



BATIRENTE

Rapport annuel 2019

**Ma retraite.
Notre force.**



Sommaire



- 05 MOT DU PRÉSIDENT
- 09 MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL
- 11 FAITS SAILLANTS
- 15 PROFIL DE L'ORGANISATION
- 23 RAPPORT DE GESTION
- 29 REVUE FINANCIÈRE

Mot du président



Pierre Patry, président du conseil d'administration de Bâtirente



J'avais prévu que mon mandat prenne fin avec l'assemblée générale annuelle (AGA) de notre corporation qui devait se tenir le 9 juin 2020, soit peu après mon remplacement à la trésorerie de la CSN à l'occasion du 66^e Congrès de notre organisation syndicale qui devait être en train de battre son plein alors même que je vous écris ces lignes fin mai.

La Covid-19 en a décidé autrement! Celle qui chamboule tous les plans a forcé notre conseil d'administration au report de l'AGA au 16 octobre prochain; tandis que le Congrès CSN est quant à lui retardé à janvier 2021. Il va de soi que, dans ces temps difficiles pour nos organisations, j'ai décidé de tenir le fort et de continuer à servir comme trésorier de la CSN et de demeurer président du conseil d'administration de Bâtirente au meilleur de mes capacités, et ce, d'ici la fin de mes mandats en 2021.

Je serai donc là pour vous présenter le rapport annuel 2020 et très vraisemblablement, pour vous dévoiler mon successeur lors de l'AGA 2021. Plus de 30 ans après sa création, notre corporation est plus fiable que jamais, forte de grandes réalisations. Elle est prête à aller encore et toujours de l'avant.

Une gouvernance forte

Une saine gouvernance pour une organisation solide, telle a toujours été notre vision et plusieurs décisions sont venues le démontrer au cours des années.

En 2017, Bâtirente célébrait son 30^e anniversaire en rendant hommage à ses bâtisseurs et entamait une réflexion sur la poursuite de son évolution. Quatre axes stratégiques d'intervention ont alors été identifiés :

l'écosystème Bâtirente, le développement et la croissance, l'offre de service et l'excellence organisationnelle. Ces axes guident notre action aujourd'hui. Ils ont permis de faire progresser Bâtirente à un rythme soutenu en 2019. Notamment grâce à des recrutements au sein des équipes de développement, de placement et des communications. Bâtirente est aujourd'hui encore plus en mesure de soutenir les syndicats et leurs membres face aux défis de la retraite.

Un pilier de l'investissement responsable

Bâtirente a très tôt placé ses fortes convictions en matière de responsabilité des entreprises au cœur de son action. Parmi les premiers régimes de retraite québécois à incorporer des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) à sa politique de placement, Bâtirente devenait l'un des premiers signataires des Principes pour l'investissement responsable (PRI) en 2006.

Plusieurs fois, notre corporation a été honorée sur la scène internationale, notamment dans le cadre du *Responsible Investor Reporting Awards*, pour l'excellence de son rapport annuel. L'Association PRI reconnaît également le leadership de Bâtirente dans ses pratiques d'investissement responsable en lui décernant, une nouvelle fois en 2019, la note A+ pour sa gouvernance ESG dans son rapport d'évaluation. Il faut également souligner que Bâtirente a été le seul détenteur d'actifs canadien à être retenu dans le *Leaders' Group 2019* des PRI pour l'excellence de ses pratiques en matière de sélection de gestionnaires.

Aujourd'hui, Bâtirente est plus que jamais engagé en investissement responsable. La valeur de nos

investissements d'impact est en hausse et atteint près de 13 % de notre actif total, et 100 % de nos actifs sont confiés à des firmes signataires des PRI qui intègrent les critères ESG à leur processus de gestion. Des résultats dont nous pouvons être fiers et qui sont alignés sur nos quatre axes d'action en investissement responsable : investir, engager, mesurer et collaborer.

Un développement guidé par les besoins de nos membres

Nos ambitions et réalisations ont toujours eu pour seul but d'offrir à nos 23 000 membres la meilleure retraite possible. Que l'on pense aux 11 Fonds Bâtirente, dont 5 diversifiés, à l'introduction du CÉLI ou de Trajectoire, nous avons mis en place des outils pour le bénéfice de nos groupes et de leurs membres.

Le bien-être financier des retraités est aussi primordial et nous sommes honorés de leur confiance. À la fin de 2019, l'épargne accumulée détenue en FERR et en FRV atteignait 73,1 M\$, pour près de 1000 membres retraités, témoignage de la pertinence de notre offre.

N'oublions pas les nombreux outils technologiques et services en ligne qui ont été développés au cours des dernières années afin de soutenir les responsables de groupe dans la gestion de leur régime mais aussi pour informer et permettre à nos membres de suivre leurs plans de retraite. En 2019, plusieurs développements ont rendu ces outils pleinement accessibles sur appareils mobiles. Nos membres peuvent ainsi y consulter leur dossier et compléter des transactions directement sur leur téléphone intelligent.

« Nos ambitions et réalisations ont toujours eu pour seul but d'offrir à nos 23 000 membres la meilleure retraite possible. »

Je ne saurais terminer sans remercier tous les administratrices, administrateurs et membres externes des comités. Il me faut aussi saluer les départs de Marie Massicotte, membre indépendante, et de René Gélinas, représentant du Syndicat national des pâtes et cartons de Jonquière (CSN) qui ont quitté le conseil en 2019. Je tiens à les remercier de leur contribution à nos succès.

Je veux aussi remercier Daniel Simard et les membres de l'équipe qui, en 2019, ont mené à bien ces réalisations et résultats fort positifs qui sont plus amplement décrits dans ce rapport. Leur travail et leur dévouement font de Bâtirente un outil performant au service des travailleuses et des travailleurs membres de la CSN et de leur avenir financier. Les fondations sont solides et l'avenir est plein d'espoir!









Mot du directeur général



Daniel Simard, directeur général de Bâtirente



On le sait maintenant : 2020 sera une année où notre résilience, notre solidarité et notre modèle distinctif seront mis à l'épreuve. En faisant le bilan de 2019, nous constatons que cette année-là aura été remarquable. Une telle année nous permet de faire face aux nombreux défis apportés par 2020 sur des bases extrêmement solides.

Mise sur pied il y a plus de 30 ans maintenant, notre organisation n'a jamais cessé de progresser et d'innover pour offrir à ses membres un avenir financier qui correspond à leurs besoins. L'augmentation continue du nombre de groupes, du nombre de membres et de l'épargne qu'ils nous confient nous poussent à nous dépasser. Nous le faisons dans l'unique but de permettre à toutes celles et ceux qui nous ont accordé leur confiance au cours de ces décennies, de réussir leur retraite.

Développement stratégique

Dans la foulée des célébrations du 30^e anniversaire de Bâtirente en 2017, le conseil d'administration entamait une réflexion en profondeur. Cet exercice s'est conclu sur une vision qui se déploie sur quatre axes de développement stratégiques : l'écosystème Bâtirente, le développement et la croissance, l'offre de service et l'excellence organisationnelle.

Depuis, on peut dire qu'administrateurs et membres de l'équipe travaillent fort à la mise en œuvre de cette vision. En 2019, nous avons fait des progrès remarquables dans sa réalisation. Nous sommes fiers d'avoir nommé Vickie Lavoie à la direction des stratégies de développement et d'avoir ajouté deux

conseillères en rentes collectives, Catherine Magny et Claire Servant, à notre équipe afin de renforcer notre collaboration avec les Fédérations et d'accroître nos efforts de développement. Nous avons également recruté Jean-François Dumais à titre de gestionnaire des stratégies de placement à la suite du départ à la retraite de Louise Charette.

Des ressources significatives ont aussi été investies en technologie. Nous savons que nos membres désirent de plus en plus avoir accès à l'information partout et en tout temps. La hausse importante de fréquentation de nos sites ces dernières années en témoigne. C'est pourquoi nous avons œuvré à rendre accessibles sur appareils mobiles le site Web batirente.com ainsi que sa section sécurisée *Mon compte*. Aussi, nous avons mis en place de nouveaux outils technologiques misant sur l'infonuagique afin d'améliorer nos processus de travail et renforcer notre sécurité informatique.

Nous avons également renouvelé la convention de services avec notre administrateur Desjardins Sécurité Financière. Nos processus de gestion des risques ont été renforcés avec l'attribution de nouvelles responsabilités en la matière à Marie-Diane Deslauriers dont le poste est désormais Gestionnaire principale – Affaires corporatives et institutionnelles. Enfin, nous avons conclu une nouvelle convention collective avec le Syndicat des travailleuses et travailleurs de Bâtirente – CSN et la Fédération du commerce.

Ces évolutions, qui s'inscrivent au service de la vision exprimée dans notre réflexion stratégique, nous positionnent pour faire face à l'avenir avec sérénité.

« Bâtirente s'engage activement dans la sphère de l'investissement responsable »

Progression et confiance

Nous sommes toujours heureux de constater qu'année après année, le nombre de membres qui nous accordent leur confiance augmente. En 2019, ce chiffre a progressé de près de 5%. Nous en dénombrons maintenant 22 861. On se réjouit particulièrement d'une hausse de près de 10% chez les moins de 35 ans, car ces derniers représentent l'avenir de notre organisation.

Globalement, notre actif total sous gestion a continué sa progression à 763,3 M\$ terminant 2019 en hausse de 15,6%. Pour l'année, les cotisations et transferts ont atteint 75,6 M\$. C'est une légère diminution de 5,7% par rapport à 2018 mais cela demeure aligné sur la tendance haussière des dernières années. Cette constance témoigne de la confiance de nos groupes, les nouveaux comme ceux de la première heure.

En 2019, nous avons constaté une très forte activité autour de la retraite. Ce phénomène n'est pas surprenant compte tenu de l'arrivée des baby-boomers à cette étape de leur vie.

Le premier impact se mesure sur nos services aux retraités en général et de Planirente en particulier. Le nombre de membres âgés de 65 ans et plus a augmenté de près de 10% en 2019 et leur actif, de 25,8%, pour s'établir à 94,3 M\$. L'épargne accumulée

détenue dans nos régimes de prestations, FERR et FRV, a atteint 73,1 M\$, un bond remarquable de 30,9% sur 1 an. Les rentes versées à même ces régimes en 2019 se sont établies à 11,7 M\$, en hausse de 14,7% sur 2018. Globalement, les retraits en 2019 ont cru de 23,9%, pour s'établir à 54,7 M\$; ce chiffre inclut les prestations de retraite.

Au 31 décembre 2019, Bâtirente comptait 318 groupes, 12 de plus qu'en 2018. Au-delà du chiffre et de sa progression, c'est la fidélité de nos groupes, à 99,9%, qui nous touche et nous pousse à toujours améliorer notre soutien et nos services.

Investissement responsable

L'année 2019 a été une année remarquable sur le plan de l'économie mondiale et de l'investissement. Les résultats des Fonds diversifiés Bâtirente ont reflété l'excellente tenue des marchés; tous nos fonds diversifiés ont dépassé leur indice de référence par des marges allant de 0,6% à 1,7%.

Depuis maintenant 20 ans, Bâtirente s'engage activement dans la sphère de l'investissement responsable. Signataire de la première heure des Principes pour l'investissement responsable, nous en suivons les 6 principes en nous déployant sur 4 axes d'action qui sont investir, engager, mesurer et collaborer.

L'engagement actionnarial est fondamental. Les dialogues que nous entretenons par l'entremise d'Æquo, avec les compagnies dans lesquelles nos fonds détiennent des placements permettent de les faire progresser sur plusieurs fronts liés au développement durable. C'est ainsi que l'on peut investir l'épargne des membres dans des portefeuilles plus résilients en leur ajoutant des perspectives de durabilité, d'impact et de transition écologique juste.

Par exemple, depuis plusieurs années nous poursuivons un dialogue constructif avec Enbridge. En congruence avec notre recommandation, la compagnie a publié, en 2019, un rapport dans lequel elle analyse le système de production et de consommation d'énergie et aborde les impacts de différents scénarios sur les activités et la stratégie de l'entreprise. Il s'agit certes d'une première étape, mais ce rapport nous semble être l'un des meilleurs du secteur car il présente différents scénarios, dont l'un est aligné sur les objectifs de l'Accord de Paris, et il expose l'impact de ces scénarios sur les activités de l'entreprise.

Remerciements

En terminant, je prends le temps de remercier toutes nos parties prenantes de leur soutien, de leurs efforts et de leur contribution à nos succès. Que ce soit la CSN et ses fédérations, les syndicats qui nous ont choisi et leurs officiers, nos responsables de groupe qui sont le visage local du système de retraite Bâtirente, ainsi que nos partenaires d'affaires, Desjardins Sécurité financière et nos consultants. Je m'en voudrais d'omettre les membres de l'équipe qui réalisent notre mission au quotidien. Chapeau à vous toutes et tous!

Faits saillants

Solide

81% des membres jugent que Bâtirente est une organisation solide financièrement



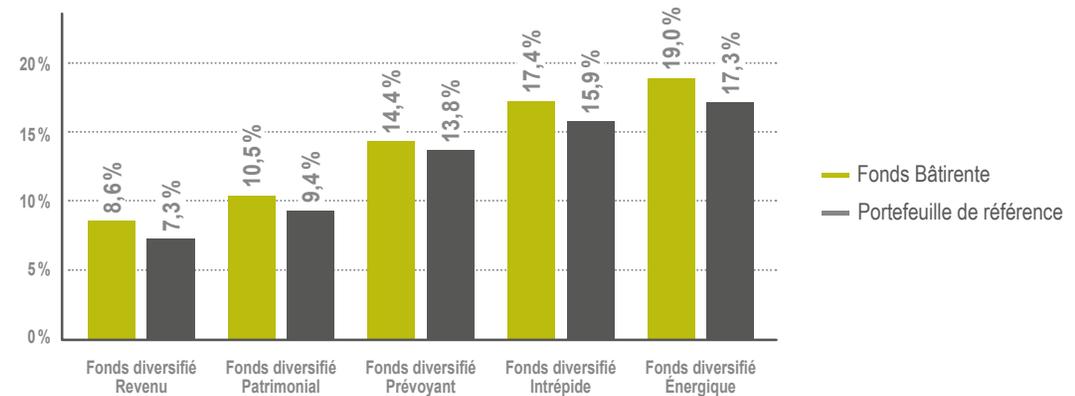
▶ ACTIF TOTAL SOUS GESTION

763,3 M\$

une croissance de **15,6%**

▶ RENDEMENTS EN 2019

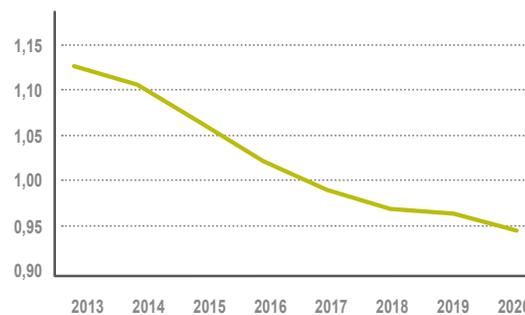
Tous supérieurs à leur portefeuille de référence



▶ FRAIS DE GESTION

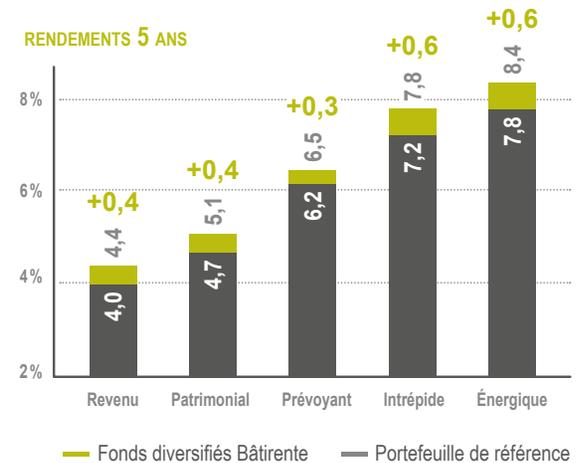
6,4 M\$ d'escompte pour les membres en 2019

ÉVOLUTION DU TAUX DE FRAIS DE GESTION MOYEN (EN %) POUR LES PARTICIPANTS RATTACHÉS À UN GROUPE



▶ DES FONDS SOLIDES

Une performance stable à long terme



Digne de confiance

83% des membres estiment que Bâtirente est une organisation digne de confiance



› NOMBRE DE MEMBRES

22 861

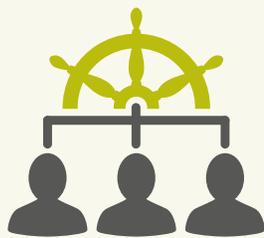
en augmentation de 4,9% en 2019



› GROUPES

318

99,9% de loyauté en 2019



› ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE

100 %

Satisfaction de l'événement



› SERVICES AUX MEMBRES

11 000

Appels traités

90 751

Visites du site sécurisé Services aux membres

83 %

Satisfaction à l'égard du Centre de Services aux membres

Responsable

100% de notre actif sous gestion est géré par des sociétés signataires des PRI

77% des membres affirment que Bâtirente est une organisation engagée et dynamique en matière d'investissement responsable



► STRATÉGIE ET GOUVERNANCE

Seul détenteur d'actifs canadien **reconnu mondialement** au sein du *PRI Leaders' Group* 2019



► ENGAGEMENT ACTIONNARIAL

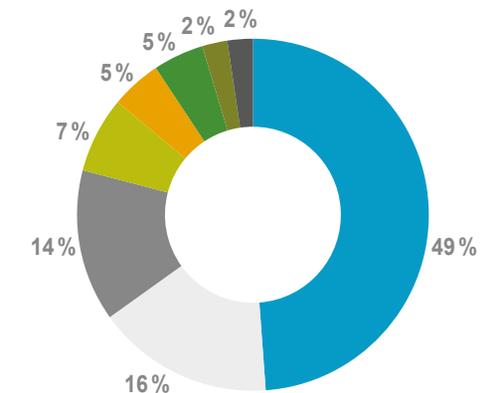
22 % de nos actifs



► EXERCICE DES DROITS DE VOTE

132 sociétés
1443 résolutions

► ENGAGEMENT PAR SUJET



- Transition énergétique
- Gestion de l'énergie et émissions
- Divulgateion ESG
- Diversité et inclusion
- Impact écologique
- Intégration ESG
- Confidentialité et sécurité des données/Cybersécurité
- Relations avec les communautés

Nos 4 axes d'engagement

Depuis 2016, Bâtirente affirme son engagement autour de 4 axes : investir, mesurer, engager, collaborer.

INVESTIR

13% d'actifs en investissement d'impact



MESURER

L'empreinte carbone de nos portefeuilles d'actions est 12% inférieure au marché



ENGAGER

Dialogues positifs avec Enbridge et Suncor pour un engagement pour le climat et une transition énergétique



COLLABORER

Participation au comité sur les politiques gouvernementales du Réseau PRI Québec





Profil de l'organisation

318

Groupes



22 861

Membres



99,9 %

Loyauté des groupes



La corporation Bâtirente

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 se doter d'une épargne-retraite performante pour répondre aux besoins des travailleuses et travailleurs. Bâtirente a ainsi construit un système de retraite complet et sous gouvernance syndicale. Une institution unique!

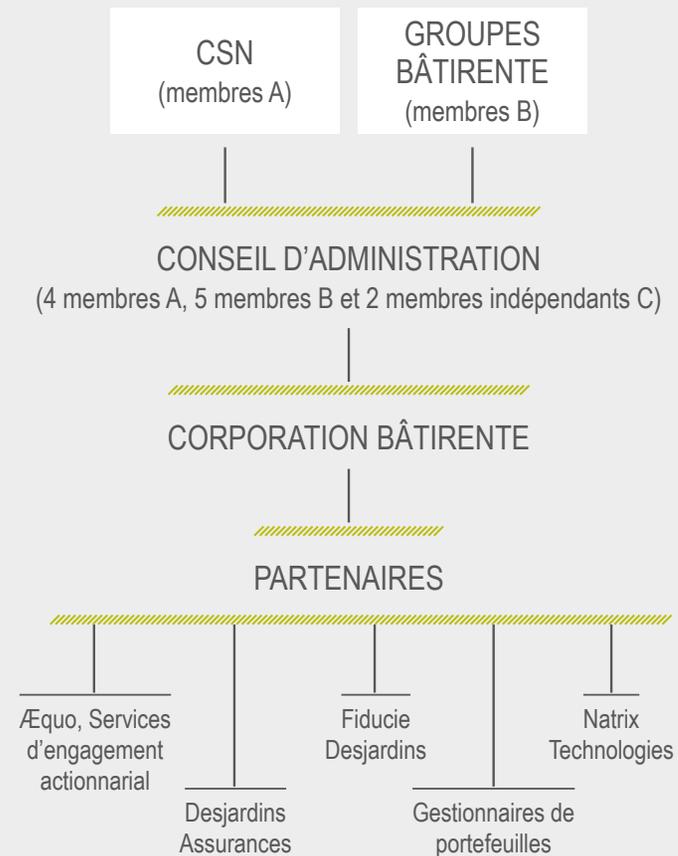
Depuis sa création, Bâtirente place l'engagement envers ses groupes au centre de ses décisions. Cette vitalité syndicale s'explique notamment par la place que les groupes ont dans notre démocratie associative et par leur participation toujours plus forte à l'assemblée générale annuelle (AGA).

Bâtirente est inscrit auprès de l'Autorité des marchés financiers à titre de cabinet de services financiers. Bâtirente est géré par une corporation à but non lucratif composée de trois catégories de membres. La CSN, à titre de membre de catégorie A, nomme quatre personnes pour la représenter. Les membres de la catégorie B sont les groupes syndicaux qui détiennent un régime Bâtirente et les titulaires de contrats de

gestion institutionnelle. Les membres B désignent un ou deux représentants selon la taille de leur groupe. Enfin, deux membres de la catégorie C sont nommés par le conseil d'administration avant d'être élus administrateurs indépendants.

Pour assurer sa saine gouvernance, Bâtirente s'est donné une structure organisationnelle forte qui comprend un conseil d'administration formé des quatre représentants de la CSN, de cinq élus provenant des groupes et des deux indépendants. Les onze administrateurs sont élus par l'ensemble des représentants des membres de catégorie A, B et C réunis en assemblée générale annuelle.

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 responsable du système de retraite. Au 31 décembre 2019, le conseil d'administration était formé de neuf hommes et trois femmes. Les mandats des administrateurs sont de trois ans et leur renouvellement est échelonné de manière à assurer la continuité de la gouvernance.



2019 : une année de progression

En 2019, nous avons poursuivi le déploiement de projets et d'initiatives afin de réaliser les priorités identifiées lors de notre dernier exercice de réflexion stratégique.

Nos actions se sont concentrées autour de quatre grands axes : partenariats, croissance, bonification de l'offre de service et excellence organisationnelle.

Parmi les principales réalisations, signalons :

- ▶ L'élargissement de notre structure organisationnelle qui a mené notamment à la nomination de Vickie Lavoie à la direction des stratégies de développement;
- ▶ L'accroissement de nos effectifs auprès des groupes et des membres avec l'embauche de deux nouvelles conseillères;
- ▶ Le recrutement de Jean-François Dumais à titre de gestionnaire des stratégies de placement, à la suite du départ à la retraite de Louise Charette.

Ces nominations et embauches renforcent notre organisation et nous permettent d'offrir des services de pointe aux membres et aux groupes qui nous font confiance. Notre convention collective a également été renouvelée pour trois ans.

Afin de soutenir notre équipe et tendre vers l'excellence organisationnelle, nous avons poursuivi nos investissements dans l'évolution de notre offre de services et de solutions technologiques.

En 2019, nous avons :

- ▶ Amélioré la pertinence et la valeur des communications électroniques adressées à nos groupes et à nos membres;
- ▶ Conclu une entente de services avec Natrix Technologies, désormais partenaire de nos solutions technologiques;
- ▶ Renouvelé notre entente avec Desjardins Assurances, notre partenaire stratégique depuis 2014;
- ▶ Mis en place de nouveaux outils performants de gestion de la relation avec les membres.



Le conseil d'administration

Élections lors de de l'assemblée générale annuelle du 14 juin 2019

- ▶ **Membres A :** Christian Cyr a été réélu à titre d'administrateur pour un deuxième mandat.
- ▶ **Membres B :** René Gélinas du Syndicat national des travailleurs et travailleuses des pâtes et cartons de Jonquière, administrateur depuis 2013, n'a pas sollicité le renouvellement de son mandat. Bâtirente tient à lui exprimer sa reconnaissance pour ses années d'engagement et sa contribution aux travaux de la corporation. Nicolas Docquier du Syndicat national des employés du papier de Candiac a été élu pour un premier mandat. Pierre Leduc, du Syndicat national des produits chimiques de Valleyfield, a été réélu pour un troisième mandat.
- ▶ **Membres C :** Nommée par le conseil en mars 2019 pour remplacer Marie Massicotte, Hélène Jacques a été élue par l'assemblée générale annuelle en juin 2019.

Les officiers de la corporation sont Pierre Patry à la présidence, Nathalie Arguin à la vice-présidence et Normand Brouillet au secrétariat. Daniel Simard est trésorier et directeur général siégeant sans droit de vote.

Alignement des intérêts

Dix administrateurs détiennent des placements dans les Fonds Bâtirente pour une valeur de près de 1,9 M\$, provenant en totalité de leurs propres contributions ou de celles de leur employeur.

Rémunération des membres externes

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

Une assemblée générale annuelle représentative

La participation des groupes à notre AGA est en hausse constante depuis plusieurs années. En 2019, la participation des syndicats et des groupes a légèrement diminué (-10%) mais demeure excellente compte tenu du calendrier syndical bondé. Signalons que 100% des participants se sont dit satisfaits de l'événement, dont 75% tout à fait satisfaits. 98% des représentants de groupe ont également rapporté être satisfaits de la séance de formation qui a suivi l'AGA. Celle-ci a pour

objectif de les outiller afin qu'ils s'acquittent de mieux en mieux de leur rôle de répondant de Bâtirente auprès des membres de leur milieu de travail.

Comités

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

- ▶ Comité de gestion des placements et des risques extrafinanciers
- ▶ Comité d'audit
- ▶ Comité des services aux membres
- ▶ Comité de gouvernance

Leurs mandats et responsabilités sont disponibles sur le site Web dans la page *Conseil et comités* du menu *À propos*.



Conseil d'administration du 28 février 2020

De gauche à droite : Hélène Jacques, Richard Fortier, Léopold Beaulieu, Robert Gariépy, Pierre Patry, Nèjja Chehidi, Nicolas Docquier, Normand Brouillet, Daniel Simard et Marie-Diane Deslauriers (membre de l'équipe Bâtirente)

**CONSEIL
D'ADMINISTRATION**

-  Placement et risques
extrafinanciers
-  Audit
-  Services aux membres
-  Gouvernance

Représentants de la CSN // Membres A



PRÉSIDENT
Pierre Patry //
Trésorier
Confédération des syndicats
nationaux (CSN)



VICE-PRÉSIDENTE
Nathalie Arguin //
Présidente
Fédération des employées et employés
de services publics (FEESP-CSN)



Léopold Beaulieu //
Retraité
Fondateur de Fondation
Administrateur de sociétés



Christian Cyr //
Coordonnateur
des négociations
Confédération des
syndicats nationaux (CSN)

Représentants des groupes // Membres B



Néjia Chehidi //
Présidente
Syndicat des travailleuses
et travailleurs de l'Hôtel
Reine Elizabeth (CSN)



Nicolas Docquier //
Syndicat national des
employés du papier
de Candiac



Robert Gariépy //
Syndicat des travailleuses
et travailleurs de Distribution
Multi-Markues Laval (CSN)



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



Benoît Théorêt //
Secrétaire
Syndicat des travailleurs
de Câbles d'acier de
Pointe-Claire (CSN)

Indépendants et désignés // Membres C



SECRÉTAIRE
Normand Brouillet //
Retraité
Confédération des syndicats
nationaux (CSN)



Hélène Jacques //
Retraîtée
Caisse de dépôt
et placement
du Québec



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



Richard Fortier //
CFA
Retraité



**DIRECTEUR GÉNÉRAL
ET TRÉSORIER**
Daniel Simard

Membres externes

Ex-Officio // sans droit de vote

Une équipe compétente et une organisation engagée

L'expertise de Bâtirente se déploie à travers trois pôles qui visent à répondre aux besoins des syndicats et de leurs membres :

- ▶ L'équipe de **développement** est responsable de la relation avec les partenaires syndicaux, les groupes et les membres;
- ▶ L'équipe de **placement** veille à l'application et à la mise à jour de la politique de placement et suit le travail des gestionnaires auxquels Bâtirente confie l'épargne collective en s'assurant de demeurer un leader en investissement responsable;
- ▶ L'équipe des **communications et commercialisation** soutient les autres équipes, les groupes et les membres afin que tous bénéficient de communications pertinentes ainsi que d'outils clairs et performants.

Ces équipes peuvent compter sur un encadrement fort en matière de technologie, de gestion des ressources humaines et financières, de gestion des risques et de conformité.

Au 31 décembre 2019, Bâtirente comptait 14 employés dont 11 syndiqués. La convention collective échu le 31 décembre 2017 a été renouvelée au printemps 2019 pour une durée de trois ans.

Cette convention prévoit :

- ▶ Une grille de rémunération dont le salaire d'entrée est de 31,82 \$ l'heure, soit 2,55 fois le minimum légal. Pour l'ensemble des employés, le rapport du salaire de base maximal des femmes en regard de celui des hommes était de 88,4 % au 31 décembre 2019. Il était de 98,6 % en 2018;
- ▶ Des congés de maternité et parentaux bonifiés couvrant jusqu'à 93 % du traitement hebdomadaire de base;
- ▶ L'ajout d'un jour de vacances par année entre la 6^e et la 9^e année d'ancienneté;
- ▶ Des mesures de mobilité durable : titres de transport collectif ou de vélo en libre-service remboursés à 100 % et des incitatifs financiers à l'achat de véhicules à faible émission.

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^{er} janvier 2020.

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 dont Bâtirente assume les frais d'adhésion et de formation. Bâtirente soutient aussi financièrement ses employés dans l'acquisition de connaissances pertinentes à l'exécution de leur travail ou de titres professionnels reconnus permettant d'occuper une appellation d'emploi de catégorie supérieure.



Éric Filion, directeur de l'exploitation



De gauche à droite : Catherine Magny et Claire Servant, nos deux nouvelles conseillères

ÉQUIPE BÂTIRENTE

-  Comité de direction
-  Équipe de placement
-  Équipe de développement
-  Équipe des communications et commercialisation



Daniel Simard 
 Directeur général
 et conseiller en régimes
 de rentes collectives



Éric Filion 
 FICA, FSA
 Actuaire et directeur
 de l'exploitation



Vickie Lavoie 
 FICA, FSA
 Actuaire et directrice,
 stratégies de
 développement



Pierre Boies
 Technicien
 en administration



Marie Beaudoin 
 Conseillère en régimes
 de rentes collectives



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



Evelyne Clermont 
 Responsable de
 la commercialisation



Marie-Diane Deslauriers 
 CFA, Gestionnaire principale
 Affaires corporatives
 et institutionnelles,
 conseillère en régimes



Fatoumata Diané 
 Technicienne en
 rentes collectives



Jean-François Dumais 
 Gestionnaire des stratégies
 de placement



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



Catherine Magny 
 Conseillère en régimes
 de rentes collectives



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



Claire Servant 
 Pl. fin.
 Chargée de compte



Katya Vanbeselaere 
 Responsable
 des communications



Catherine Zemelka 
 Conseillère, communications
 marketing

Notre implication sociale

En tant que corporation engagée et responsable, Bâtirente soutient des organisations œuvrant à l'amélioration des conditions des travailleuses et des travailleurs actifs ou retraités, à l'investissement responsable, ou encore au développement durable des communautés.

INSERTECH

TECHNOS ET ENGAGÉS

Bâtirente place l'impact environnemental et social au cœur de ses décisions stratégiques. À la suite du renouvellement de notre parc informatique, nous avons donné une douzaine d'ordinateurs et du matériel informatique à Insertech, entreprise d'insertion à but non lucratif qui forme des jeunes adultes sans emploi, tout en donnant une deuxième vie au matériel informatique récupéré des entreprises. Corporation responsable, Bâtirente était très heureux de contribuer à la mission d'Insertech et de participer à lutter contre la surconsommation, l'obsolescence trop rapide, la pollution et le gaspillage des ressources.

Camp Vol d'été

leucan  

Depuis 1996, en partenariat avec Leucan, la CSN mène une collecte de fonds auprès de ses syndicats affiliés et de ses outils collectifs afin de contribuer au financement des deux semaines du seul camp destiné spécifiquement aux enfants atteints de cancer et à leur famille. Jusqu'à maintenant, plus de 4 M\$ de dollars ont été amassés par les membres bénévoles de la CSN. Bâtirente embrasse cette cause fidèlement depuis presque dix ans.

OcSobre

Pour une deuxième année consécutive, l'équipe Bâtirente s'est lancée dans le Défi OcSobre organisé au profit des centres Le Grand Chemin. C'est pour chacun, à travers un défi personnel, l'occasion d'apporter des changements positifs durables dans ses habitudes de vie. Grâce à l'appui de toute l'équipe et de nos partenaires, Bâtirente a amassé plus de 5 000 \$.

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.



De gauche à droite : Agnès Beaulieu, directrice générale d'Insertech et Vickie Lavoie, directrice, stratégies de développement chez Bâtirente



Rapport de gestion

0,948 %

Taux de frais moyen



763,3 M\$

Actif total sous gestion



11,7 M\$

Versements de rentes
aux retraités



Les nouveaux services en ligne de Bâtirente

Bâtirente, comme la majorité des organisations, doit s'adapter pour répondre aux besoins de ses groupes et de leurs membres. C'est pourquoi nous avons déployé au cours de 2019 plusieurs nouveautés visant à bonifier notre offre numérique et accroître l'accessibilité de Bâtirente. Le site Web batirente.com a subi une refonte majeure en 2019. Cette nouvelle mouture, plus dynamique et actuelle dans sa facture visuelle, est orientée sur le membre et ses besoins. Le contenu éducatif côtoie l'information essentielle sur les étapes de la vie d'un membre, de l'adhésion à la retraite et après.

De plus, une section spécialement dédiée aux responsables de groupe a été ajoutée afin de les aider dans leur gestion du régime. Ils accèdent ainsi à l'information sur les nouveautés et les services disponibles, et à une page regroupant tous les outils qui leur sont nécessaires.

Notre infolettre mensuelle destinée aux membres a également été modernisée pour en améliorer le contenu et accroître sa pertinence. Elle est envoyée à 11 000 personnes.

Des services populaires

À la suite de sa refonte, le site batirente.com a été visité plus de 129 000 fois, une hausse de 39 % sur 2018. Au total, plus de 284 000 pages d'information ont été consultées.

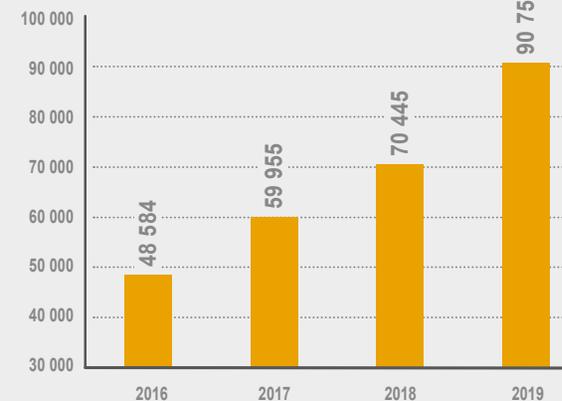
La section sécurisée *Mon compte*, qui permet aux membres de consulter leur épargne et d'effectuer leurs transactions, a aussi vu sa popularité augmenter. En effet, plus de 90 000 membres s'y sont connectés, un chiffre en progression importante et constante depuis plusieurs années.

L'amélioration de nos services en ligne est aussi l'occasion de renforcer la protection et la sécurité des renseignements personnels. Nous savons que la confiance est un élément important de la relation avec nos membres; le sondage annuel réalisé par SOM souligne que celle-ci demeure élevée.



Notons que ces développements technologiques ne se font pas au détriment de la qualité du service et de l'approche humaine au cœur de l'action de Bâtirente. Au cours de 2019, 11 000 appels ont été reçus à notre Centre de services aux membres, un nombre comparable à l'année précédente. Le sondage SOM démontre que le niveau de satisfaction envers ce service demeure stable avec une note de 8,3/10. De plus, 59 % des membres ont accordé une note de 9 ou 10, en progrès de 4 % sur 2018.

ÉVOLUTION DES VISITES SUR LE SITE WEB DÉDIÉ AUX MEMBRES



Avancer avec nos groupes et nos membres

En 2019, Bâtirente a continué plus que jamais son développement organisationnel afin de poursuivre sa mission première, celle d'amener ses 22 861 membres à réussir leur retraite.

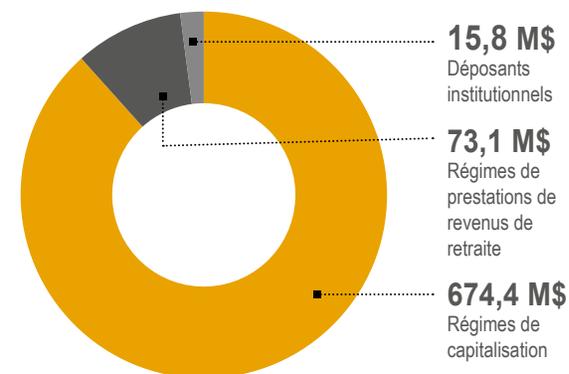


Davantage de conseillers auprès de nos groupes et de leurs membres, des outils électroniques performants et mobiles font de Bâtirente une organisation toujours plus solide. Les efforts déployés portent fruit car le nombre de membres augmente, tout comme celui des groupes et de l'épargne accumulée.

Bâtirente en 2019 :

- ▶ Actif total sous gestion de 763,3 M\$, en croissance de 15,6% sur 2018 (660,2 M\$);
- ▶ Progression du nombre de nouveaux groupes à 318 et rétention de 99,9%, égale à 2018;
- ▶ 22 861 membres, soit 4,9% de plus en 1 an;
- ▶ Frais de gestion moyens des groupes de 0,948%, en baisse continue;
- ▶ Tarification progressive procurant aux membres des escomptes annuels de plus de 6,4 M\$.

RÉPARTITION DE L'ACTIF DU SYSTÈME DE RETRAITE



UN SYSTÈME DE RETRAITE PERFORMANT AU SERVICE DES GROUPES

Bâtirente propose aux membres des syndicats affiliés à la CSN et à leur conjoint un système de retraite complet.

Ce système est construit autour du besoin de nos groupes d'encourager leurs membres à épargner pour la retraite. Il repose sur une gamme performante de onze fonds, dont cinq diversifiés leur permettant d'investir en fonction de leur tolérance au risque. Nous offrons également Trajectoire, une stratégie de placement clés en main, qui ajuste automatiquement

le portefeuille en fonction du profil d'investisseur et de l'âge du membre.

Au cours des années, le système Bâtirente a évolué pour devenir plus complet et mieux répondre aux exigences d'une retraite réussie. Il offre un éventail de solutions pour accompagner les membres en transition vers la retraite :

- ▶ Des régimes de prestations : fonds enregistré de revenu de retraite (FERR) et fonds de revenu viager (FRV);
- ▶ Planirente, un service exclusif d'accompagnement personnalisé et de planification des revenus à la retraite.

Bâtirente permet également aux membres d'épargner en fonction d'objectifs autres que la retraite tels que des projets de maison ou de voyage grâce à des régimes auxiliaires :

- ▶ Régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER);
- ▶ Compte d'épargne libre d'impôt (CÉLI).

Les syndicats et les autres organisations affiliées à la CSN peuvent également confier des avoirs financiers aux Fonds Bâtirente qui leur proposent des placements avec une faible volatilité préservant l'accessibilité à leurs réserves tout en offrant un potentiel de rendement supérieur.

Nos groupes



Au 31 décembre 2019, Bâtirente compte 318 groupes, 12 de plus qu'en 2018. Cette croissance s'explique d'abord par la très grande fidélité des syndicats participants, qui en 2019, s'est établie à plus de 99% pour une deuxième année consécutive.

Nous remercions de leur confiance les syndicats qui ont rejoint Bâtirente au cours de 2019 :

- ▶ Le S.T.T. de SOPFEU Bas St-Laurent – Gaspésie
- ▶ Le S.T.T. du Hilton Garden Inn (CSN)
- ▶ Le S.T.T. de Bains Ultra (CSN)
- ▶ Le S.T.T. de Bridgestone Joliette (CSN)
- ▶ Le S.T.T. de la municipalité de St-Polycarpe (CSN)
- ▶ Le Syndicat des employé(e)s de l'APPQ
- ▶ Le S.T.T. de la Scierie Béarn (FIM-CSN)
- ▶ Le S.T.T. de la Coopérative funéraire des Deux Rives (CSN)
- ▶ Le S.T.T. de Crystal Water Investments Company (CSN)
- ▶ Le S.T.T. d'Hydro Technologies (CSN)
- ▶ Le S.T.T. de Transport F. Lussier (CSN)
- ▶ Le S.T.T. des employé(e)s des communications de l'Abitibi-Témiscamingue (SECAT-CSN)

L'implantation du système de retraite Bâtirente dans un groupe se fait à la suite de la signature d'une convention collective qui prévoit un régime de capitalisation auquel employeur et salariés contribuent.

Pour assurer le succès de son régime, chaque groupe met en place une structure locale de gestion, qui passe normalement par la nomination d'un responsable de groupe. Son rôle est primordial dans la mise en place et le plein développement d'un régime efficace au service de ses membres.

Le partage des rôles et responsabilités de gestion du régime est défini par un outil appelé « feuille de route ». Exclusive à Bâtirente, celle-ci permet au syndicat et à l'employeur de définir clairement les responsabilités de chacun qui comprennent :

- ▶ L'admission et l'adhésion des membres;
- ▶ La perception et la remise des cotisations;
- ▶ L'accompagnement des membres;
- ▶ L'information des différentes parties;
- ▶ La conformité de l'administration du régime.

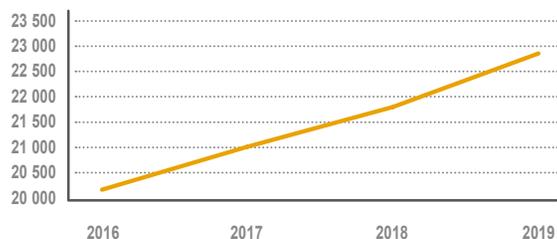
De plus, un programme de formation et des outils de travail sont offerts aux responsables de groupe par les conseillères Bâtirente qui les accompagnent en continu dans le suivi du régime.



Nos membres

Au 31 décembre 2019, Bâtirente comptait 22 861 membres, en hausse de 4,9 % sur 2018. Depuis 2016, Bâtirente connaît une croissance très soutenue de son effectif tel que le montre le graphique ci-dessous.

ÉVOLUTION DES MEMBRES



Afin de toujours bien cerner les besoins de nos membres et de leur offrir les meilleurs services, nous confions à SOM chaque année, la réalisation d'un sondage de satisfaction.

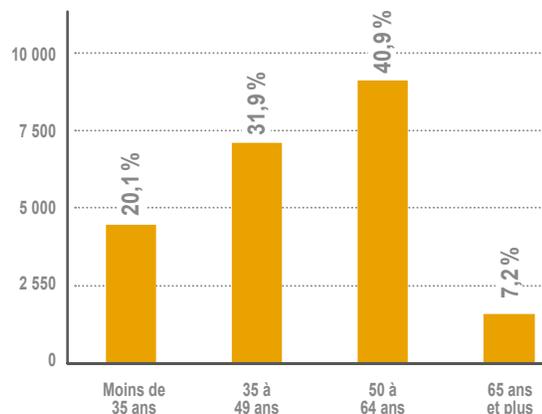
En 2019, les membres Bâtirente nous ont accordé les notes suivantes :

- ▶ 8,3/10 pour leur niveau de confiance envers notre organisation;
- ▶ 8,1/10 pour notre solidité financière;
- ▶ 7,9/10 pour notre offre de solutions d'épargne-retraite adaptée à leurs besoins;
- ▶ 8,0/10 pour le niveau de risque de nos placements.

Confiance, solidité, solutions adaptées, sont des éléments clés puisqu'ils constituent les principales raisons qui font en sorte que les membres convertissent leur épargne en revenu de retraite au sein

de Bâtirente. C'est aussi le cas de notre approche humaine qui nous distingue des institutions financières et les convainc de rester avec Bâtirente pendant leur retraite. À cet égard, Planirente, qui les guide dans cette transition est très apprécié.

RÉPARTITION DES MEMBRES SELON LE GROUPE D'ÂGE



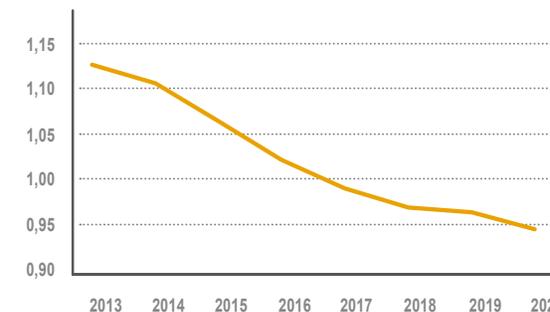
Des frais plus avantageux pour une meilleure retraite

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 nous proposons leur permet d'obtenir des taux de frais plus avantageux que sur le marché de détail et d'ainsi maximiser leur épargne et leurs revenus à la retraite. Concrètement, ce privilège signifie qu'ils auront plus d'argent pour la retraite, qu'ils pourront en profiter plus longtemps, voire en devancer le début.

Ces réductions de taux représentent chaque année au bas mot 6,4 M\$ de plus conservés par nos membres et consacrés à leur avenir financier.

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 de 1,100 % en 2014, il ne payait que 0,948 % en 2019.

ÉVOLUTION DU TAUX DE FRAIS DE GESTION MOYEN (EN %) POUR LES PARTICIPANTS RATTACHÉS À UN GROUPE

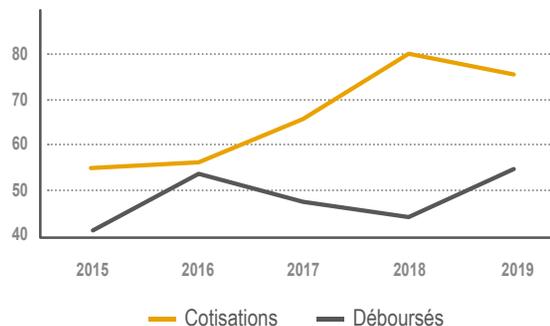


COTISATIONS ET RETRAITS

En 2019, les groupes et leurs membres ont vu les cotisations totales versées atteindre 75,6 M\$. C'est une légère diminution de 5,7 % par rapport à 2018 mais prolonge la tendance à la hausse observée de façon globale ces dernières années. Les cotisations sont en progression avec 37,2 % d'augmentation depuis 2015. Cette constance témoigne de la confiance de nos groupes, les nouveaux comme ceux qui nous sont fidèles depuis des décennies.

Bâtirente encourage également ses membres et leur conjoint à effectuer des cotisations volontaires et à consolider l'épargne détenue ailleurs afin de bénéficier des frais avantageux. Cette consolidation leur permet d'avoir une vue globale de leurs actifs. En 2019, les rapatriements sont stables à 13,2 M\$ et confirment la forte progression observée en 2018 (13,3 M\$). Dans le même ordre d'idées, en 2019, les cotisations volontaires ont été de 9,3 M\$, faisant suite à l'exceptionnelle année 2018 (10,1 M\$), soit en nette progression sur 2017 (7,2 M\$).

COTISATIONS ET DÉBOURSÉS – SYSTÈME DE RETRAITE (EN MILLIONS DE DOLLARS)



Les retraits sont, pour leur part, de plusieurs natures : retraits en cours d'emploi lorsque permis, terminaisons d'emploi, départs à la retraite ou rentes de retraite. Globalement, les retraits en 2019 ont cru de 59 %, pour s'établir à 54 M\$. Les principales sources de cette hausse sont liées à la retraite, c'est-à-dire à un nombre croissant de baby-boomers qui entrent en phase de décaissement et de la hausse cumulative des versements de rente faits aux retraités.

TRAJECTOIRE, UN CHOIX GAGNANT

Pour une deuxième année de suite, Trajectoire, notre stratégie de placement clés en main, connaît une remarquable augmentation. 31 % de nos membres y détenaient, au 31 décembre 2019, la somme de 234,2 M\$, un bond de 41 % sur 1 an. Avec cette option, nos 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 sur leur profil de risque.

Ce sont majoritairement les membres les plus jeunes qui se tournent vers cette option. En effet, 52 % des moins de 35 ans y investissent leur épargne.

Ainsi, les Fonds diversifiés Bâtirente, incluant Trajectoire, demeurent l'option de placement la plus utilisée, car ils regroupent 86,5 % de l'actif des membres.

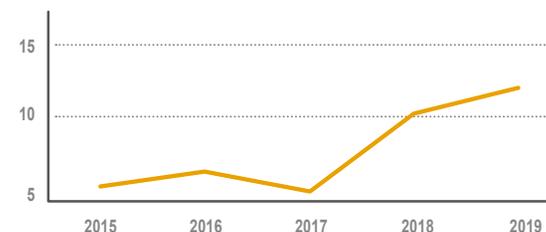
PRESTATIONS AUX RETRAITÉS

Bâtirente est un système de retraite complet qui offre des régimes d'accumulation d'épargne et des régimes de prestations aux retraités, permettant à nos membres de vivre ces étapes au sein d'une même organisation. La planification étant la clé pour réussir la transition entre la vie active et la retraite, nous avons créé en 2011, Planirente. Ce service exclusif de préparation et d'accompagnement à la retraite assure à nos membres une continuité de la gestion de leur épargne pendant la phase cruciale de transition vers la retraite.

Les participants y sont de plus en plus nombreux :

- Le nombre de membres âgés de 65 ans et plus a augmenté de près de 10 % en 2019 et leur actif a augmenté de 25,8 % pour s'établir à 94,3 M\$;
- L'épargne accumulée détenue en FERR et en FRV a atteint 73,1 M\$, un bond remarquable de 30 % sur 1 an;
- Les rentes versées à même ces régimes en 2019 ont été de 11,7 M\$, en hausse de 14,7 % sur l'année 2018.

VERSEMENTS DE RENTES – RÉGIMES DE PRESTATIONS AUX RETRAITÉS (EN MILLIONS DE DOLLARS)





Revue financière

97 M\$

Investissement d'impact



100 %

Fonds Bâtirente gérés
par des gestionnaires
signataires des PRI



Investissement responsable

Seul détenteur d'actifs canadien
reconnu mondialement au sein
du *PRI Leaders' Group* 2019



COMPOSITION DES FONDS DIVERSIFIÉS BÂTIRENTE



Énergique



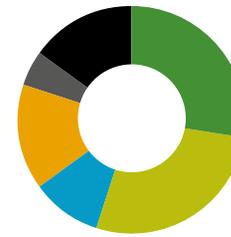
Intrépide



Prévoyant



Patrimonial



Revenu

- Fonds Trésorerie Multi
- Fonds Obligations Multi
- Fonds prêts bancaires
- Actions à faible volatilité
- Fonds Actions canadiennes Multi
- Fonds Actions mondiales Multi
- Fonds Actions mondiales à faible capitalisation
- Fonds de diversification

GESTIONNAIRES DES FONDS BÂTIRENTE (Au 31 décembre 2019, 100 % de notre actif sous gestion était géré par des sociétés signataires des PRI.)

Revenu fixe, trésorerie et obligations



AlphaFixe
Capital

Actions mondiales



FIERACAPITAL



TD
Gestion de
Placements TD

Actions canadiennes



FOYSTON, GORDON & PAYNE INC.
CONSEILLERS EN PLACEMENT

TRIASIIIA

Actions mondiales à
faible capitalisation



VAN BERKOM AND ASSOCIATES INC
ET ASSOCIÉS INC

Autres fonds



PRESIMA

Programme des gestionnaires en
émergence
du Québec
pgeq.ca

Investir pour demain

La préservation et la croissance de l'épargne de ses 23 000 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. Cette intégration repose sur la conviction que celle-ci est rentable pour l'avenir de nos membres.

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 dont le portefeuille s'ajuste automatiquement en fonction du profil d'investisseur et de l'âge du membre.

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.



Le leadership de Bâtirente en matière d'investissement responsable a de nouveau été reconnu à l'occasion de la conférence *PRI in Person* tenue à Paris du 10 au 12 septembre 2019.



En 2016, Bâtirente fondait 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 tout en visant à rendre ces services accessibles à la communauté québécoise de l'investissement institutionnel et au-delà. Nous avons misé sur le fait qu'en mobilisant davantage de capitaux dans cette activité, Æquo allait amplifier l'impact de l'engagement actionnarial et permettre à l'investissement responsable de poursuivre son essor.



Performance des Fonds Bâtirente

FONDS DIVERSIFIÉS BÂTIRENTE

Rendements des Fonds

L'année 2019 a été une année remarquable sur le plan de l'économie mondiale et de l'investissement. Les résultats des Fonds diversifiés Bâtirente ont reflété l'excellente tenue des marchés. En fonction de leur niveau de risque respectif, ils ont affiché des rendements de 8,6% pour le Fonds diversifié Revenu à 19,0% pour le Fonds diversifié Énergique. En 2019, tous nos Fonds diversifiés ont surpassé leur indice de référence par des marges allant de 0,6% à 1,7%.

L'année 2019 a bénéficié de marchés fort positifs. Cependant, chacun sait que cela ne sera pas toujours

le cas et que, dans les périodes de turbulence, il faut garder le cap et toujours considérer la performance à long terme. À cet égard, sur 5 ans, les Fonds diversifiés Bâtirente ont connu des performances intéressantes variant entre 4,4% et 8,4%, selon leur rang dans la gradation rendement/risque de notre gamme. Sur cet horizon, tous ont également battu leur portefeuille de référence, et ce par une moyenne de 0,5%.

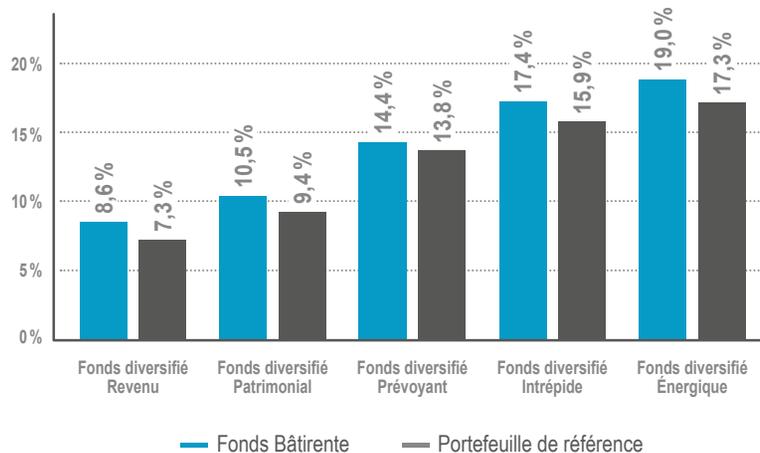
Performance, risque et gestion active

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 tendances d'aujourd'hui et anticiper celles de demain.

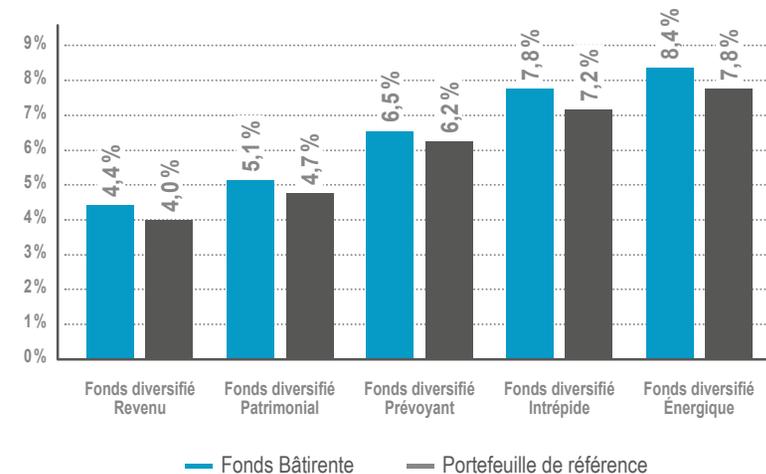
Plusieurs facteurs et tendances influencent l'évolution des économies et des marchés. Par exemple, la géopolitique et la technologie font souvent réagir les marchés financiers à très court terme. Bâtirente s'efforce de positionner ses portefeuilles afin de cerner tous les facteurs de risque pertinents.

Au cours de l'année 2019, Bâtirente a poursuivi son processus d'amélioration continue de ses fonds. Nous avons revu en profondeur les processus de rééquilibrage périodique afin de maintenir une saine gradation de la relation entre les risques et le rendement offerte par l'ensemble de la gamme des Fonds diversifiés.

RENDEMENTS EN 2019



RENDEMENT DES 5 DERNIÈRES ANNÉES



FONDS MULTI

Rendement des Fonds

Les fonds d'actions mondiales ont très bien performé en 2019, affichant des rendements très positifs. Sur l'année, le Fonds Actions mondiales Multi progressait de 24,6%, propulsant sa moyenne annuelle sur 5 ans à 12,1%, bien au-delà de son portefeuille de référence. Le Fonds Actions mondiales à faible capitalisation Multi a lui aussi enregistré un rendement positif (23,3%) surpassant son indice de référence qui terminait à 19,8%. Sur 5 ans, ce fonds performe admirablement avec un rendement annuel de 14,3% comparativement à 10,1% pour son indice de référence.

Sur une base absolue, le Fonds Actions canadiennes Multi a mieux performé en 2019 qu'en 2018 avec une

performance de 16,4%. Il a cependant connu des difficultés par rapport à ses pairs. 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 2019. Ainsi, les titres « valeur » détenus par nos gestionnaires ont moins bien performé dans un marché en forte hausse. Ainsi, pour 2019, le fonds cédait 6,5% à son portefeuille de référence; sur 5 ans, il tire aussi de l'arrière sur son indice.

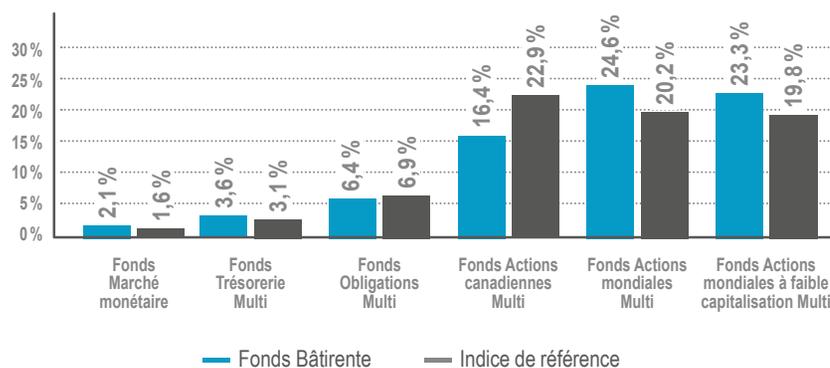
Dans cette année faste, les fonds de titres à revenu fixe ont bénéficié des baisses de taux généralisées. Le Fonds Marché monétaire affichait un des rendements les plus forts des dernières années, avec 2,1%. Le Fonds Trésorerie s'est démarqué avec un rendement de 3,6%, tout comme le Fonds Obligations Multi avec 6,4%. Ce dernier a toutefois souffert d'un positionne-

ment à plus court terme que son portefeuille de référence. C'est pourquoi il a présenté un résultat annuel inférieur de 0,5% à ce dernier. Pour les 5 dernières années, le Fonds Obligations Multi présente un rendement identique à son portefeuille de référence de 3,2%.

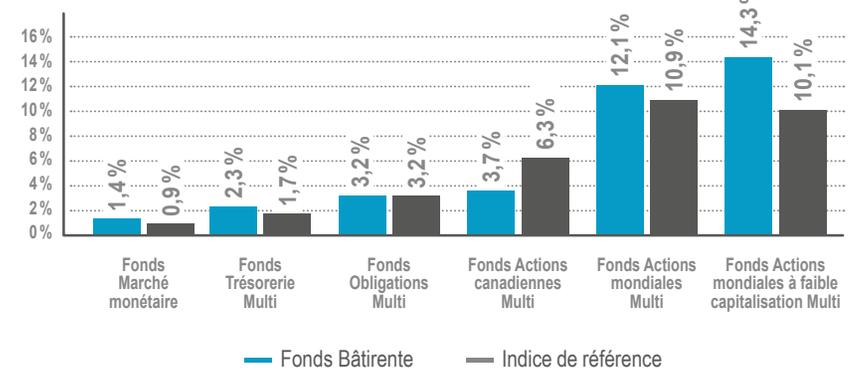
Performance, risque et gestion active

Au cours de l'année 2019, Bâtirente a revu ses façons de faire en matière de couverture du risque de change afin de mieux profiter de la corrélation entre les différents marchés selon la catégorie d'actifs. Nous avons également fait progresser nos pratiques afin de bonifier la gestion des liquidités et de réduire les coûts de transaction de nos fonds Multi.

RENDEMENTS EN 2019



RENDEMENT DES 5 DERNIÈRES ANNÉES



Les principes PRI en action chez Bâtirente

Principe 1

Nous prendrons en compte les questions ESG dans les processus d'analyse et de décision en matière d'investissement.

Nos actions

- ▶ Nous avons déployé avec succès des efforts de conviction envers tous nos gestionnaires qui sont maintenant signataires des PRI.
- ▶ Nous demandons à nos sociétés de gestion d'ajouter l'analyse des facteurs ESG à leur processus de construction de nos portefeuilles.

Principe 4

Nous favoriserons l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs.

Nos actions

- ▶ Nous intervenons régulièrement dans des événements publics afin d'encourager l'adoption de l'investissement responsable par de nouveaux acteurs financiers.
- ▶ Nous participons activement aux consultations visant l'adoption de nouvelles politiques gouvernementales, comme nous l'avons fait en 2019 auprès du Groupe d'experts sur la finance durable.

Principe 2

Nous serons des investisseurs actifs et prendrons en compte les questions ESG dans nos politiques et pratiques d'actionnaires.

Nos actions

- ▶ Nous plaçons l'activité d'engagement actionnarial au cœur de notre politique d'investissement responsable.
- ▶ Nous misons sur l'engagement actionnarial collaboratif avec l'approche mutualisée d'Æquo.
- ▶ Nous poursuivons activement une stratégie d'engagement actionnarial dans plusieurs de nos portefeuilles d'actions.

Principe 5

Nous travaillerons ensemble pour accroître notre efficacité dans l'application des Principes.

Nos actions

- ▶ Nous avons mis sur pied et animé un panel d'experts sur l'état des devoirs fiduciaires en matière d'investissement responsable au Québec dans le cadre du Colloque de l'ARASQ.
- ▶ Nous nous faisons un devoir de participer aux initiatives collaboratives en investissement responsable.

Principe 3

Nous demanderons aux entités dans lesquelles nous investissons de publier des informations appropriées sur les questions ESG.

Nos actions

- ▶ Nous entretenons des dialogues engagés avec les entreprises dans lesquelles nous investissons afin qu'elles publient de telles informations.
- ▶ Nous divulguons de façon transparente les informations ESG pertinentes liées à nos dialogues.
- ▶ Nous soutenons activement les initiatives réglementaires qui visent cette transparence accrue.

Principe 6

Nous rendrons compte individuellement de nos activités et de nos progrès dans l'application des Principes.

Nos actions

- ▶ Nous faisons diligence pour répondre au questionnaire annuel d'évaluation des pratiques d'investissement responsable des PRI et nous allons bien au-delà des seuils minimaux de transparence exigés.
- ▶ Nous publions sur notre site Web les votes que nous avons exprimés aux assemblées annuelles des compagnies.
- ▶ Nous rendons compte des dialogues entretenus en notre nom par Æquo avec les compagnies de nos portefeuilles.

Investir de façon responsable

Les PRI définissent l'investissement responsable comme une stratégie et une pratique visant à intégrer les considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) dans les décisions d'investissement et l'actionnariat actif. Il complète l'analyse financière traditionnelle et les techniques de construction de portefeuille¹.

Bâtirente est signataire des :



EXEMPLES DE CONSIDÉRATIONS ESG



QU'EST-CE QUE LES PRI?

Initiative lancée en 2006 par des investisseurs, dont Bâtirente, en partenariat avec l'Initiative financière du Programme des Nations Unies pour l'environnement (UNEP FI) et le Pacte mondial des Nations Unies.

Tel que mentionné sur son site Web, l'Association PRI estime que la création de valeur à long terme passe par un système financier mondial durable et efficace du point de vue économique. Un tel système doit, à long terme, récompenser les investissements responsables et profiter à l'environnement comme à la société tout entière.

Les PRI travaillent à la réalisation de ce système financier durable en encourageant l'adoption des Principes et la collaboration dans leur mise en œuvre. L'Association PRI favorise la bonne gouvernance, l'intégrité et la responsabilité des investisseurs, et les incite à travailler à l'aplatissement des obstacles structurels, réglementaires et pratiques à l'émergence d'un système financier durable.

¹ PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT. *Qu'est-ce que l'investissement responsable?*

Nos axes d'engagement

En 2016, Bâtirente a affirmé son engagement autour de 4 axes : investir, mesurer, engager, collaborer.

AXE N° 1 : INVESTIR

Nous prenons en compte les critères ESG dans les décisions d'investissement.

Que ce soit en revenu fixe ou en actions, Bâtirente croit qu'une gestion active des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) des entreprises représentées dans ses portefeuilles contribue à la saine capitalisation des retraites ainsi qu'au développement économique et social à long terme, lesquels sont requis pour une performance financière durable.

Au cours des années, Bâtirente a mis en place des processus qui lui permettent de toujours mieux prendre en compte les facteurs ESG dans ses décisions :

- ▶ Nous demandons que les gestionnaires auxquels nous confions l'épargne de nos membres soient signataires des PRI. Au 31 décembre 2019, 100 % de notre actif sous gestion était confié à des sociétés signataires.
- ▶ Nos suivis périodiques de la performance de nos gestionnaires incluent l'examen de leur intégration des facteurs ESG au même titre que leur performance financière, de la qualité de l'équipe de gestion et de leur processus de placement.

- ▶ Nous visons à confier à nos partenaires des mandats de gestion qui ajoutent l'ambition d'un impact positif sur la société. On peut citer AlphaFixe, notre gestionnaire obligataire de confiance qui gère le fonds d'obligations vertes auquel nous participons.

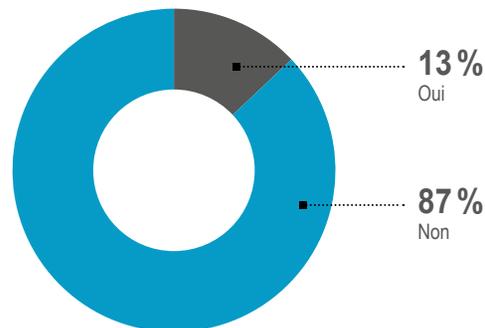
Un leadership reconnu

À ce titre, nous sommes très fiers que le leadership de Bâtirente en matière d'investissement responsable ait été reconnu mondialement à l'occasion de la conférence *PRI in Person* tenue à Paris du 10 au 12 septembre 2019.

Bâtirente a été nommé au sein du *PRI Leaders' Group* 2019. Ce groupe réunit les signataires des PRI parmi les détenteurs d'actifs qui démontrent à la fois leur excellence en investissement responsable en général et particulièrement dans la sélection, la nomination et la surveillance de gestionnaires externes.

Seuls 47 détenteurs d'actifs ont été identifiés dans ce *Leaders' Group* 2019. Ceux-ci proviennent d'Europe (34), d'Océanie et d'Afrique (9) et d'Amérique du Nord (4); du nombre, Bâtirente est le seul canadien.

INVESTISSEMENT D'IMPACT



INVESTIR AVEC DE L'IMPACT : L'exemple du Fonds d'actions mondiales Croissance durable AGF

Fondée en 1957, AGF est une société indépendante de gestion de placements diversifiés à l'échelle mondiale. Depuis 2016, AGF gère pour Bâtirente le Fonds AGF Croissance durable qui concentre ses placements dans des sociétés qui contribuent positivement à l'un des quatre principaux axes de développement durable suivants : énergie et production énergétique; gestion des déchets et de la pollution; gestion des eaux et solutions de traitement des eaux usées; santé et bien-être.

Selon l'équipe de gestion, les sociétés qui mettent l'accent sur les produits et services novateurs qui améliorent la qualité de vie et l'environnement sont de plus en plus reconues par les investisseurs. En outre, les technologies durables représentent une occasion de croissance rapide au sein du marché. Cette équipe de professionnels de l'investissement durable a cerné des thèmes environnementaux en plein essor. Leur portefeuille se focalise sur des sociétés qui proposent des solutions à des enjeux majeurs en matière de durabilité.

Avec des investissements totalisant 18,7 M\$ dans le Fonds AGF Croissance durable, Bâtirente s'assure d'investir dans des compagnies qui ont un impact positif en matière de développement durable.

AXE N° 2 : MESURER

Nous revendiquons une transparence accrue par les entreprises et demandons la divulgation d'informations pertinentes aux enjeux ESG.

L'accès à l'information est un enjeu central de la bonne gestion des risques liés aux enjeux du développement durable.

L'empreinte carbone de nos portefeuilles d'actions

Pourquoi s'intéresser à l'empreinte carbone? L'accent sur les émissions de gaz à effet de serre s'explique par l'impact direct de ces émissions sur le réchauffement

climatique. Quels sont les risques financiers liés aux changements climatiques pour les investisseurs? Les changements climatiques font courir des risques sans précédent à l'humanité et à l'économie mondiale. Les répercussions environnementales et sociales des changements climatiques réduiraient significativement les rendements attendus à long terme des placements, d'où l'importance pour nous, investisseurs institutionnels, de non seulement comprendre la nature du risque climatique, mais de contribuer à limiter le réchauffement en deçà de l'objectif de l'Accord de Paris de 1,5 degré Celsius.

Mesurée en tonnes équivalent CO₂ / million \$ de ventes, l'intensité carbone de nos portefeuilles

d'actions agrégés pour 2018, s'élevait à 176 tonnes, alors que celle de l'indice de référence composite – c.-à-d. : pondéré par les actifs alloués – s'élevait à 199 tonnes. C'est dire que l'empreinte carbone des portefeuilles agrégés d'actions de Bâtirente se situait à 88 % de l'empreinte carbone des marchés de référence dans lesquels ces portefeuilles étaient investis.

L'analyse de ces données nous indique aussi qu'en 2018, l'empreinte carbone de nos trois fonds d'actions (mondiales, faible capitalisation, canadiennes) pris dans leur ensemble, est inférieure à celle de leur portefeuille de référence (131,2 vs 170,9 ou 76,8%). Il faut noter que ces trois fonds réunis représentent 81 % de nos actions totales.

EMPREINTE CARBONE (t.éq.CO₂)/m

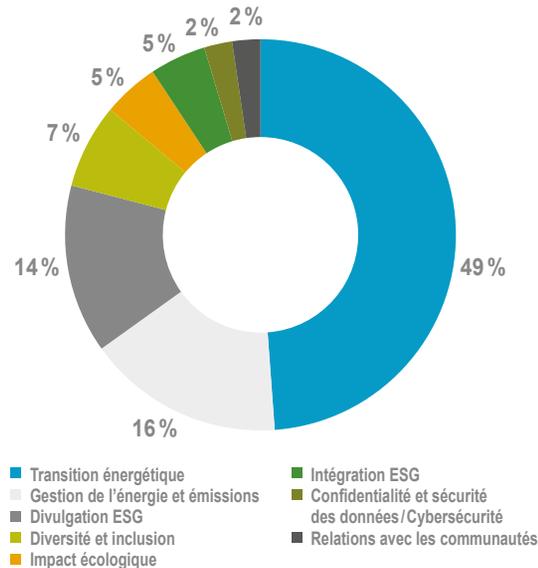
Catégories d'actions	2018		2017	
	Portefeuille	Référence	Portefeuille	Référence
Actions mondiales	67,0	84,2	64,8	84,3
Actions canadiennes	48,8	47,3	69,2	82,0
Actions mondiales à faible capitalisation	15,4	39,4	17,6	42,0
Actions à faible volatilité (rev & patrim)	34,4	18,5	28,1	18,4
Immobilier coté	10,2	9,8	9,6	8,7
Total	175,8	199,2	189,3	235,4
Ratio	88,3%		80,4%	

AXE N° 3 : ENGAGER

Nous dialoguons avec les entreprises dans lesquelles nous investissons afin de les inciter à déployer des modèles d'affaires durables et nous encourageons les régulateurs financiers à relever leurs exigences dans le but de favoriser ces modèles.

Nos efforts pour engager le dialogue avec les entreprises dans lesquelles nous investissons ont été importants en 2019. Ces dialogues se font par le biais d'Æquo, Services d'engagement actionnarial, une entreprise co-fondée par Bâtirente et le RRSE.

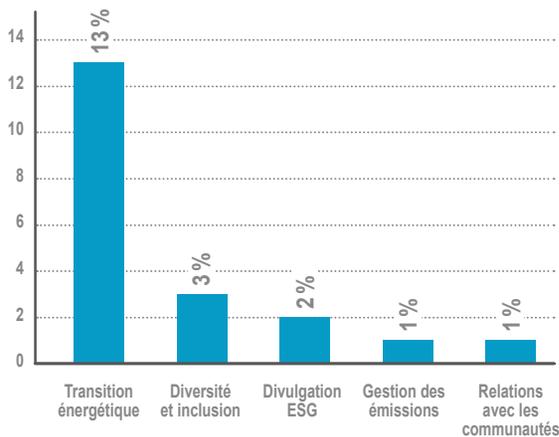
ENGAGEMENT PAR SUJET



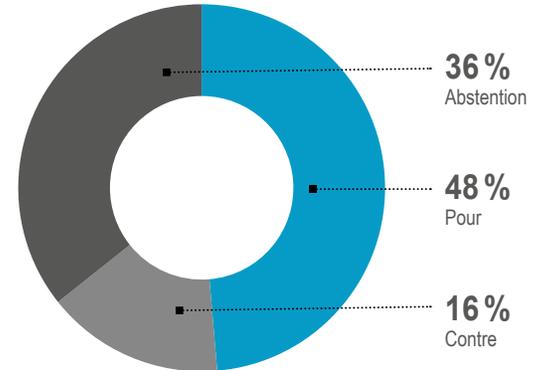
En notre nom, Æquo a entretenu des dialogues avec 32 entreprises. Nous avons aussi participé à 132 assemblées d'actionnaires lors desquelles nous avons voté dans 1443 scrutins. Nous avons également exprimé notre soutien à 32 propositions d'actionnaires et avons voté contre 4 d'entre elles.

Grâce à nos efforts, des progrès ont été réalisés. En fait, nous avons eu des succès sur 20 objectifs différents dont 65% ont trait à la transition énergétique. Par exemple, des progrès sont observables dans plusieurs entreprises en matière de gouvernance climatique et d'adaptation de modèles d'affaire à une économie à faible émissions.

OBJECTIFS ATTEINTS PAR CATÉGORIE



VOTES EXPRIMÉS



Des exemples d'engagements

Le changement climatique fait partie des thèmes prédominants qui jalonnent nos actions depuis des années. La mesure de l'empreinte carbone, les obligations vertes, l'engagement actionnarial et l'introduction de stratégies d'impact en actions et en immobilier sont les moyens que nous avons déployés.

Deux exemples d'engagements pour le climat :

ENBRIDGE

Nous avons engagé depuis plusieurs années un dialogue avec Enbridge afin que l'entreprise publie un rapport dans lequel elle expose la résilience de son modèle d'affaire dans un avenir sobre en émissions de carbone, notamment par le biais d'une analyse de scénarios.

La compagnie a publié, en 2019, un rapport dans lequel elle analyse le système de production et de consommation d'énergie et aborde les impacts de différents scénarios sur les activités et la stratégie de l'entreprise.

Ce rapport nous semble être l'un des meilleurs du secteur. En effet, il présente différents scénarios, dont un est aligné sur les objectifs de l'Accord de Paris et expose l'impact de ces scénarios sur les activités de l'entreprise.

► SUNCOR

Au cours de nos années de dialogue avec Suncor, nous lui avons souligné l'intérêt pour elle de développer le marché des véhicules électriques étant donné son vaste réseau de stations d'essence pancanadien.

Nous avons été heureux de l'annonce de Suncor en 2019, par le biais de sa filiale Petro-Canada, de la mise en place du premier réseau de bornes de recharge rapide de véhicules électriques d'un océan à l'autre. Même s'il s'agit, en termes d'investissement, d'une action plutôt symbolique, peu de sociétés d'exploitation d'énergies fossiles se sont engagées dans l'électrification des transports de la sorte.



Propositions d'actionnaires en 2019

Deux exemples de propositions soutenues par Bâtirente sur les thèmes du droit des travailleurs et du climat :

► Proposition de John Philip Chubb à la banque TD

Qui est la TD? Sixième banque en importance en Amérique du Nord d'après le nombre de succursales. Elle offre ses services à plus de 26 millions de clients.

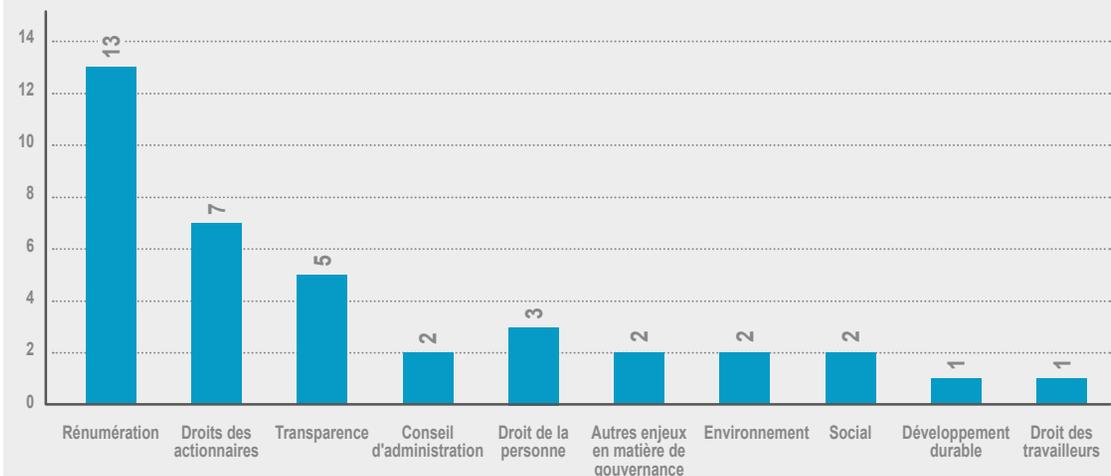
Ce qui lui est demandé? Que l'entreprise cesse de financer des projets énergétiques qui génèrent d'importantes émissions de gaz à effet de serre (GES) et commence à s'y désinvestir.

► Proposition de la fondation Catherine Donnelly à Magna International Inc.

Qui est Magna International? Compagnie canadienne spécialisée dans la technologie automobile qui compte plus de 150 000 employés dans 27 pays.

Ce qui lui est demandé? Que le conseil d'administration intègre, dans ses déclarations annuelles aux actionnaires, des indicateurs de performance sur la gestion des ressources humaines et sur le processus de diligence raisonnable en matière de droits de la personne relatifs aux sites de fabrication mondiaux de l'entreprise et à sa chaîne d'approvisionnement mondiale.

PROPOSITIONS D'ACTIONNAIRE SOUTENUES



AXE N° 4 : COLLABORER

Nous nous associons aux communautés financières locale et globale afin d'y développer l'investissement responsable et de favoriser le dialogue et le partage des meilleures pratiques.

Bâtirente n'est pas un détenteur d'actif de grande taille. C'est pourquoi, pour nous, collaborer avec d'autres investisseurs est important. Unir nos forces permet d'accroître notre impact et d'assumer notre responsabilité fiduciaire avec plus de voix.

Se regrouper grâce aux initiatives collaboratives :

- ▶ *Climate Action 100+* : initiative regroupant plus de 375 investisseurs du monde entier autour d'un plan d'engagement visant 161 des plus grands émetteurs corporatifs de GES à l'échelle internationale;
- ▶ Engagement de Montréal sur le carbone : lancé lors de la conférence annuelle *PRI in Person* à Montréal en septembre 2014, les investisseurs institutionnels qui y adhèrent s'obligent à mesurer et à divulguer l'empreinte carbone de leur portefeuille d'actions;
- ▶ Comité sur les politiques gouvernementales du Réseau PRI Québec;
- ▶ Investisseurs pour la réduction de l'utilisation des pesticides et la gestion sécuritaire des produits chimiques;

- ▶ Engagement collaboratif des PRI sur la fiscalité responsable des entreprises;
- ▶ Groupe de travail des PRI sur le plastique;
- ▶ Investisseurs pour la responsabilité à l'égard des opioïdes et autres produits pharmaceutiques : *Investors for Opioid and Pharmaceutical Accountability* (IOPA) est une coalition mondiale d'investisseurs institutionnels créée dans le but de dialoguer avec les fabricants et les distributeurs;
- ▶ Groupe de travail sur les risques liés aux actifs carbone : le *Carbon Asset Risk Working Group* (CAR), animé par l'organisme Ceres, porte sur le dialogue avec des entreprises énergétiques à propos des enjeux liés aux risques climatiques.

Lettres d'investisseurs

Lorsqu'ils identifient des enjeux d'industrie ou qu'ils désirent interpeller des communautés d'affaires, des gouvernements ou des régulateurs, les investisseurs engagés sur ces thèmes se mettent d'accord sur le contenu d'une déclaration qui est diffusée dans la sphère publique et auprès des organismes intéressés. Ces lettres d'investisseurs sont un important outil de collaboration; elles permettent de faire rayonner les positions développées par des communautés d'investisseurs institutionnels. Certaines de ces lettres recueillent parfois l'appui de plusieurs dizaines d'entre eux, gérant des milliers de milliards d'actifs.

- ▶ **Nombre de lettres signées** : 15
- ▶ **Deux exemples pertinents** :
 - ▶ **Déclaration d'investisseurs sur le lobbying climatique** : Bâtirente a signé une déclaration d'investisseurs qui concerne les activités de lobbying climatique des entreprises et de leurs associations professionnelles. Les signataires de cette déclaration demandent aux entreprises visées et à leurs associations de s'assurer que leurs pratiques de lobbying sont alignées sur les objectifs de l'Accord de Paris.
 - ▶ **Déclaration des investisseurs sur la poursuite des travaux de l'Accord du Bangladesh** : Bâtirente a signé la déclaration demandant la poursuite des travaux de l'Accord du Bangladesh sur les incendies et la sécurité immobilière intervenu à la suite de la tragédie du Rana Plaza de 2013. Dans cette déclaration, les investisseurs demandent que :
 - ▶ La première ministre du Bangladesh manifeste son soutien à la décision afin de permettre à l'Accord de poursuivre ses efforts jusqu'à ce que le gouvernement dispose de la capacité nécessaire pour prendre le relais;
 - ▶ Les entreprises qui s'approvisionnent dans le secteur de l'habillement au Bangladesh exhortent le gouvernement de permettre à l'Accord de mener à bien ses travaux.

Le 19 mai 2019, Bâtirente a été heureux d'apprendre que l'Accord a finalement été prolongé sous la forme d'un organisme dont la gouvernance sera assurée par les marques, les manufacturiers et les syndicats.

Rapport annuel 2019

Le rapport annuel 2019 a été tiré à 600 exemplaires et est disponible sur le site Web de Bâtirente.

Rapport financier 2019

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

Ont collaboré à ce rapport

Evelyne Clermont, Marie-Diane Deslauriers, Éric Fillion, Pierre Patry, Daniel Simard, Katya Vanbeselaere, Catherine Zemelka

Révision et traduction

Marie-Thérèse Thomas

Conception graphique et mise en page

Jacynthe Vallières

Photographies

Michael Abril, Jean-François Bérubé

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
www.batirente.com

Centre de services aux membres

1 800 463-6984

Juin 2020