quatre personnes pour la représenter au sein de la corporation. Les membres de la catégorie « B » sont les syndicats et les autres groupes qui détiennent un régime Bâtirente, ainsi que les entités qui ont

souscrit un contrat de gestion institutionnelle auprès de Bâtirente. Ces membres s'expriment dans la corporation en désignant un ou deux représentants en fonction de la taille de leur groupe. Enfin, les deux membres de la catégorie « C » ont fait l'objet d'une recommandation favorable du conseil d'administration en vue de devenir les administrateurs externes de la corporation Bâtirente.

## UN CONSEIL D'ADMINISTRATION FORT

### Composition\*

Le conseil d'administration de Bâtirente compte onze membres et est élu par l'ensemble des représentants des membres de catégorie A, B et C réunis en assemblée générale annuelle (AGA). Quatre postes d'administrateurs sont réservés aux représentants désignés par la CSN (membre A), cinq postes sont pourvus par des représentants des groupes (membres B) et deux postes sont attribués aux membres indépendants (membres C).

Les statuts visent à assurer la représentation au conseil d'administration d'un éventail de compétences et de qualités nécessaires à la saine gouvernance de la corporation et à la conduite du système de retraite.

\*Se référer à la section *Conseil et comités* du menu *À propos* de notre site Web pour accéder à l'information complète



## CONSEIL D'ADMINISTRATION



Représentants de la CSN

### REPRÉSENTANTS A

Membre du comité

- placement et risques  
extrafinanciers
- audit
- services aux membres
- gouvernance

**PRÉSIDENT**  
**Pierre Patry** ● ●  
Trésorier  
Confédération des  
syndicats nationaux  
(CSN)

**VICE-PRÉSIDENTE**  
**Nathalie Arguin** ●  
Secrétaire générale  
Fédération des employées  
et employés de services  
publics (CSN)

**Léopold Beaulieu** ●  
Président-directeur  
général  
Fondation

**Christian Cyr** ● ●  
Coordonnateur  
négociations  
Confédération des  
syndicats nationaux  
(CSN)



Représentants des groupes

### REPRÉSENTANTS B

**Néjia Chehidi** ●  
Présidente  
Syndicat des travailleuses  
et travailleurs de l'hôtel  
Le Reine Élizabeth (CSN)

**Pierre Leduc** ● ●  
Syndicat national  
des produits chimiques  
de Valleyfield (CSN)

**Benoit Théorêt** ●  
Secrétaire  
Syndicat des travailleurs  
des Câbles d'Acier  
de Pointe-Claire (CSN)

**Robert Gariépy** ●  
Syndicat des travailleuses  
et travailleurs de  
Distribution Multi-Markes-  
Laval (CSN)

**René Gélinas** ●  
Président  
Syndicat national des  
travailleurs et travailleuses  
des Pâtes et Cartons  
de Jonquière (CSN)



Indépendants et désignés

### MEMBRES C

**SECRÉTAIRE**  
**Normand Brouillet** ●  
Retraité  
Confédération des  
syndicats nationaux  
(CSN)

**Marie Massicotte** ●  
Directrice  
Finance et trésorerie  
Future Electronics

### MEMBRES EXTERNES

**Yvan Duceppe** ●  
Conseiller en finance et  
administration, CPA, CA  
MCE Conseils

**Richard Fortier** ● ●  
Retraité  
CFA

### EX-OFFICIO

sans droit de vote



**DIRECTEUR GÉNÉRAL ET TRÉSORIER**  
**Daniel Simard**

## Élections

Nathalie Arguin, représentant le membre A, a été réélue à titre d'administratrice par les membres de la corporation lors de l'AGA du 21 juin 2018. Également réélus, Léopold Beaulieu, représentant du membre A, et Normand Brouillet, membre C, continueront d'agir à titre d'administrateurs de la corporation.

Dans la catégorie des membres B, Serge Fournier du Syndicat des travailleuses et travailleurs d'Épiciers unis Métro-Richelieu Newton Québec et président de la Fédération du commerce n'a pas sollicité le renouvellement de son mandat. Il siégeait au conseil d'administration depuis 1998. C'est ainsi que Robert Gariépy du Syndicat des travailleuses et travailleurs de Distribution Multi-Markets-Laval (CSN) a été élu pour un premier mandat.

Les autres administrateurs représentant les groupes sont Néjia Chehidi du Syndicat des travailleuses et travailleurs de l'hôtel Le Reine Élisabeth, René Gélinas du Syndicat national des travailleurs et travailleuses des Pâtes et Cartons de Jonquière, Pierre Leduc du Syndicat national des produits chimiques de Valleyfield et Benoit Théorêt du Syndicat des travailleurs des Câbles d'Acier de Pointe-Claire. Ces derniers comptent plusieurs décennies d'expérience comme militants syndicaux, notamment à titre de responsables du régime de retraite de leur groupe.

Les officiers de la corporation sont Pierre Patry à la présidence, Nathalie Arguin à la vice-présidence, Normand Brouillet au secrétariat et Daniel Simard à la trésorerie et direction générale. La personne élue à la trésorerie de la CSN est l'un des quatre représentants de cette dernière (membre A) et elle assure la présidence du conseil d'administration. Le directeur général siège au conseil d'administration



Conseil d'administration du 2 avril 2019.

mais sans droit de vote. Les mandats des administrateurs sont de trois ans et leur renouvellement est échelonné de manière à assurer la continuité de la gouvernance. Au 31 décembre 2018, le conseil d'administration était formé de neuf hommes et trois femmes.

### Une assemblée générale annuelle représentative

La participation des groupes à l'AGA est en hausse constante depuis 2015. En 2018, la participation des syndicats et des groupes a progressé de près de 20 % sur l'année précédente. Le taux de satisfaction de 100 % est remarquable avec 79 % qui se disent tout à fait satisfaits. L'ensemble des représentants de groupe présents ont également rapporté être tout à fait satisfaits de la séance de formation qui a suivi l'AGA. Celle-ci portait sur comment prendre en charge, avec les différentes parties prenantes, les responsabilités dévolues à la gouvernance.

### Comités

Le conseil d'administration confie à quatre comités le mandat de veiller à la saine gestion des placements et des risques, au développement des services, au maintien de la rentabilité économique et à la bonne gouvernance. Chaque comité compte au moins un représentant des groupes.

### Comité de gestion des placements et des risques extrafinanciers

Avise le conseil d'administration sur la politique de placement des Fonds Bâtirente, contribue à la révision régulière de celle-ci et veille à la mise à jour des stratégies d'optimisation des portefeuilles diversifiés et de Trajectoire, notre stratégie de placement clés en main. Le comité doit veiller à l'adoption de pratiques susceptibles d'assurer l'identification des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) auxquels sont exposés les portefeuilles, tendre à leur diminution et formuler les recommandations pertinentes.

### Comité d'audit

Assure le conseil d'administration de la conduite efficace, efficiente et économique des affaires, de la pertinence des contrôles mis en place par la direction et de la présentation d'informations financières reflétant fidèlement les activités et résultats d'exploitation.

### Comité des services aux membres

Assure le conseil d'administration de la pertinence et de la qualité des services offerts ainsi que de l'adéquation et de la pertinence de l'information donnée.

### Comité de gouvernance

Dresse le bilan du fonctionnement du conseil et des comités, formule des recommandations pour en améliorer l'efficacité.

### Alignement des intérêts

Dix administrateurs détiennent des placements dans les Fonds Bâtirente pour une valeur de plus de 1 800 000 \$, provenant en totalité de leurs propres contributions ou de celles de leur employeur.

### Rémunération des membres externes

La politique de rémunération de Bâtirente envers les membres externes de son conseil d'administration vise à intéresser des experts chevronnés. Les représentants d'organismes syndicaux élus ou nommés ne reçoivent aucune rémunération. Cependant, le salaire pour le temps consacré aux activités de gouvernance et les dépenses encourues pour leur participation aux réunions sont remboursés.

**Un régime de retraite Bâtirente est implanté dans un groupe à la suite de la signature d'une convention collective qui prévoit un régime de capitalisation auquel employeur et salariés contribuent. Bâtirente met en place le régime et offre des services complémentaires aux membres, notamment en matière de planification de la retraite.**

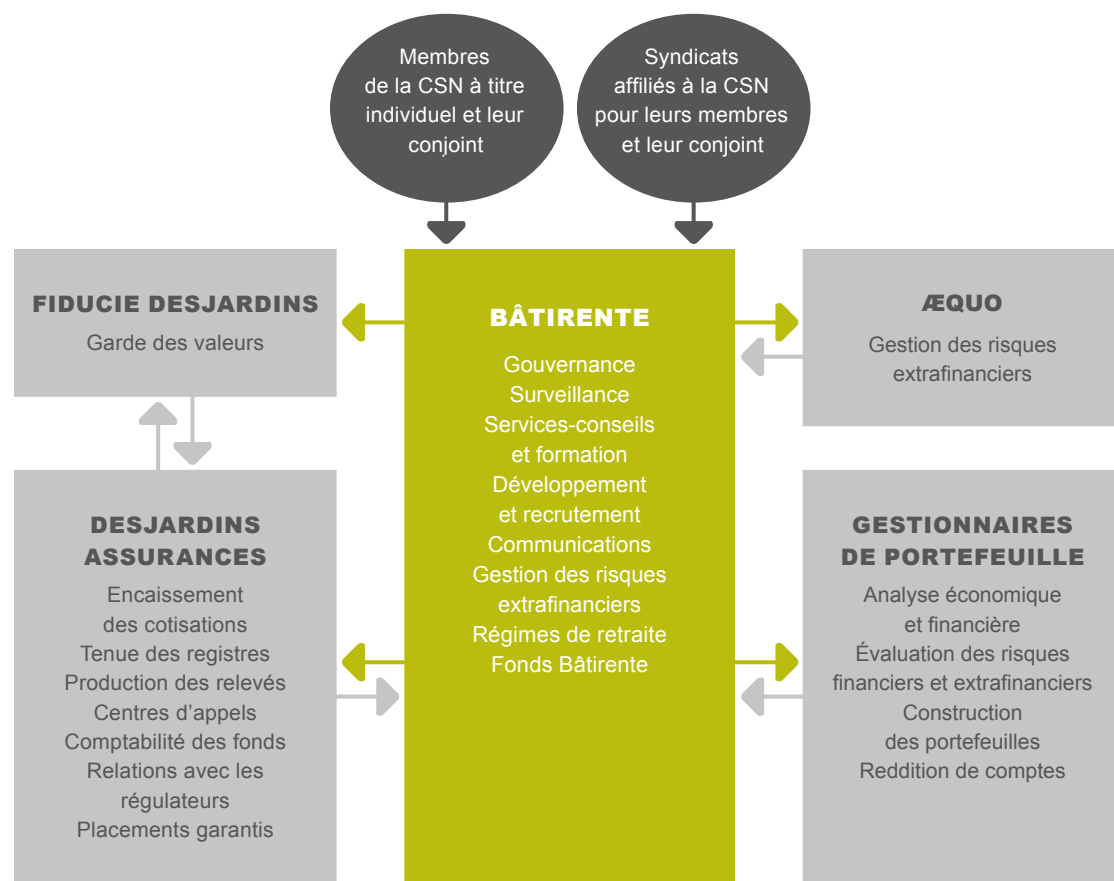
## UN SYSTÈME DE RETRAITE PERFORMANT AU SERVICE DE NOS GROUPES

Bâtirente s'adresse aux membres des syndicats affiliés à la CSN et à leur conjoint. Il propose des régimes de capitalisation pour les membres actifs et des régimes de prestations pour les membres retraités. Les Fonds Bâtirente et des services d'accompagnement et de planification des revenus à la retraite s'y ajoutent afin de constituer un système de retraite complet.

Les régimes Bâtirente se déploient sur une plateforme de placement qui comporte onze fonds dont cinq diversifiés, ainsi que Trajectoire, stratégie de placement clés en main qui ajuste automatiquement le portefeuille du membre en fonction de son profil d'investisseur et de son âge.

Les syndicats et autres organisations affiliés à la CSN peuvent également confier leur avoir financier aux Fonds Bâtirente qui proposent des placements offrant une faible volatilité et un potentiel de rendement supérieur aux fonds garantis, tout en préservant l'accessibilité au capital.

## LE SYSTÈME BÂTIRENTE



## UNE ÉQUIPE COMPÉTENTE ET DÉVOUÉE

Au 31 décembre 2018, Bâtirente comptait 13 employés dont 10 syndiqués. La convention collective échuë au 31 décembre 2017 a été renouvelée au printemps 2019 pour une durée de 3 ans.

Les conditions salariales sont fixées dans une grille qui comporte des avancements d'échelon annuels par catégorie d'emploi jusqu'à un maximum de 14. Le salaire d'entrée est de 31,22 \$ l'heure, soit plus de 2,5 fois le salaire minimum en vigueur.

Pour l'ensemble des employés, le rapport du salaire de base maximal des femmes en regard de celui des hommes était de 98,6 % au 31 décembre 2018. Il était de 93,7 % en 2017.

Les employés bénéficient d'une assurance collective dont les primes sont payées par l'employeur et d'un régime de retraite à prestations déterminées dont le degré de solvabilité était de 88,3 % au 31 décembre 2017 et de 109,1 % selon l'approche de capitalisation. Ils ont aussi accès aux régimes à adhésion volontaire Bâtirente au taux de frais de gestion de 0,85 % au 1<sup>er</sup> janvier 2019

Les professionnels en finance de Bâtirente détiennent des certifications professionnelles émises par l'Autorité des marchés financiers, par le CFA Institute ou par l'Institut canadien des actuaires, lesquels prescrivent de 30 à 100 heures de formation continue par période de deux ans et dont Bâtirente assume les frais.

De plus, Bâtirente offre du soutien financier à ses employés qui désirent participer à un programme de formation permettant d'acquérir des connaissances pertinentes à l'exécution de leur travail, de se qualifier à un titre professionnel, ou d'occuper une appellation d'emploi d'une catégorie supérieure.



## L'ÉQUIPE BÂTIRENTE



**Daniel Simard** ● ●  
 Directeur général  
 et conseiller en  
 régimes de rentes  
 collectives



**Louise Charette** ● ●  
 Économiste et chef  
 des placements



**Eric Filion** ● ●  
 FICA, FSA  
 Actuaire et directeur  
 de l'exploitation

- Comité de direction
- Équipe de placement
- Équipe de développement
- Services techniques et professionnels



**Marie Beaudoin** ●  
 Conseillère en régimes  
 de rentes collectives



**Martin Blais** ●  
 Conseiller en régimes  
 de rentes collectives  
 et conseiller en sécurité  
 financière



**Pierre Boies** ●  
 Technicien  
 en administration



**Evelyne Clermont** ●  
 Responsable de  
 la commercialisation



**Marie-Diane Deslauriers** ● ●  
 CFA, Gestionnaire principale,  
 Marchés institutionnels,  
 conseillère en régimes  
 de rentes collectives  
 et secrétaire corporative



**Michelle Faucher** ●  
 Pl. fin.  
 Conseillère en régimes  
 de rentes collectives  
 et conseillère en sécurité  
 financière



**Mamadou Karé** ●  
 Technicien en rentes  
 collectives



**Vickie Lavoie** ●  
 FICA, FSA  
 Actuaire et conseillère  
 en régimes de retraite



**Hélène Marcoux** ●  
 Pl. fin.  
 Conseillère en régimes  
 de rentes collectives



**Katya Vanbeselaere** ●  
 Responsable  
 des communications

## UNE ORGANISATION ENGAGÉE ET RESPONSABLE

Bâtirente a toujours été une organisation engagée et transparente dans l'exercice de sa responsabilité sociale et fait état de son empreinte sociale et environnementale. De plus, à titre de signataire des Principes pour l'investissement responsable (PRI), nous rendons compte annuellement de nos pratiques en investissement institutionnel sur les marchés publics. Bâtirente a un plan d'action en développement durable pour la période 2018-2020.

### Émissions de GES

Les activités professionnelles de Bâtirente génèrent peu d'émissions de gaz à effet de serre (GES) et sont essentiellement imputables aux déplacements professionnels des conseillers en régimes de retraite et en rentes collectives, qui couvrent un territoire allant de Gatineau à l'ouest jusqu'à Gaspé à l'est, et de Sherbrooke jusqu'à Chicoutimi et Val d'Or. Le total des émissions liées aux déplacements professionnels est stable depuis 3 ans, passant de 16 tonnes métriques d'équivalent CO<sub>2</sub> en 2016, à 17 en 2017 et finalement à 15 en 2018. Cette baisse des émissions est imputable à l'utilisation d'un véhicule hybride rechargeable par l'une de ces professionnelles. Notons que la convention collective signée en 2019 prévoit des incitatifs à l'acquisition de véhicules à faibles émissions.

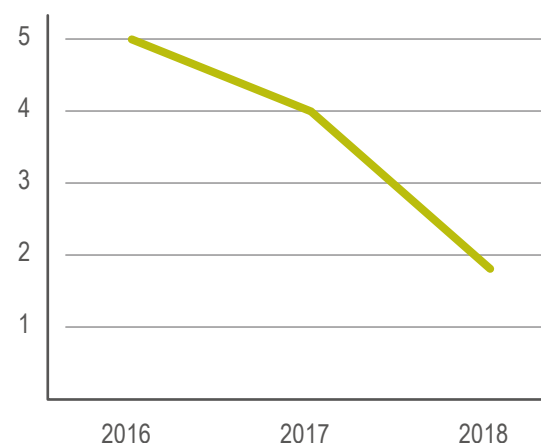
La présence et la proximité de nos représentants, que ce soit auprès des groupes pour des sessions de formation ou d'information sur la retraite ou encore auprès des membres pour la planification de retraite ou l'adhésion aux régimes sont ce qui fait de Bâtirente un partenaire apprécié des 306 groupes participant.

En 2018 et 2019, des mesures ont été ajoutées par Bâtirente afin d'encourager les employés à acquérir et maintenir de bonnes pratiques en matière de déplacement domicile-travail.

L'utilisation du transport en commun par plus de 50 % de l'équipe est, depuis le printemps 2019, subventionnée à 100 %. De plus, en 2018, 9 des 11 employés du bureau de Montréal ont participé au programme de récompenses CarboPOINTS qui vise à soutenir et développer les modes de transport durable. Toutes ces mesures ont un impact positif sur les émissions de GES liées aux déplacements domicile-travail qui diminuent de façon remarquable depuis 3 ans. En effet, le total des tonnes métriques d'équivalent CO<sub>2</sub> est passé de 5 à 4 entre 2016 et 2017 pour encore diminuer de moitié, s'établissant à 1,8 en 2018.

## DÉPLACEMENTS DOMICILE-TRAVAIL ÉMISSIONS DE GES

en tonnes métriques d'équivalent CO<sub>2</sub>



### PRINCIPAUX OBJECTIFS DU PLAN D'ACTION EN DÉVELOPPEMENT DURABLE

#### 1 Réduire les émissions de GES liés aux déplacements professionnels de l'ensemble des employés :

- Compiler les données des émissions de GES de l'ensemble des déplacements professionnels
- Établir un plan de compensation de l'ensemble des émissions produites annuellement

#### 2 Réduire la consommation de papier de l'ensemble des employés de Bâtirente :

- Compiler les données sur l'utilisation du papier de l'ensemble de la corporation
- Établir un plan de réduction de la consommation de papier



### Consommation de papier

La consommation de papier, en forte diminution entre 2016 et 2017 (de 8900 à 7050 feuilles par employé) est légèrement à la hausse en 2018 avec 8046 feuilles par employé. Des méthodes électroniques de diffusion et partage de l'information destinées aux groupes et aux membres ont été développées et d'autres moyens seront exploités à travers les objectifs du plan d'action en développement durable 2018-2020, dont les résultats finaux seront connus après 2020.

### Plan d'action en développement durable 2018-2020

En 2017, Bâtirente a confié à un comité interne le mandat de développer un plan d'action en développement durable.

### Implication locale et internationale

Par l'octroi de dons et commandites, Bâtirente s'engage tant au sein de sa communauté syndicale, à travers des projets porteurs d'amélioration des conditions des travailleuses et travailleurs actifs et retraités, que dans d'autres projets liés à l'investissement responsable ou au développement durable des communautés.

**Assemblée générale annuelle de Bâtirente le 21 juin 2018 tenue simultanément à Lévis et à Longueuil**



# OcSobre

L'équipe Bâtirente a fièrement participé, pour la première fois en 2018, au défi OcSobre organisé au profit des centres Le Grand Chemin. Chacun a choisi son

défi personnel et saisi cette occasion pour apporter des changements positifs durables durant tout le mois d'octobre. Grâce à l'appui de toute l'équipe et de nos partenaires, Bâtirente a amassé plus de 4000\$.

La mission des trois centres Le Grand Chemin est d'offrir des services spécialisés de traitement de la toxicomanie, du jeu excessif et de la cyberdépendance chez les adolescents du Québec âgés entre 12 à 17 ans.



# RAPPORT DE GESTION



**0,965%**  
Taux de frais moyen



**660,2 M\$**  
Actif total sous gestion

**10,2 M\$**



Versements de rentes aux retraité-es

# UNE ORGANISATION BÂTIE SUR LA CONFIANCE

► Réussir la retraite, c'est la motivation profonde qui anime Bâtirente. Celle de permettre à ses membres un revenu de retraite stable construit grâce à la force de l'épargne de ses membres réunis dans plus de 300 groupes. Cette force permet de déployer une offre de services inégalée, jumelée à des taux de frais de gestion hautement avantageux.

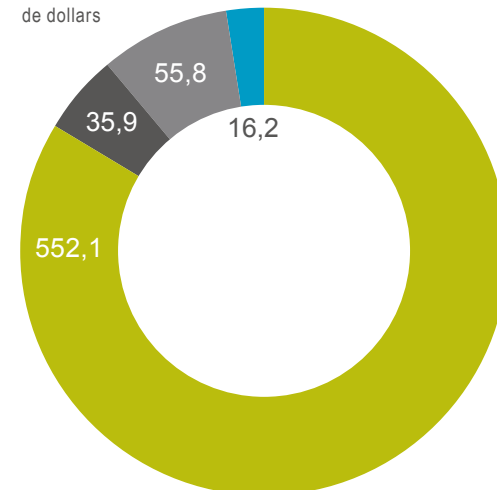
En 2018, les groupes et les membres ont fait confiance à Bâtirente en grand nombre. Témoin de cette confiance, la participation, l'épargne accumulée et les cotisations ont atteint des sommets.

Bâtirente, c'est :

- Épargne accumulée totalisant 660,2 M\$, en croissance de 3,3 % sur 2017 (638,6 M\$)
- Progression du nombre de nouveaux groupes, maintenant au nombre de 306, et de la rétention des groupes existants
- 21 801 membres participent à Bâtirente, soit 3,8 % de plus qu'il y a un an
- Frais de gestion moyens des groupes de 0,965 %, en baisse continue
- Tarification avantageuse permettant aux membres Bâtirente des escomptes annuels de plus de 5 M\$

## RÉPARTITION DE L'ACTIF DU SYSTÈME DE RETRAITE

en millions de dollars



- Régimes de capitalisation
- Régimes auxiliaires
- Régimes de prestation de revenu-retraite
- Régimes institutionnels



## PROFIL DES GROUPES

Au 31 décembre 2018, Bâtirente compte 306 groupes, 6 de plus qu'à la même date l'année précédente. Il rassemble 21 801 membres, en croissance de 3,8 %.

En 2018, les cotisations versées ont atteint la somme de 80,2 M\$, en hausse de 22,2 %. L'augmentation s'observe dans les cotisations régulières qui ont atteint 45,8 M\$ (+12,9 %) mais surtout dans les cotisations volontaires (10,1 M\$ ou +38,7 %) et les rapatriements d'épargne (13,3 M\$ ou +94,0 %). Cette forte progression des cotisations additionnelles témoigne de la confiance des membres envers Bâtirente et des efforts réalisés par nos conseillers dans les groupes pour promouvoir l'importance d'épargner pour la retraite. Enfin, les transferts réalisés par les nouveaux groupes qui ont joint Bâtirente ont atteint 11,0 M\$, une somme comparable à 2017.

L'augmentation des cotisations a été accompagnée par une baisse significative des retraits qui ont été de 33,9 M\$, en baisse de 11,3 %. Il faut également souligner que la loyauté des groupes envers Bâtirente en 2018 a encore été excellente, s'établissant à 99,9 %.

## RÉGIMES DE PRESTATIONS AUX RETRAITÉS

Bâtirente est un système de retraite complet associant les régimes d'accumulation d'épargne aux régimes de prestations aux retraités. Cela permet à nos membres d'épargner et de profiter de la retraite au sein d'une seule et même organisation qui leur présente un parcours pleinement intégré. Une des clés pour réussir la transition entre la vie active et la retraite est la planification. C'est pourquoi, en 2011, nous avons créé Planirente, notre service exclusif de préparation et d'accompagnement à la retraite.

Ce service assure à nos membres une continuité de la gestion de leur épargne pendant cette phase cruciale qu'est la transition vers la retraite. Grâce à ce service, de plus en plus de syndiqué-es font la transition vers les régimes de prestations de retraite au sein de Bâtirente et ils y maintiennent et consolident leur épargne. Ainsi, on peut constater que :

- Le nombre de membres âgés de 65 ans et plus a crû de 13,7 % en 2018 et leur actif a augmenté de 23,2 %
- L'épargne accumulée détenue en FERR et en FRV a atteint 55,8 M\$, une hausse de 18,1 % sur 1 an
- Les rentes payées à même ces régimes ont dépassé, pour la première fois, le seuil des 10 M\$ pour atteindre 10,2 M\$ en 2018, en augmentation de 30,5 % sur 2017

## OPTIONS DE PLACEMENT

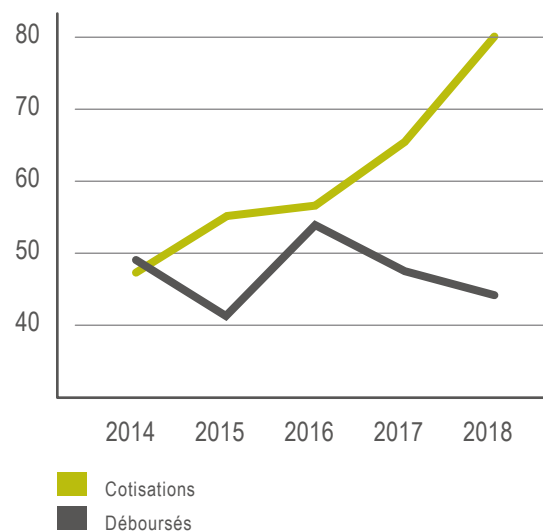
### Trajectoire, un choix gagnant

Trajectoire, notre stratégie de placement clés en main, est l'option de placement privilégiée par plus de 36 % de nos membres qui y détenaient, au 31 décembre 2018, la somme de 165,2 M\$, une spectaculaire augmentation de 28,9 % sur 1 an. En faisant ce choix, ces membres s'assurent d'être dans une stratégie de placement qui évolue avec eux à travers le temps et qui optimise en continu et automatiquement leurs placements pour les aligner avec leur profil de risque.

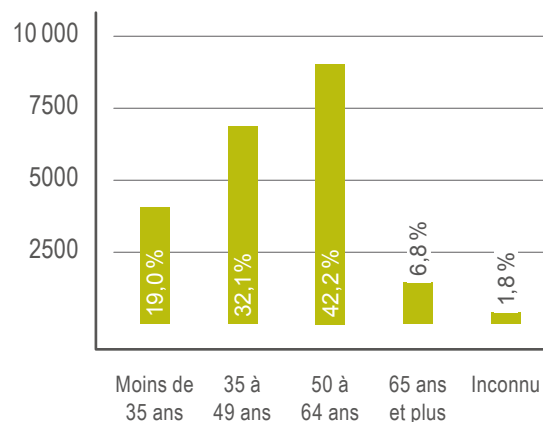
Ce sont majoritairement nos membres les plus jeunes qui se tournent vers cette option. En effet, 63,2 % des moins de 35 ans y investissent leurs épargnes. Hors Trajectoire, les Fonds diversifiés Bâtirente demeurent l'option de placement la plus utilisée, regroupant 60,9 % de l'actif des membres.

## COTISATIONS ET DÉBOURSÉS SYSTÈME DE RETRAITE

en millions de dollars



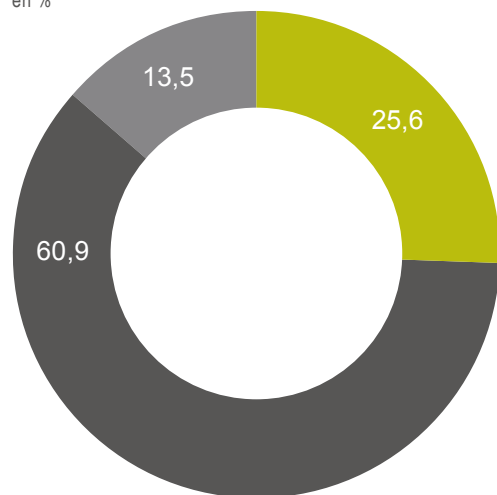
## RÉPARTITION DES MEMBRES SELON L'ÂGE



On remarque ainsi une augmentation du recours aux fonds diversifiés et à Trajectoire pour la sixième année consécutive au détriment des fonds à la carte et des fonds garantis.

### RÉPARTITION ENTRE LES OPTIONS DE PLACEMENT, SYSTÈME DE RETRAITE

en %



■ Trajectoire  
■ Diversifiés  
■ À la carte

### PROFIL DES MEMBRES

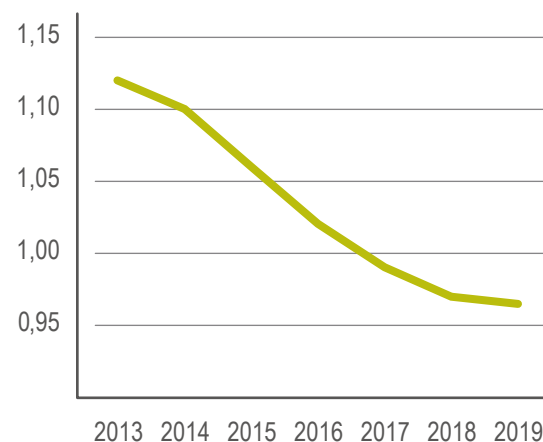
#### Des frais en baisse pour une meilleure retraite

Le taux de frais que payent les membres d'un groupe Bâtirente diminue graduellement au fur et à mesure que leur patrimoine collectif se constitue. Alors qu'un groupe moyen défrayait un taux d'environ 1,12 % en 2013, il ne paye que 0,965 % en 2018.

À titre d'organisation à but non lucratif, Bâtirente sait que ses membres travaillent très fort pour réussir à épargner pour leur retraite. La mutualisation de l'épargne que propose Bâtirente leur apporte des taux de frais plus avantageux que sur le marché de détail, ce qui leur permet de maximiser leur épargne et leurs revenus à la retraite.

### ÉVOLUTION DU TAUX DE FRAIS DE GESTION MOYEN PARTICIPANTS RATTACHÉS À UN GROUPE

en %



### PROFIL DES MEMBRES

- ▶ **Âge** : 50 % ont entre 50 et 70 ans  
L'âge moyen est de 47 ans
- ▶ **Sexe** : 68 % sont des hommes et 32 % sont des femmes
- ▶ **Scolarité** : 37 % détiennent un diplôme collégial ou universitaire
- ▶ **Région** : 36 % dans la grande région de Montréal, 9 % dans celle de Québec et 55 % dans les autres régions
- ▶ **Situation matrimoniale** : 71 % vivent en couple avec ou sans enfants
- ▶ **Revenus** : 74 % entre 30 000 \$ et 70 000 \$

Source : sondage SOM réalisé en 2018

Concrètement, ce privilège qui leur est offert signifie qu'ils auront plus d'argent pour la retraite, qu'ils pourront en profiter plus longtemps ou même en devancer l'âge. Ces réductions de taux représentent chaque année pas moins de 5 millions de dollars de plus consacrés directement\* à nos membres et à leur avenir financier.

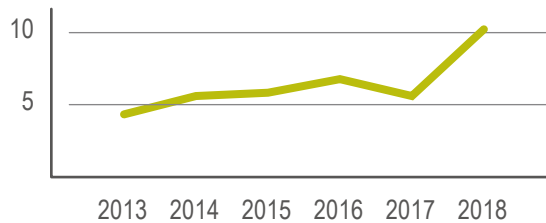
Bâtirente encourage également ses membres et leurs conjoints à consolider l'épargne qu'ils détiennent dans d'autres institutions afin de bénéficier des mêmes frais avantageux. Une telle consolidation leur permet d'avoir une vue globale de leurs actifs, tout en profitant pleinement des outils interactifs de planification financière disponibles sur [batirente.com](http://batirente.com) dans la section Mon compte. En 2018, les actifs rapatriés au sein de Bâtirente ont représenté 13,3 M\$.

\*Comparativement au taux de base de 1,95 %



## VERSEMENTS DE RENTES RÉGIMES DE PRESTATIONS AUX RETRAITÉS

en millions de dollars



Afin de toujours mieux cerner les besoins de nos membres et leur offrir des services qui y répondent, SOM réalise chaque année un sondage de satisfaction indépendant.

Quelques faits intéressants tirés du sondage 2018 :

- À l'affirmation « Bâtirente est une organisation digne de confiance », nos membres accordent une excellente note de 8,5/10. Ils lui accordent une note de 8,3/10 quant à sa solidité financière.
- Ils considèrent que Bâtirente offre des solutions d'épargne-retraite adaptées à leurs besoins et des placements avec un niveau de risque qui leur convient, comme l'indique la note de 8,2/10 accordée à cette question.

Ces éléments que sont confiance, solidité, solutions adaptées, sont importants puisqu'ils constituent les principales raisons qui font en sorte que les membres convertissent leur épargne en solutions de revenu à la retraite en demeurant au sein de Bâtirente.

L'étude révèle également que pour les convaincre en plus grand nombre encore de poursuivre avec Bâtirente à la retraite, il faut continuer de démontrer l'approche humaine de Bâtirente et ce qui le distingue des institutions financières. Il faut également continuer de miser sur le service Planirente pour guider les membres dans la transition vers la retraite.

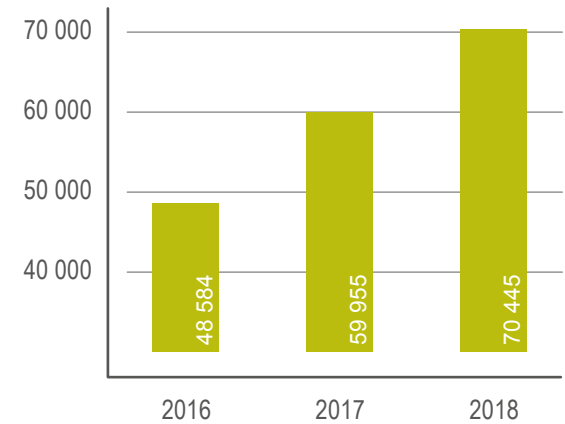
## L'ÉVOLUTION NUMÉRIQUE AU SERVICE D'UNE MEILLEURE RETRAITE POUR NOS MEMBRES

L'achalandage de la section Services aux membres du site continue sa remarquable progression avec plus de 70 000 visites en 2018, une croissance de 17,5 % sur 2017. D'ailleurs, la tendance observée dans nos récents sondages de satisfaction s'est à nouveau confirmée : nos membres préfèrent de plus en plus les communications électroniques (44 %) aux communications traditionnelles en papier (35 %).

Pour répondre à la demande croissante, Bâtirente et ses partenaires continuent d'investir pour bonifier l'expérience des membres. Ainsi, au cours de 2018 et 2019, la section sécurisée du site aura subi une transformation complète afin d'en simplifier et enrichir

**Bâtirente offre maintenant des relevés financiers trimestriels à ses membres. Ils sont disponibles dans la section sécurisée Mon compte du site batirente.com. Les membres reçoivent également, en début d'année, un relevé imprimé qui présente le portrait financier complet de l'année écoulée.**

## ÉVOLUTION DES VISITES SUR LE SITE WEB DÉDIÉ AUX MEMBRES



l'utilisation sur appareils mobiles. Bâtirente aura également lancé une version revampée de son site au début de 2019 afin d'offrir un contenu encore plus riche et dynamique.

Il faut noter que ces développements ne se font pas aux dépens de la qualité de service et de l'approche humaine au cœur de l'action de Bâtirente. Ainsi, au cours de 2018, plus de 12 000 appels ont été reçus à notre Centre de services aux membres et 73 % d'entre eux ont obtenu réponse en moins de 20 secondes. En outre, selon le sondage SOM, le niveau de satisfaction envers ce service a progressé en 2018 avec une note moyenne de 8,5. Enfin, 90 % des membres lui ont donné une note de 7 ou plus, en hausse de 5 % sur 2017.



# REVUE FINANCIÈRE

# 74 M\$

en investissements  
d'impact



# 92%

Fonds Bâtirente gérés par des  
gestionnaires signataires des PRI



Contribution centrale à la création d'un espace

# FRANCOPHONE

au sein des PRI

# RESPONSABLES

## POUR UNE PERFORMANCE DURABLE

► La préservation et la croissance du capital de ses 21 000 membres guident les décisions de placement de Bâtirente. À titre de signataire des Principes pour l'investissement responsable (PRI) et d'acteur engagé, Bâtirente intègre à sa philosophie de placement l'importante dimension des risques extrafinanciers et du développement durable. L'intégration de cette dimension repose sur notre conviction qu'elle est rentable pour l'avenir de nos membres.

En 2018, Bâtirente a poursuivi son engagement en investissement responsable :

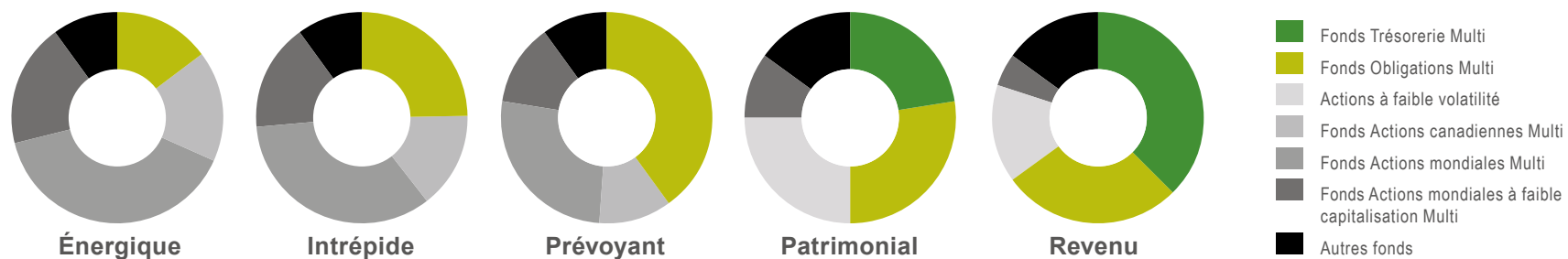
- La valeur de nos investissements d'impact est en hausse et atteint près de 12 % de notre actif total, soit 74 M\$ ;
- 22 % de nos actifs sont désormais sous mandat d'engagement actionnarial en partenariat avec Æquo, Services d'engagement actionnarial ;
- La cible du Fonds AGF Croissance durable a été augmentée dans le Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi et atteint 10 % du fonds ;
- 92 % des actifs sont gérés par des firmes qui intègrent les critères ESG à leur processus de gestion et qui sont signataires des PRI.



### NOS AXES D'ENGAGEMENT

1. **Investir** : Nous prenons en compte les critères ESG dans les décisions d'investissement.
2. **Engager** : Nous dialoguons avec les entreprises dans lesquelles nous investissons afin de les inciter à déployer des modèles d'affaires durables et encourageons les régulateurs financiers à relever leurs exigences dans le but de favoriser ces modèles.
3. **Mesurer** : Nous revendiquons une transparence accrue par les entreprises et demandons la divulgation d'informations pertinentes aux enjeux ESG.
4. **Collaborer** : Nous participons aux communautés financières locale et globale afin d'y développer l'investissement responsable et de favoriser le dialogue et le partage des meilleures pratiques.

## COMPOSITION DES FONDS DIVERSIFIÉS BÂTIRENTE



## GESTIONNAIRES DES FONDS BÂTIRENTE

### Revenu fixe, trésorerie et obligations



### Actions mondiales



### Actions canadiennes



### Actions mondiales à faible capitalisation



### Autres fonds



Nos gestionnaires de portefeuille sont signataires des PRI (à l'exception de Van Berkom et associés et du PGEQ).

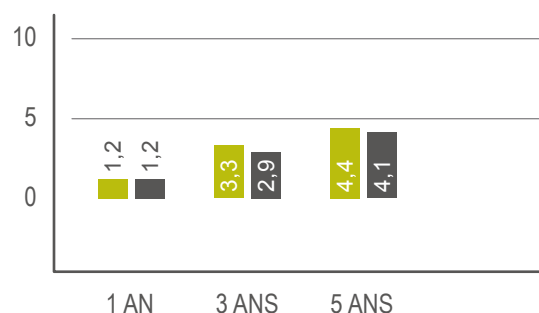


## RENDEMENTS BRUTS ANNUALISÉS

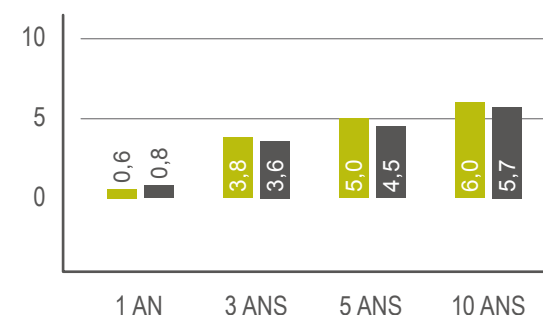
en %

Fonds Bâtirente  
Portefeuille de référence

## FONDS DIVERSIFIÉ REVENU



## FONDS DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL



## LE SYSTÈME DE RETRAITE BÂTIRENTE

À titre de promoteur du système de retraite, Bâtirente propose une offre de fonds indépendante et exclusive. Il établit les politiques de placement, fait la sélection, l'embauche et le suivi des gestionnaires de portefeuille professionnels, la plupart québécois, et assure les autres responsabilités de gouvernance des actifs. Bâtirente délègue les opérations requises par l'administration des comptes et des Fonds Bâtirente à Desjardins Assurances, institution financière réputée.

Cette dernière agit à titre d'administrateur du système de retraite Bâtirente dont l'architecture est adossée à des contrats de rentes collectives et à des fonds distincts. L'assureur est également responsable de rendre disponibles aux participantes et participants qui le désirent, des placements dont il garantit le capital et les intérêts. Fiducie Desjardins agit à titre de dépositaire des valeurs détenues par les Fonds Bâtirente.

Bâtirente délègue à Æquo, Services d'engagement actionnarial, la gestion des droits de vote et l'engagement auprès des compagnies de ses portefeuilles de placement.



**En 2016, Bâtirente a fondé Æquo, Services d'engagement actionnarial en partenariat avec le Regroupement pour la responsabilité sociale des entreprises (RRSE). Il y a alors transféré toutes ses activités internes d'engagement actionnarial en visant à rendre ces services accessibles à la communauté québécoise de l'investissement institutionnel et au-delà. En mobilisant davantage de capitaux dans cette activité, Æquo amplifie l'impact de l'engagement actionnarial et permet à l'investissement responsable de poursuivre son essor.**

## FONDS DIVERSIFIÉS BÂTIRENTE

### Rendements des Fonds

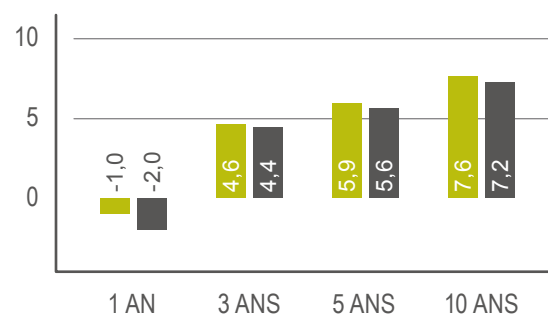
Malgré une année remarquable sur le plan économique mondial, les marchés financiers ont connu des soubresauts, particulièrement en fin d'année 2018. Les résultats des Fonds diversifiés Bâtirente ont reflété la tenue des marchés tout en jouant leur rôle de préserver le capital dans les périodes difficiles.

Les fonds à forte répartition en revenus fixes ont obtenu des rendements légèrement positifs : 1,2 % pour le Fonds Revenu et 0,6 % pour le Fonds Patrimonial. Les Fonds Prévoyant, Intrépide et Énergique ont subi l'impact du recul des marchés boursiers et enregistré des reculs dont l'importance augmente avec l'exposition aux marchés boursiers.

Dans les périodes de turbulence, on doit garder le cap et regarder la performance à plus long terme. Les Fonds diversifiés Bâtirente ont connu, sur un horizon de 5 ans, des performances intéressantes variant entre 4,4 % et 7,1 % selon leur position dans la graduation rendement/risque de notre gamme.



### FONDS DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT



Tous les fonds diversifiés ont également battu leur portefeuille de référence sur 5 ans, en moyenne de 0,4 %.

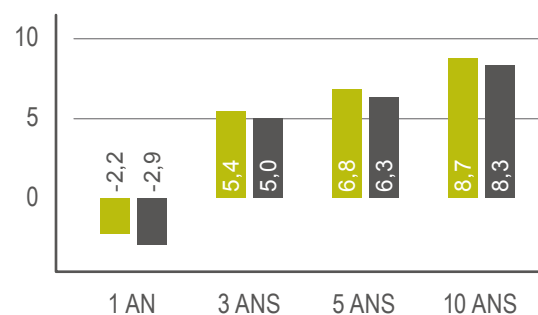
#### Performance, risque et gestion active

Bâtirente favorise la gestion active et, dans l'intérêt de ses membres et de leur avenir financier, évalue ses portefeuilles de façon continue afin de s'adapter aux grandes tendances d'aujourd'hui et anticiper celles de demain.

Plusieurs facteurs et tendances influencent l'évolution des économies et des marchés. Par exemple, la géopolitique et la technologie font souvent réagir les marchés financiers à très court terme. Bâtirente s'efforce de positionner ses portefeuilles afin de cerner tous les facteurs de risque pertinents.

L'année 2018 a été marquée par plusieurs événements sur le plan géopolitique. Ceux-ci ont eu un impact significatif sur les marchés boursiers, surtout en fin d'année. Au Canada, les incertitudes engendrées par les négociations du renouvellement de l'ALENA n'ont pas réussi à ralentir la croissance économique qui a poursuivi son chemin à 2 %. Le règlement des négociations commerciales avec les États-Unis et le Mexique ne s'est toutefois

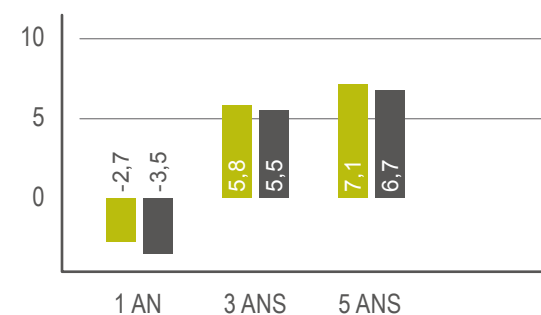
### FONDS DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE



pas traduit par une remontée importante du marché boursier à cause des chocs dans le secteur du pétrole au Canada. Globalement, l'indice boursier canadien a chuté de 8,9 %.

Le marché canadien n'a pas été le seul à reculer. En effet, malgré la croissance économique étonnante aux États-Unis, le marché boursier américain a reculé, essentiellement au quatrième trimestre et a terminé l'année en baisse de 4 %. Au quatrième trimestre, les incertitudes géopolitiques accompagnées des hausses de taux par les banques centrales canadienne et américaine ont obscurci l'horizon et provoqué une réévaluation à la baisse des prévisions pour 2019 et, par conséquent, une réévaluation des profits futurs des entreprises. Dans un tel contexte, les titres à revenu fixe ont servi de valeur refuge et ont fini l'année en hausse, bénéficiant aussi de l'annonce d'une pause avant les prochaines hausses de taux. Aujourd'hui, le plus gros nuage à l'horizon pour les marchés financiers et l'économie reste l'incertitude au sujet des relations commerciales : Chine – États-Unis; Europe – Royaume-Uni (Brexit).

### FONDS DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE



#### Optimisation des fonds pour le décaissement

C'est afin de refléter les tendances des marchés financiers que Bâtirente entreprend régulièrement un exercice d'optimisation de la répartition d'actifs stratégique de ses Fonds diversifiés. L'exercice réalisé en 2018 a mené à des ajustements dans 2 fonds diversifiés. Les Fonds diversifiés Revenu et Patrimonial ainsi que Trajectoire, notre stratégie de placement clé en main, ont été bonifiés pour s'assurer d'une relation optimale entre risque et rendement espéré pour la période de décaissement.

Ainsi, les principaux changements apportés aux placements des fonds visés ont été :

- La mise en œuvre d'une allocation spécifique à un portefeuille de prêts bancaires ;
- L'augmentation de la proportion des fonds investis en immobilier mondial et dans les matières premières pour accroître la diversification.

Pour tous les fonds diversifiés, nous avons également approuvé un changement qui autorise Presima, notre gestionnaire, à concentrer notre portefeuille immobilier sur les meilleurs titres du marché en termes de performance ESG.



L'Association PRI reconnaît le leadership de Bâtirente dans ses pratiques d'investissement responsable.

En effet, pour la deuxième année consécutive, son rapport d'évaluation reflète l'excellence de Bâtirente en matière de stratégie et gouvernance et de gestion directe et indirecte d'actifs, en lui décernant la note A+. Elle a également accordé à Bâtirente un A dans la catégorie « Gestion active – Actions cotées en bourse » et « Revenu Fixe – obligations de sociétés financières ».

Bâtirente était de la cohorte des 26 premiers signataires des PRI lors de leur lancement en avril 2006. Depuis, nous déployons des pratiques innovantes afin de concrétiser toujours plus notre engagement envers ces principes.

Pour en savoir plus, consultez le rapport complet à [batirente.com](http://batirente.com) dans la section *Mesurer* du menu *Investissement responsable*.

Les changements apportés renforcent le leadership de Bâtirente dans l'accompagnement de ses membres à la retraite et dans la sphère de l'investissement responsable.

#### Mesure de l'empreinte carbone des portefeuilles d'actions de Bâtirente (au 31 décembre 2017)

Bâtirente a été l'un des tout premiers signataires de l'*Engagement de Montréal sur le carbone* lancé en septembre 2014 lors de la conférence annuelle *PRI in Person*. Les investisseurs institutionnels qui y souscrivent – aujourd'hui plus de 150 à travers le monde – s'engagent à mesurer et à divulguer l'empreinte carbone de leurs portefeuilles d'actions.

Mesurer l'empreinte carbone aide l'investisseur à mieux comprendre, quantifier et gérer l'impact, les risques et les opportunités liés au réchauffement climatique sur les portefeuilles financiers. Le rapport publié par Bâtirente arrive aux conclusions suivantes pour l'année 2017 :

- Globalement, l'empreinte carbone de nos portefeuilles d'actions est de 28 % inférieure à celle de leur indice de référence ;
- En actions canadiennes, notre empreinte carbone est de 36 % inférieure au marché de référence ;
- Dans le cas du Fonds d'actions à faible capitalisation, son empreinte représente à peine plus de 40 % de celle de l'indice de référence ;
- L'empreinte de nos portefeuilles d'actions mondiales, toutes capitalisations confondues, est légèrement inférieure au marché de référence.

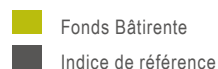
Au-delà de la publication de cette empreinte carbone, Bâtirente continue d'agir pour le climat. Nos actions prévoient notamment :

- Une allocation de capital croissante aux investissements d'impact. Plus de 12 % de l'actif de Bâtirente est maintenant déployé dans des stratégies propres à faciliter le financement de la transition vers une économie sobre en carbone ;
- La continuation de nos efforts de sensibilisation des sociétés de gestion avec lesquelles nous travaillons aux avantages d'intégrer les risques extrafinanciers à l'évaluation des entreprises en général et du risque carbone en particulier ;
- Une action soutenue dans la sphère de la finance institutionnelle pour mobiliser les acteurs financiers aux enjeux de la transition vers une économie sobre en carbone, aux opportunités que cette transition génère en plus de promouvoir l'adoption et la mise en œuvre des meilleures pratiques d'investissement responsable et, plus particulièrement des Principes pour l'investissement responsable de l'ONU.

Bâtirente croit que la conjugaison de ces activités conduira inévitablement, non seulement à la réduction de l'empreinte carbone de nos portefeuilles, mais surtout à la prise de conscience des acteurs financiers de la nécessaire priorité à donner aux investissements contribuant à la transition énergétique. Et tout cela dans le respect de nos devoirs envers les participants à notre système de retraite.

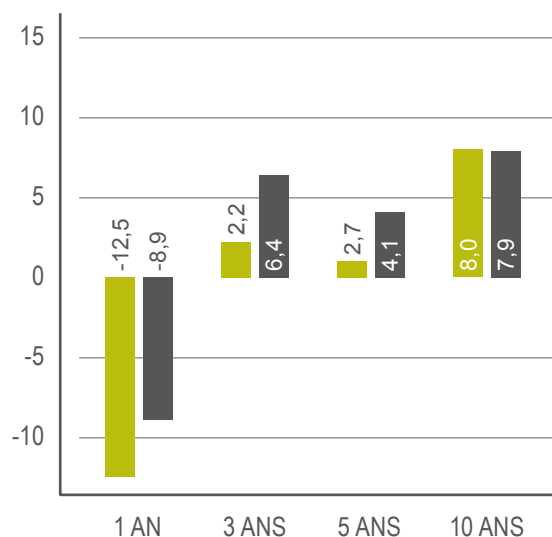
## RENDEMENTS BRUTS ANNUALISÉS

en %



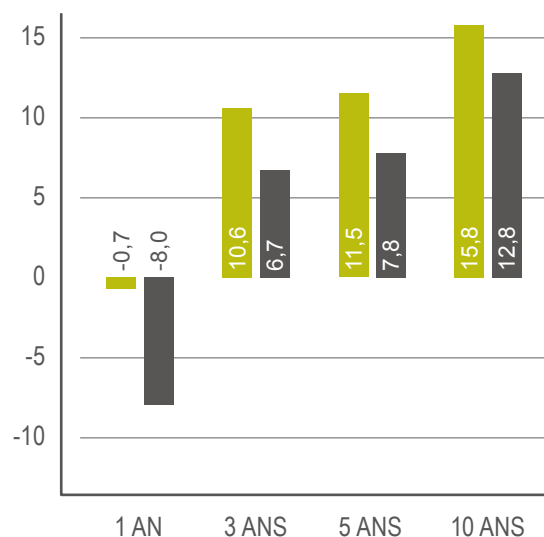
### FONDS ACTIONS CANADIENNES MULTI

Indice de marché S&P/TSX



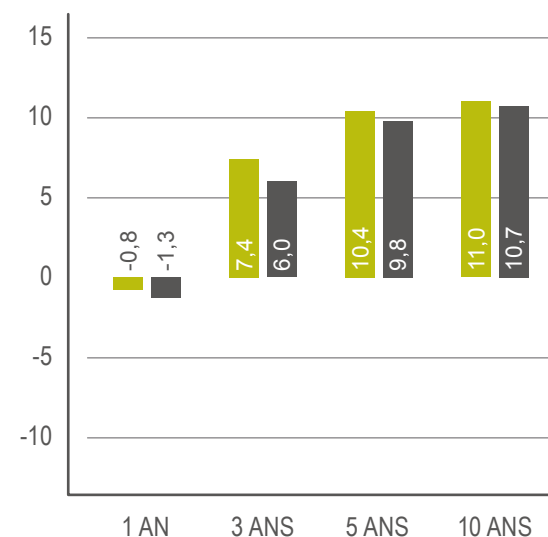
### FONDS ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

Indice de marché MSCI Monde petite capitalisation (\$ CA)



### FONDS ACTIONS MONDIALES MULTI

Indice de marché MSCI Monde tous pays (\$ CA)



## FONDS D' ACTIONS

### Rendement des fonds

Le Fonds Actions canadiennes Multi a connu des difficultés en 2018. Nos gestionnaires favorisent des titres axés sur la valeur à long terme des entreprises, mais ce sont les titres de croissance qui ont eu la cote en 2018. Les titres « valeur » détenus par nos gestionnaires ont peu performé dans un marché fortement à la baisse. Ainsi, le Fonds recule de 12,5 % en 2018, ce qui affecte les résultats sur 5 ans (2,7 %).

Pour toutes les périodes, le rendement du Fonds d'actions canadiennes sous-performe son indice de référence.

Les fonds d'actions étrangères ont mieux performé avec des rendements marginalement négatifs. Le Fonds Actions mondiales Multi a reculé de 0,8 % en 2018 mais a toutefois rapporté 10,4 % en moyenne par année au cours des 5 dernières années, surpassant son indice de référence.

Le Fonds Actions mondiales à faible capitalisation Multi a lui aussi enregistré un rendement négatif (-0,7 %) mais remarquablement moins faible que l'indice de référence qui a terminé à -8,0 %. Sur 5 ans, ce Fonds performe de façon admirable avec un rendement composé de 11,5 % par année comparativement à 7,8 % pour son indice de référence.

Au cours des dernières années, les actions mondiales ont nettement mieux performé que les actions canadiennes.

## DIALOGUE AVEC LES ENTREPRISES

| ENJEUX                          | ENVIRONNEMENTAUX              | SOCIAUX | GOVERNANCE | ÉCHANGES EN 2018 |
|---------------------------------|-------------------------------|---------|------------|------------------|
| SECTEURS                        | Alimentation<br>Couche-Tard   | ●       | ●          | ●                |
|                                 | Canadian Tire                 |         | ●          | ●                |
| CONSOMMATION<br>DISCRÉTIONNAIRE | Dollarama                     | ●       | ●          | ●                |
|                                 | Dorel Industries              | ●       | ●          | ●                |
|                                 | Loblaw Companies              | ●       | ●          | ●                |
|                                 | Quincaillerie Richelieu       |         | ●          | ●                |
|                                 | Canadian Natural<br>Resources | ●       | ●          | ●                |
| ÉNERGIE                         | Husky Energy                  | ●       | ●          | ●                |
|                                 | Imperial Oil                  | ●       | ●          | ●                |
|                                 | Suncor Energy                 | ●       | ●          | ●                |
|                                 | Banque CIBC                   | ●       | ●          | ●                |
| FINANCE                         | Banque RBC                    | ●       | ●          | ●                |
|                                 | Banque Scotia                 | ●       | ●          | ●                |
|                                 | Banque TD                     | ●       | ●          | ●                |
|                                 | WSP Global                    | ●       |            | ●                |
| INDUSTRIE<br>MATÉRIAUX          | Norbord (suivi)               | ●       | ●          | ●                |
|                                 | Stella Jones                  | ●       | ●          |                  |
|                                 | SERVICES PUBLICS<br>Fortis    | ●       | ●          | ●                |

### Révision des mandats de gestion

Bâtirente examine de façon dynamique et proactive la performance de ses gestionnaires de fonds. En 2018, peu de changements ont été apportés aux fonds d'action. Parmi ceux effectués, on peut noter :

- Pour le Fonds Actions mondiales à faible capitalisation Multi : nous avons concentré le fonds exclusivement sur les actions mondiales en excluant les actions canadiennes à faible capitalisation et modifiant l'allocation d'actifs entre les mandats restants ;
- Pour le Fonds Actions mondiales Multi : une faible proportion du fonds est maintenant investie dans des mandats indiciels afin d'accroître notre agilité et réduire les coûts transactionnels liés au rééquilibrage.

## VOTES SUR LES PROPOSITIONS D'ACTIONNAIRES

| TYPE DE PROPOSITION          | CONTRE   | POUR      |
|------------------------------|----------|-----------|
| Droits des actionnaires      | 1        | 9         |
| Rémunération de la direction | 1        | 8         |
| Autres enjeux de gouvernance |          | 3         |
| Conseil d'administration     | 1        | 1         |
| Droits de la personne        |          | 2         |
| Développement durable        |          | 1         |
| Droit au travail             |          | 1         |
| Environnement                |          | 1         |
| Questions économiques        |          | 1         |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>3</b> | <b>27</b> |

### Engagement actionnarial

Bâtirente est un investisseur actif qui vise à créer de la valeur pour ses membres. Pour ce faire, il mise sur l'exercice de ses droits de vote et l'engagement auprès des compagnies dans lesquels il investit. Nous présentons ici un sommaire des votes exercés, y incluant ceux touchant différentes propositions d'actionnaires.

La liste des compagnies en portefeuille avec lesquelles nous avons, par le biais d'Æquo, Services d'engagement actionnarial, réalisé un dialogue est également présentée.

Enfin, un des axes d'action de Bâtirente en investissement responsable est la collaboration. Celle-ci s'exprime notamment par le biais d'initiatives auxquelles nous participons ainsi que les lettres que nous co-signons avec des investisseurs de partout dans le monde.

### Exercice des droits de vote

En 2018, Bâtirente a exercé ses droits de vote dans les assemblées d'actionnaires de 129 sociétés. Sur un total de 1427 résolutions, nous avons soutenu la position du conseil d'administration dans 42 % des cas. Nous nous sommes opposés à la réélection des administrateurs dans 53 % des cas, nos refus étant principalement motivés par des questions d'absence d'indépendance des administrateurs. Nous avons enregistré fréquemment notre désaccord lors de votes consultatifs sur les régimes de rémunération (dans 93 % des cas), principalement parce que nous nous opposons aux régimes de rémunération comprenant l'octroi d'options d'achat d'actions.

### INITIATIVES D'INVESTISSEURS AUXQUELLES BÂTIRENTE COLLABORE

**Normes du travail dans les chaînes d'approvisionnement agroalimentaire (PRI)** : collaboration d'investisseurs qui vise à amener les entreprises agroalimentaires à améliorer leurs pratiques en termes de respect des droits au travail dans leur chaîne d'approvisionnement.

**Climate Action 100+** : initiative du California Public Employees Retirement System (CalPERS). Elle vise à regrouper des investisseurs du monde entier autour d'un plan d'engagement visant les grands émetteurs de GES à l'échelle internationale.

**Groupe de travail sur les risques liés aux actifs carbone** : groupe d'investisseurs, animé par l'organisme américain Ceres, qui travaille à établir le dialogue avec des entreprises énergétiques à propos des enjeux carbone.

**Groupe de travail PRI sur le plastique** : groupe qui vise à sensibiliser les investisseurs aux impacts, aux risques et aux opportunités liés au plastique.

**Collaboration des PRI sur la fiscalité** : initiative collaborative des PRI relative aux enjeux liés à la fiscalité responsable des entreprises.

**Comité consultatif (PRI) sur la transition énergétique et les changements climatiques pour le pétrole et le gaz** : comité lancé à l'automne 2017 par les PRI afin d'encadrer une collaboration d'investisseurs visant à engager un dialogue avec des sociétés pétrolières et gazières à propos de la gestion du risque de transition énergétique.

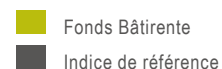
### LETTRES D'INVESTISSEURS SIGNÉES PAR BÂTIRENTE

- *Déclaration d'appui à la poursuite du fonctionnement de l'Accord du Bangladesh*
- *Lettre au gouvernement du Bangladesh lié au travail et aux risques environnementaux dans l'industrie du cuir*
- *Lettre demandant une meilleure divulgation de la gestion de l'eau (CDP) dans le secteur de l'énergie*
- *Lettre visant à lutter contre la perte de granulés de plastique*
- *Lettre exhortant les entreprises à adopter les meilleures pratiques en matière de divulgation du ratio de rémunération*
- *Déclaration d'investisseurs sur la déforestation dans les chaînes d'approvisionnement du soja*
- *Lettre d'investisseurs appuyant la réglementation américaine sur le méthane*
- *Lettre aux banques concernant l'oléoduc du Dakota*
- *Banking on a low carbon future*
- *Lettre demandant au gouvernement canadien d'adopter une stratégie de financement axée sur la croissance propre*
- *Déclaration d'investisseurs en faveur d'une juste transition*
- *Lettre d'investisseurs à la table ronde sur l'huile de palme durable (RSPO) concernant la révision des normes sur cinq ans et les facteurs ESG*
- *Déclaration mondiale des investisseurs aux gouvernements du G7 sur les changements climatiques*
- *Déclaration d'investisseurs sur la législation canadienne de la chaîne d'approvisionnement relative à l'esclavage moderne*



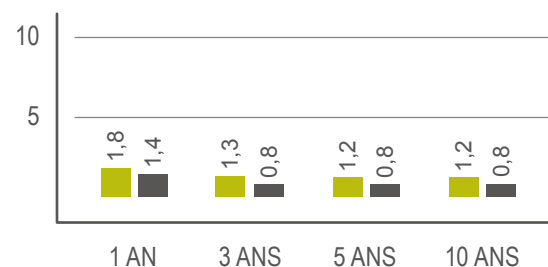
## RENDEMENTS BRUTS ANNUALISÉS

en %



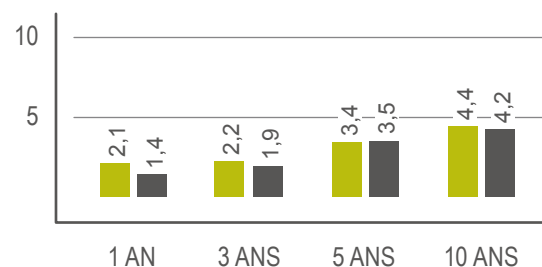
### FONDS MARCHÉ MONÉTAIRE

Indice de marché Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada



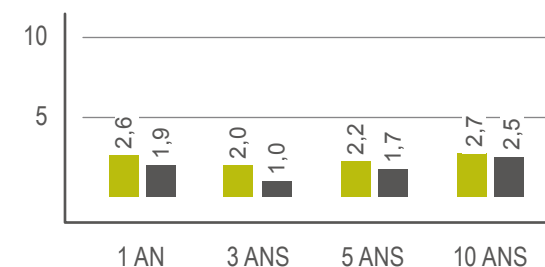
### FONDS OBLIGATIONS MULTI

Indice de marché Obligations universelles FTSE Canada



### FONDS TRÉSORERIE MULTI

Indice de marché Obligations globales à court terme FTSE Canada



## REVENU FIXE

### Rendements des fonds

Les Fonds de titres à revenu fixe ont affronté des hausses de taux jusqu'en octobre. Dans ce contexte, le Fonds Marché monétaire a affiché un des rendements les plus forts des dernières années : 1,8 %. Le Fonds Trésorerie Multi s'est démarqué avec un rendement de 2,6 % tout comme le Fonds Obligations Multi à 2,1 %. Ces deux fonds ont bénéficié de leur large exposition aux hypothèques commerciales et de la baisse des taux à long terme en novembre et décembre. Pour les 5 dernières années, le Fonds Obligations Multi se démarque avec un rendement annualisé de 3,4 %.

### Investissement d'impact

En 2018, nous avons accru nos investissements dans les obligations vertes à hauteur de 4,4 % de nos actifs. Ces obligations permettent de participer aux efforts de préservation de l'intégrité de l'environnement en finançant des projets expressément dédiés à la transition énergétique et à l'adaptation aux changements climatiques.

C'est AlphaFixe Capital, l'un de nos partenaires en gestion de titres à revenu fixe qui nous permet d'investir une partie de notre portefeuille obligataire dans l'atteinte des objectifs fixés par l'Accord de Paris, conformément à nos valeurs et engagements.



## **D'importants investisseurs demandent à Alimentation Couche-Tard plus de transparence sur ses orientations concernant sa gestion des enjeux ESG lors de son assemblée annuelle**

Bâtirente et PGGM, un important gestionnaire néerlandais de fonds de retraite ont présenté une proposition conjointe qui visait à ce que le *Conseil d'administration de la compagnie* fasse une reddition de compte portant sur son approche des risques et occasions d'affaires reliés à ses enjeux environnementaux et sociaux, d'ici l'assemblée des actionnaires de 2019 (...).

« Ces deux actionnaires de longue date d'Alimentation Couche-Tard veulent encourager l'entreprise à améliorer la communication autour d'enjeux clés ainsi qu'à mettre en œuvre des pratiques de gouvernance responsable adoptées par un nombre croissant de ses concurrents mondiaux », explique **Jean-Philippe Renaut, directeur général d'Æquo, Services d'engagement actionnarial.**

Rappelons que c'est grâce à un dialogue actionnarial semblable, mené par Æquo, que des actionnaires ont obtenu de la pétrolière albertaine TransCanada qu'elle accepte en mars dernier de divulguer son approche de la transition énergétique.

« Alimentation Couche-Tard génère beaucoup de valeur pour ses actionnaires et d'emplois pour la société, souligne M. Renaut. Nos investisseurs institutionnels souhaitent que l'entreprise puisse poursuivre sa croissance dans un environnement technologique, économique et social changeant, de plus en plus exigeant en matière de responsabilité corporative. »

La proposition, présentée le 20 septembre 2018, a reçu l'appui de 23 % des votes globalement dont près de 84 % des votes d'actionnaires autres que les actionnaires fondateurs.

Alimentation Couche-Tard s'est engagée à répondre à la demande de ses actionnaires et à améliorer sa divulgation et sa communication ESG par le biais d'un rapport de développement durable.

Source : Æquo, Services d'engagement actionnarial inc. le 30 août 2018

Signataire des:



## **Appuyer la Francophonie des PRI**

Le comité consultatif de la Francophonie PRI, annoncé officiellement au cours de l'assemblée annuelle de l'Association PRI en septembre 2017, a pour mission de conseiller et d'orienter les PRI sur la conduite de son programme francophone. Plus précisément, les actions du comité viseront à promouvoir davantage l'investissement responsable dans les pays francophones, particulièrement auprès des investisseurs institutionnels et détenteurs d'actifs. Daniel Simard, directeur général de Bâtirente, a été désigné pour présider ce comité par le conseil d'administration des PRI.

**Rapport annuel 2018**

Le rapport annuel 2018 a été tiré à 800 exemplaires et est disponible sur le site Web de Bâtirente.

**Rapport financier 2018**

Le rapport financier annuel est disponible sur le site Web de Bâtirente dans la section À propos. Il contient les détails financiers vérifiés des Fonds Bâtirente.

**Ont collaboré à ce rapport**

Louise Charette, Evelyne Clermont, Marie-Diane Deslauriers, Éric Filion, Pierre Patry, Daniel Simard, Katya Vanbeselaere

**Révision et traduction**

Marie-Thérèse Thomas

**Mise en page**

France Tardif design

**Photographies**

Jean-François Bérubé, Sophie Grenier et Sylviane Robini

**Pour nous joindre**

Comité syndical national de retraite  
Bâtirente inc.  
Bureau 203  
2175, boul. De Maisonneuve Est  
Montréal (Québec) H2K 4S3  
Téléphone : 514 525-5740  
Sans frais : 1 800 253-0131  
info@batirente.com  
batirente.com

**Centre de services aux membres**

1 800 463-6984

Juin 2018