



BATIRENTE
Rapport annuel 2021



**Ma retraite.
Notre force.**



Sommaire



- 05 MOT DU PRÉSIDENT
- 07 MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL
- 09 PARCOURS D'UN MILITANT PASSIONNÉ
- 16 FAITS SAILLANTS
- 19 PROFIL DE L'ORGANISATION
- 27 RAPPORT DE GESTION
- 33 REVUE FINANCIÈRE



Mot du président



Yvan Duceppe, président du conseil d'administration de Bâtirente



J'éprouve énormément de fierté à partager avec vous mon premier mot en tant que président nouvellement élu du conseil d'administration de Bâtirente. Au cours de cette année, j'ai constaté et j'ai pu apprécier le dévouement et l'engagement de celles et ceux qui font de Bâtirente le système de retraite unique qu'il est devenu aujourd'hui.

Le premier élément important qui me vient en tête est la gouvernance syndicale de Bâtirente. Celle-ci nous permet d'offrir un système résolument ancré et dédié à répondre aux besoins des membres des syndicats CSN en matière de retraite.

Et que dire de la force de la mise en commun? Avec une épargne accumulée par les membres de près d'un milliard de dollars, Bâtirente peut se targuer d'être une organisation forte, qui permet à ses membres de bénéficier d'une gamme de services étendue, de fonds performants et de frais réduits.

Je me dois aussi, dans le contexte d'urgence climatique que nous vivons, de souligner le remarquable leadership de Bâtirente en matière d'investissement

responsable. Il repose sur la conviction qu'une gestion active des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) des entreprises représentées dans ses portefeuilles contribue à l'atteinte des objectifs de retraite des membres ainsi qu'au développement économique et social à long terme, le tout dans une vision de performance financière durable. Cet engagement est réel et profond. À titre d'exemple, citons l'engagement pour le climat pris par Bâtirente en 2020 qui est encore aujourd'hui l'un des plus ambitieux comparé à d'autres grands investisseurs institutionnels.

Bâtirente n'aurait pu devenir ce qu'il est aujourd'hui sans la contribution de plusieurs personnes importantes. C'est pour les honorer que nous avons créé en 2020, le tableau d'honneur en hommage aux Bâtisseurs et Bâtisseuses de l'organisation. Après Léopold Beaulieu, le premier à être nommé à ce tableau, ce fut au tour de deux autres piliers des premiers pas de Bâtirente d'y être inscrits, soit Claude Rioux, qui fut secrétaire du conseil d'administration de 1987 à 2004, et Jacques Allard, inscrit à titre posthume, qui a siégé à titre d'administrateur de Bâtirente de 1987 à 2001. Ensemble, ces trois bâtisseurs ont

« Avec une épargne accumulée par les membres de près d'un milliard de dollars, Bâtirente peut se targuer d'être une organisation forte, qui permet à ses membres de bénéficier d'une gamme de services étendue, de fonds performants et de frais réduits. »



Photo prise lors de la séance du conseil d'administration de Bâtirente tenue le 17 décembre 2021 à l'hôtel Le Reine Elizabeth, l'un de nos groupes hôteliers. Rangée du bas, de gauche à droite : Nicolas Docquier, Éric Filion, Yvan Duceppe, Marie-Claude Baker Prud'homme, Robert Gariépy. Rangée du haut, de gauche à droite : Normand Brouillet, Kevin Gagnon, Vickie Lavoie, Pierre Leduc, Daniel Simard, Benoit Théorêt, Néjia Chehidi, Richard Fortier, Nathalie Arguin.

été au cœur de la fondation de Bâtirente. Je tiens à les remercier pour leur contribution et je me joins ici à l'hommage fort mérité qui leur a été rendu lors de l'assemblée générale annuelle de juin 2021.

L'année 2021 en fut une de changements. En plus de mon élection à titre de président, nous avons vécu une première dans l'histoire de Bâtirente, une transition au poste de directeur général. En effet, le conseil d'administration a choisi, au terme d'un processus formel, Éric Filion comme successeur de Daniel Simard. Fort de son expérience, de sa formation actuarielle et des cinq dernières années passées à la direction de l'exploitation, je suis convaincu qu'il saura guider l'évolution de Bâtirente dans les prochaines années.

J'en profite pour souligner ici la formidable contribution de notre camarade Daniel Simard à la construction de Bâtirente. D'abord guidé par son syndicalisme militant et mû par sa conviction à doter les travail-

leuses et les travailleurs d'un régime de retraite, Daniel a permis l'édification d'un système de retraite unique, créé par et pour les syndicats.

Je veux aussi remercier Pierre Patry, auquel j'ai succédé à titre de président du conseil d'administration. Ses 17 ans à la présidence de Bâtirente ont permis de renforcer la place des groupes et des syndicats dans la gouvernance de l'organisation et de placer solidement Bâtirente sur la trajectoire qui lui permet de connaître le succès qu'il a aujourd'hui.

Je me dois aussi de souligner la contribution exceptionnelle de Pierre et Daniel dans le domaine de l'investissement responsable. Ils ont inscrit Bâtirente dans l'histoire des premiers signataires des Principes pour l'investissement responsable (PRI), un programme sous l'égide de l'Organisation des Nations unies et ils en ont fait, aujourd'hui, un leader incontestable en la matière.

Je tiens aussi à souligner la contribution exceptionnelle de deux membres qui ont quitté le conseil d'administration en 2021. Premièrement, Nathalie Arguin, vice-présidente du conseil, qui a laissé son siège à la suite de son élection au comité exécutif de la CSN, et je l'en félicite ici! Ensuite, Benoit Théorêt qui a quitté le conseil après la fermeture de l'usine dans laquelle il militait depuis plusieurs années. Je tiens à les remercier chaleureusement pour leur contribution. Bâtirente repose sur des militants engagés comme eux pour lui permettre de poursuivre sa mission.

Le conseil d'administration de Bâtirente a également accueilli deux nouveaux membres en 2021. Il s'agit de Kevin Gagnon et de Simon Mathieu Malenfant. Je leur souhaite la bienvenue et les remercie de leur engagement. Par ailleurs, je profite de l'occasion pour aussi féliciter Hélène Jacques de sa nomination, en décembre 2021, au poste de vice-présidente du conseil d'administration.

Je ne saurais terminer sans saluer tous les administratrices, les administrateurs et les membres externes des comités. Je les remercie pour leur contribution à nos succès.

Je veux aussi remercier Éric Filion, Daniel Simard et tous les membres de l'équipe qui ont contribué à faire de 2021 une année exceptionnelle! Les défis, notamment ceux liés à la pandémie, ont été nombreux et vous avez répondu avec cœur et engagement.

Le travail et le dévouement de toutes et tous font de Bâtirente une organisation forte, performante et responsable, au bénéfice de ses membres.

Mot du directeur général



Éric Filion, directeur général de Bâtirente

Nous qui croyions que 2020 avait été l'année de tous les défis, nous devons maintenant nous raviser : 2021 avait encore un lot d'imprévus en réserve. La résilience de tous a été mise à rude épreuve.

Heureusement, la force de notre équipe, la confiance des syndicats et de leurs membres et une bonne dose de solidarité nous ont permis de traverser 2021 avec brio. Car il faut le dire, malgré les difficultés, l'année, du point de vue des résultats, s'est avérée exceptionnelle.

Parmi ces résultats, je me permets de souligner les trois réalisations – confiance, appui et performance – dont nous pouvons être fiers, car elles expriment le succès des syndicats participant à Bâtirente pour réussir la retraite de leurs membres.

Lien de confiance solide avec les syndicats et leurs membres

Cette confiance s'exprime de plusieurs façons. Premièrement, à travers les résultats de nos sondages de satisfaction annuels qui nous montrent l'appréciation de nos membres envers les services offerts.

Deuxièmement, grâce à plusieurs partenaires, dont la CSN et les fédérations qui nous soutiennent, Bâtirente a attiré un nombre record de membres (près de 2 000) en provenance de syndicats qui se sont nouvellement joints à la corporation. L'arrivée de ces groupes affiliés à plusieurs fédérations témoigne de la force d'attraction de Bâtirente et de l'importance de la mise en commun de l'épargne pour aider les membres à concrétiser leurs plans de retraite.

Plus nombreux, nous concrétisons encore un peu plus chaque année notre thème : *Ma retraite. Notre force.*

Appui aux ambitions de retraite de nos membres

La mission de Bâtirente est d'être le partenaire privilégié des syndicats CSN pour le mieux-être financier de leurs membres. Plusieurs indicateurs témoignent du progrès réalisé à cet égard, notamment la hausse de 11 % de l'épargne moyenne accumulée par membre dans Bâtirente. Ceux-ci se sont enrichis pendant la pandémie et s'approchent du succès pour leur retraite. La croissance marquée des cotisations volontaires et l'augmentation du nombre de comptes CÉLI, porteurs de projets, sont aussi des marqueurs importants de succès pour nos membres. Mais rien ne témoigne plus concrètement de la réussite à cet égard que la hausse des rentes versées à nos retraités. Celles-ci ont atteint 17,4 M\$ en 2021, en hausse de 28,7 % par rapport à l'année précédente.

Performance des Fonds Bâtirente

Nos fonds diversifiés, qui regroupent la grande majorité de l'épargne des membres, ont réalisé, en 2021, des performances exceptionnelles allant d'un rendement de 6,4 % pour le plus sécuritaire à 15,8 % pour le plus énergétique. De plus, chacun de ces fonds a dépassé, souvent de plus de 1 %, la performance de son portefeuille de référence. En offrant une gamme étendue et performante de fonds adaptés à tous les profils de risque, Bâtirente s'assure de répondre aux besoins de chacun de ses membres.

« Il faut souligner le départ à la retraite de Daniel Simard. [...] J'ai été privilégié de travailler à ses côtés au cours des cinq dernières années et c'est un honneur de lui succéder à titre de directeur général. »

La performance obtenue témoigne de l'expertise de nos équipes et de la pertinence des stratégies mises en place qui s'appuient sur l'investissement responsable. Leader en la matière depuis plus de 15 ans, Bâtirente a poursuivi ses efforts en ce sens, notamment par le biais de notre important engagement pour le climat pris en 2020 et qui s'est concrétisé par des actions et des résultats tangibles en 2021.

Les succès vécus par Bâtirente amènent cependant leur lot de défis, telle la gestion proactive de la croissance. Pour y faire face et pour maintenir la qualité de ses services, Bâtirente doit continuer à développer sa capacité d'adaptation. C'est un des thèmes qui alimente la réflexion stratégique débutée en 2021 et qui se poursuit en 2022.

Comme toute autre organisation, Bâtirente rencontre des enjeux liés à la formation, à la protection des renseignements personnels ou encore à la sécurité informatique. Pour y faire face, avec l'appui du conseil d'administration, nous avons décidé de mettre en place une nouvelle équipe de direction. Celle-ci nous permettra

d'aborder de façon structurée, systématique et dynamique, tous les défis auxquels nous faisons face.

Transition à la direction

Les succès de Bâtirente résultent des efforts de plusieurs camarades engagés qui ont mis leur cœur et leur savoir au bénéfice des membres de Bâtirente. Beaucoup de personnes pourraient être mentionnées et le tableau d'honneur en hommage aux Bâtisseurs et Bâtisseuses honore déjà plusieurs piliers de la fondation de la corporation.

Cependant, il me faut souligner le départ à la retraite de Daniel Simard. Je veux ici rendre hommage à son œuvre. Il créera un vide que nous devons combler à bien des égards. Sa conviction profonde dans les valeurs syndicales, sa connaissance détaillée des méandres complexes des systèmes de retraite et sa foi inébranlable dans les vertus de l'investissement responsable ont créé ce que Bâtirente est devenu aujourd'hui : une organisation forte, humaine et responsable. Son humanité et sa force de travail

furent exceptionnelles. J'ai été privilégié de travailler à ses côtés au cours des cinq dernières années et c'est un honneur de lui succéder à titre de directeur général. Merci, Daniel, pour ton enseignement!

Je veux saluer les membres du conseil d'administration pour leur travail et leur passion envers Bâtirente. Je tiens aussi à les remercier pour la confiance qu'ils me témoignent.

Enfin, particulièrement en ces temps de pandémie, Bâtirente ne pourrait réaliser sa mission sans la contribution soutenue de son équipe et de ses partenaires. Merci pour votre engagement et votre volonté de toujours répondre aux besoins des syndicats et des membres qui composent Bâtirente!

Nous pouvons tirer une grande fierté collective de Bâtirente : un rêve, imaginé par des militants engagés dans les années 1980 et qui concrétise aujourd'hui, plus de 30 ans plus tard, les rêves de retraite de dizaines de milliers de membres.



**Parcours d'un
militant passionné
par Daniel Simard**

A lors que ma retraite ne fait que poindre à l'horizon, il est bien tôt pour jeter un regard derrière et prétendre pouvoir écrire l'histoire de Bâtirente. Je réponds toutefois avec plaisir à l'invitation lancée à l'occasion de mon départ pour partager avec vous ce que j'estime être les contributions professionnelles dont je suis particulièrement fier et ce qui m'a animé profondément tout au long de mes 44 années d'engagement syndical au sein de notre chère CSN.

De nombreuses personnes ont contribué de près ou de loin à de nombreuses réalisations durant ce parcours. Je n'en nommerai malheureusement aucune ici. En effet, ce qui fait la richesse de notre mouvement, ce sont les personnes qui s'y engagent. Et, chemin faisant, j'ai rencontré des militants et militantes courageuses et déterminées, généreux et engagés. Des personnes inspirantes que j'ai aussi cherché à inspirer. Leur souvenir me revient avec émotion en écrivant ce mot pour partager avec vous quelques jalons de mon histoire qui est un peu celle de Bâtirente, notre système de retraite qui célèbre ses 35 ans en 2022.

Au commencement

Je suis arrivé sur le marché du travail à 15 ans (avec la permission de ma mère!). Cela fait donc 50 ans que je bosse! J'obtiens mon baccalauréat de l'École de relations industrielles (ÉRI) de l'Université de Montréal en 1979. Je serai syndicaliste étudiant pendant mes années universitaires et je prendrai part aux batailles contre la hausse des frais de scolarité et pour nos revendications de refonte du cursus académique de l'ÉRI. J'ai été président du SÉRIUM¹, co-fondateur de la FAECUM² et membre de son comité exécutif.

Durant ma dernière année d'études, je travaille parallèlement à un projet spécial en tant que stagiaire au service de recherche de la CSN. À l'automne 1980, je commence formellement à titre d'employé de la CSN, d'abord au service de l'action politique, ensuite comme conseiller syndical aux négociations du Secteur public, puis brièvement à la Fédération des affaires sociales (aujourd'hui la FSSS) et à la Fédération nationale des enseignantes et enseignants du Québec (FNEEQ). En avril 1983, j'entre à la Fédération des employées et employés de services publics (FEESP) où j'œuvrerai plus de douze ans. Au cours de ces quatre mandats, je serai affecté uniquement aux relations du travail et à la négociation collective.

Je tire une grande fierté d'avoir toujours cherché à innover durant mes années de négociation collective. À la FEESP, j'ai eu l'opportunité de me rompre à la complexité des régimes de retraite à prestations déterminées, auxquels j'ai consacré beaucoup d'efforts dans mes dossiers du secteur municipal. Cela allait grandement me servir par la suite.

J'éprouve également beaucoup de fierté d'avoir contribué à la promotion des intérêts des femmes au travail. J'ai soutenu la lutte qu'ont menée les employées de bureau de la Ville de Marieville qui ont demandé, et obtenu, la parité salariale avec les cols bleus, après une grève épique de 15 mois, un exemple dans les annales de la FEESP. Nous avons aussi fait casser les dispositions discriminatoires du contrat d'assurance collective de la même municipalité qui interdisait la reconnaissance

des invalidités liées à la grossesse. Très fier de ces avancées, je saurai toujours gré à la FEESP de l'autonomie professionnelle qu'elle nous accordait.

Une vision

En 1984, j'assiste au Congrès de la CSN lors duquel le comité exécutif recommande d'instituer un REER collectif. Ce projet innovant apporte une réponse syndicale aux besoins identifiés non satisfaits par le marché. Ce concept visant à se doter de nos propres moyens en matière de retraite me séduit tant que je finirai par l'embrasser!

Le projet sera finalement adopté en 1985 par le conseil confédéral et prendra forme en 1987 avec la signature d'un premier contrat de rentes collectives avec SSQ Vie.

Cette année-là, je suis nommé au comité des avantages sociaux de la CSN, et à ce titre, je siégerai au comité du régime de retraite de la CSN jusqu'en 2003 à titre de représentant du STTCSN³. Cette expérience m'a permis d'en apprendre beaucoup sur l'administration des régimes et particulièrement sur la gestion des actifs financiers.

Au Congrès confédéral de 1988, Bâtirente tient sa première assemblée des représentantes et représentants de groupes pour élire son conseil d'administration où je me présente comme représentant du groupe STTCSN. Les délégués m'ont accordé leur confiance, ainsi qu'à d'autres camarades des secteurs de l'hôtellerie et de la métallurgie/chimie/papier, de grands pionniers de Bâtirente.

¹ SÉRIUM : Syndicat des étudiants de l'École de relations industrielles de l'Université de Montréal. / ² FAECUM : Fédération des associations étudiantes du campus de l'UdeM. / ³ Syndicat des travailleuses et des travailleurs de la CSN.



1) Les militantes du Syndicat des employées de Marieville, accompagnées de leur conseiller à la négociation Daniel Simard, affichent fièrement la raison d'être de leur lutte syndicale : l'équité salariale.

2) L'acte de naissance de Bâtirente est signé par le 52^e Congrès de la CSN.

3) Premier comité syndical national de retraite en 1987. De gauche à droite : François Grondin de l'hôtel Bonaventure, Mario Dokianakis du Grand Hôtel, Daniel Simard, salarié de la FEESP-CSN, Gérard Larose, président de la CSN, Réal Picard des Aciers Atlas, Pierre Giordani de l'hôtel Place Dupuis, Léopold Beaulieu, trésorier de la CSN, Claude Rioux, salarié de la FTPF-CSN et Jacques Allard du Syndicat du transport de Montréal.

4) Une publicité de Bâtirente parue dans *Nouvelles CSN* en 1989.

5) Deux des fondateurs de Bâtirente, Claude Rioux et Jacques Allard lors de la conférence de presse du lancement en 1987.



6



7



8

6) L'équipe de travail de Bâtirente en 2005. Rangée en arrière, de gauche à droite : Martin Blais, conseiller en rentes collectives; Henri Jalbert, conseiller aux communications; Daniel Simard, coordonnateur général; Alain Ayotte, conseiller en rentes collectives. Rangée en avant, de gauche à droite : Hélène Gariépy, agente de bureau; Pierre Patry, président du conseil d'administration; Laetitia Tankwe, analyste, risques financiers.

7) L'équipe du Service aux membres chez SSQ Groupe financier en 2006. Première rangée, de gauche à droite : Sylvie Turcotte, Sonia Proulx et Lucie Soulard. Deuxième rangée : Sébastien Leclerc, Nathalie Boutin, Carl Marion, Francine Delisle et Ghislain Groleau.

8) Daniel Simard et Pierre Patry lors de l'assemblée générale annuelle de 2011.

En septembre 1995, j'obtiens une affectation temporaire partagée entre Bâtirente et Fondation. Dès lors, je travaille au projet de mise sur pied de notre fonds de travailleurs. En prévision de la première campagne de souscription de Fondation en 1996, je me consacre à la formation des militantes et militants des syndicats qui en feront la promotion dans leur milieu de travail. Je me consacre également à l'implantation des systèmes de retenue sur le salaire dans les lieux de travail. Entre 1995 et 1999, j'avais donc un job et demi : Fondation à temps plein et Bâtirente à mi-temps! En cours de route, j'abandonnerai mon poste à la FEESP.

La construction du système

Au tout début du nouveau millénaire, je deviens coordonnateur général à temps plein et premier employé à temps plein de Bâtirente. J'arrive dans ce rôle avec pour bagage ce que j'ai appris des régimes de retraite et de la finance dans mes fonctions de négociateur et d'administrateur bénévole. J'y viens avec passion et conviction et le désir de comprendre, d'apprendre et d'entreprendre.

Bâtirente a émergé au moment où le Québec traversait une crise de l'emploi. On assiste au déclin des grandes multinationales des secteurs primaire et manufacturier qui, historiquement, offrent des régimes de pension à prestations déterminées, et à leur remplacement progressif dans la structure d'emploi par des PME qui n'en offrent aucun. Bâtirente voulait répondre à ce besoin.

Le Congrès de la CSN avait adhéré à l'idée que le REER collectif constituait une solution simple à comprendre et à mettre en place pour relever le niveau de protection de retraite offerte aux membres qui en étaient dépourvus. Par la suite, nous avons innové

avec succès afin d'améliorer les points plus faibles de notre offre de services.

C'est ainsi qu'au fil des demandes exprimées et des innovations législatives, nous avons ajouté au REER collectif de nouveaux régimes de capitalisation tels le RRS, le RPDB, le RRI fédéral et le CÉLI, ainsi que des régimes de décaissement, soit le FERR et le FRV. Et des solutions de longévité telles que le RRPC⁴ et les RVPV⁵ pourraient être bientôt offertes. Notre offre s'est significativement élargie et nous possédons collectivement un véritable système de retraite et d'épargne qui réunit pratiquement tous les outils rendus disponibles par la loi.

Une corporation solide

Ce système de retraite bénéficie du complément stratégique de notre plateforme de placement, autonome et indépendante. Elle est entièrement déterminée par nos instances sur les conseils de nos équipes et de nos consultants. C'est une caractéristique qui nous distingue et qu'il faut jalousement préserver. Nous avons constamment amélioré cette plateforme pour qu'elle demeure compétitive et procure des rendements à long terme ajustés au risque dont nous pouvons être fiers. De plus, nous sommes maintenant appuyés par une véritable équipe de professionnels du placement, ce qui nous permet plus que jamais, d'agir en pleine connaissance de cause et avec compétence, pour faire encore mieux.

Couplés à Trajectoire, notre stratégie de placement clés en main, nos fonds diversifiés permettent de bien répondre à l'évolution du profil de risque de nos

membres-épargnants aux différentes étapes de leur vie. Je m'enorgueillis du fait que nos instruments diversifiés accueillent plus de 90 % de leurs épargnes.

Depuis 2004, Bâtirente s'acquitte lui-même des activités de soutien aux groupes et aux membres, ainsi que du recrutement de nouveaux groupes, par l'intermédiaire de son propre cabinet de services financiers inscrit auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF). Notre équipe qui, à l'origine, ne comptait que deux représentants est maintenant multipliée par trois avec six conseillères et conseillers détenteurs de permis inscrits et une technicienne.

Cette équipe est le ciment de notre système de retraite. Elle assure le rayonnement de notre organisation dans le mouvement CSN et rend de précieux services à toutes nos parties prenantes, tant aux étapes cruciales de la négociation collective que dans le vécu quotidien et l'implantation de nos régimes au niveau local et l'accompagnement des membres dans leur marche vers une retraite réussie.

Des services innovateurs

L'équipe de développement joue un rôle central dans la capacité de notre système à mener nos membres à vraiment réussir leur retraite. L'ajout de Planirente aux services qu'elle offre m'apparaît comme une innovation qui nous a permis d'atteindre un moment décisif.

Notre industrie est affaire de volume d'actifs sous gestion et la taille permet la diminution des frais à long terme. Aussi, négliger de retenir nos membres les plus

anciens détenant les comptes les plus élevés, pour les voir remplacés par la génération plus jeune dépourvue d'épargne est un scénario perdant pour tous.

En 2011, nous avons donc mis sur pied Planirente, notre service d'accompagnement aux retraités qui leur propose de demeurer au sein de leur groupe, contribuant ainsi à conserver la caisse collective aussi importante que possible et des frais qui diminuent en conséquence. Ne l'oublions pas, en demeurant dans son groupe, le retraité bénéficie de frais de gestion significativement inférieurs à ceux du marché au détail, ce qui se répercute directement sur le niveau de ses prestations.

Dans le monde des régimes de capitalisation, Bâtirente a innové en reconstruisant le lien d'intérêt commun entre les membres actifs, les retraités et leur conjoint, à travers leur caisse de retraite. Cela relève d'une volonté collective rendue possible par notre modèle associatif et mutualiste.

L'investissement responsable

Bâtirente a très tôt innové en s'intéressant à l'investissement responsable dès la fin des années 1990. En effet, un système de retraite issu d'un mouvement social comme celui de la CSN qui s'adresse exclusivement aux affiliés de ce mouvement ne peut agir comme fiduciaire des capitaux qui lui sont confiés sans égard aux valeurs des organisations qui l'endossent.

Comment donc incorporer ces valeurs d'équité, de justice et de démocratie économique tout en

⁴ RRPC : Régimes de retraite à prestations cibles. / ⁵ RVPV : Rentes viagères à paiements variables.

poursuivant l'exercice de nos obligations fiduciaires pour agir dans le strict intérêt des bénéficiaires?

Notre approche, après des travaux approfondis reposait sur trois principes : 1° la recherche d'une divulgation accrue en quantité et en qualité d'informations pertinentes aux enjeux extrafinanciers par les sociétés émettrices cotées en Bourse; 2° l'intégration progressive par nos gestionnaires d'actifs des informations de nature extrafinancière à leur processus de construction de portefeuille; et, 3° l'engagement actionnarial comme levier d'intervention pour amener les sociétés dont nous sommes actionnaires à améliorer ce que l'on appelle maintenant communément, leur performance ESG. En décembre 2005, le conseil d'administration adoptait la politique en ce sens et nous étions tous très fiers de cette avancée.

Par la suite, les événements se sont bousculés. Le lancement des Principes pour l'investissement responsable de l'ONU est annoncé. La correspondance exacte entre notre politique et les éléments clés de ces Principes, et la proximité géographique du lancement ont fait que nous avons décidé de nous rendre à New York. Bâtirente fut donc l'un des 26 premiers signataires mondiaux de la déclaration lors de son lancement officiel en avril 2006 à la Bourse de New York par le Secrétaire général des Nations unies, M. Kofi Annan.

Bâtirente a par la suite été propulsé à l'avant-scène lorsque j'ai accepté de siéger au conseil d'administration de l'organisation naissante.

Cette nomination, suivie de deux réélections, m'a permis de participer à la première décennie des PRI, et a marqué mon cheminement professionnel et celui

de Bâtirente. J'y ai côtoyé les dirigeants de fonds de pension parmi les plus grands au monde; de pays développés comme de pays émergents. Inutile de dire que cette expérience a été déterminante dans ma compréhension du monde de la finance. J'espère avoir réussi à laisser chez Bâtirente une marque indélébile de ce qui m'a été apporté.

En tant que représentant des PRI au Québec et au Canada, j'ai beaucoup œuvré à faire connaître l'initiative dans la communauté financière locale comme à l'étranger. Ce mouvement est maintenant bien lancé ici comme à l'échelle globale et je suis très fier d'y avoir apporté ma contribution. Tout comme d'avoir favorisé la création du Réseau PRI Québec et de la Francophonie des PRI qui réseautent les signataires provenant de la francophonie et favorise les échanges et la transmission des connaissances en investissement responsable dans la langue de Molière.

Je tire une grande fierté de la façon dont l'investissement responsable s'incorpore de plus en plus aux pratiques de placement de notre organisation. Je prends pour exemple notre engagement pour le climat avec des objectifs mesurés et ambitieux de réduction de l'empreinte carbone, allocation d'actifs croissante aux stratégies d'impact et de renforcement de nos stratégies d'engagement actionnarial en faveur du climat.

Je conclus sur ce sujet en mentionnant qu'à mes yeux, l'investissement responsable enrichit la finance institutionnelle parce qu'il oblige à savoir à quoi servent les épargnes collectives qui nous sont confiées et ce qu'elles financent. Pour une organisation comme la nôtre, l'investissement

responsable éclaire le rôle du système financier dans l'économie, tout autant que notre propre rôle dans ce système, et il permet de mieux l'exercer.

En terminant

Je vous quitte avec un autre point de satisfaction : celui de laisser une corporation en bonne santé tant du point de vue financier qu'en termes de gouvernance. Je suis fier d'avoir préparé une relève et j'affirme mon entière confiance dans les décisions qu'a prises notre conseil d'administration de confier la direction à mon collègue et ami, Éric Filion. Je suis également très fier de l'équipe qui l'entoure et j'estime profondément chacune des personnes qui la composent. La famille Bâtirente me manquera.

Je tiens à remercier tous les présidents et les membres de notre conseil d'administration qui se sont succédé au fil des années pour la confiance indéfectible qu'ils m'ont témoignée et la liberté qu'ils m'ont donnée. J'adresse également mes remerciements aux nombreux officiers de la Confédération, des fédérations et des autres organisations affiliées, ainsi que leurs personnes salariées, qui ont soutenu nos démarches et nous ont fait confiance depuis 1987.

On m'a confié les rênes de Bâtirente en 1995, et je suis très fier du travail que nous avons accompli ensemble!

PS – Un grand merci à ma conjointe, Marie Côté, et à mes filles Noémie et Catherine, sans lesquelles ma contribution n'aurait pas été possible. Elles m'ont soutenu malgré les contraintes familiales imposées par un passionné qui a toujours accompli son travail comme une mission.

« Je tiens à rendre hommage à Daniel Simard pour son œuvre. Sa conviction profonde dans les valeurs syndicales, sa connaissance détaillée des méandres complexes des systèmes de retraite et sa foi inébranlable dans les vertus de l'investissement responsable ont créé ce que Bâtirente est devenu aujourd'hui : une organisation forte, humaine et responsable. Son humanité et sa force de travail furent exceptionnelles. »
 – Éric Fillion, directeur général



9



10



11



12

9) Daniel Simard a été l'un des instigateurs du Réseau PRI Québec qui organisait le Colloque québécois sur l'investissement responsable. La photo a été prise en 2013.

10) Daniel Simard lors de sa dernière assemblée générale annuelle de Bâtirente à titre de directeur général.

11) Table d'honneur lors du 25^e anniversaire de Bâtirente en 2012. De gauche à droite : Pierre Patry, Gérald Larose, Daniel Simard, Marc Lavolette et Jacques Létourneau.

12) Bâtirente devient signataire des Principes pour l'investissement responsable des Nations unies en compagnie de 26 investisseurs institutionnels parmi les plus grands au monde. De gauche à droite : Kofi Annan, alors secrétaire général des Nations unies, et Daniel Simard, lors de la cérémonie de lancement des PRI à la Bourse de New York.

« Je veux souligner la formidable contribution de notre camarade Daniel Simard à la construction de Bâtirente. D'abord guidé par son syndicalisme militant et mû par sa conviction à doter les travailleuses et les travailleurs d'un régime de retraite, Daniel a permis l'édification d'un système de retraite unique, créé par et pour les syndicats. »
 – Yvan Duceppe, président du conseil d'administration

Faits saillants

Solide

84 % des membres jugent que Bâtirente est une organisation solide financièrement



› ÉPARGNE ACCUMULÉE

984,5 M\$

une croissance de **20,0 %** par rapport à 2020



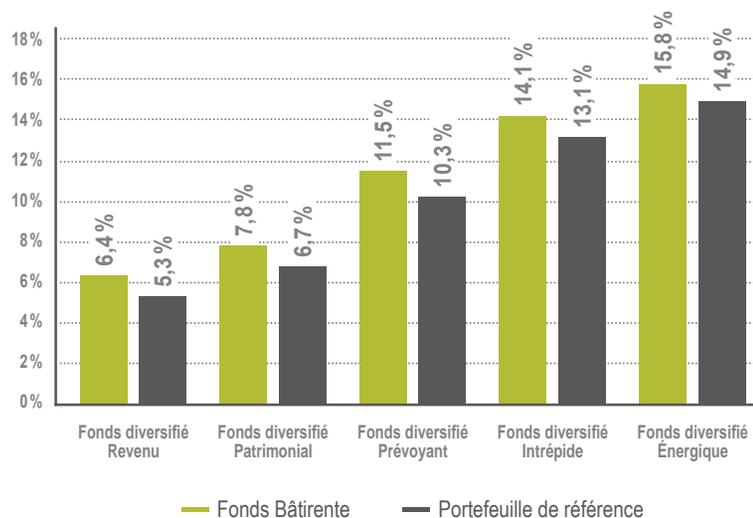
› FRAIS DE GESTION

8,7 M\$

d'escomptes annuels pour les membres

› RENDEMENTS EN 2021

tous supérieurs à leur portefeuille de référence



› ÉPARGNE ACCUMULÉE DÉTENUE EN FERR ET EN FRV

99,9 M\$ un bond de **12,8 %**

› VERSEMENT DE RENTES

17,4 M\$ une hausse de **28,7 %**

Digne de confiance

84 % des membres estiment que Bâtirente est une organisation digne de confiance



› NOMBRE DE MEMBRES
25 065
une hausse de **8,0 %**



› GROUPES
317
99,9 % de loyauté



› ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE
100 %
virtuelle
augmentation de **14 %** de la participation des groupes



› SECTION SÉCURISÉE MON COMPTE
178 400
visites de la section sécurisée dédiée aux membres, une hausse de **32,1 %**

Responsable

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



› INVESTISSEMENT D'IMPACT
233 M\$
allocation de capitaux triplée en **4 ans**



› ENGAGEMENT CLIMAT
4 objectifs
ambitieux pour le climat d'ici 2025 (voir page 34)

Nos 4 axes d'engagement

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

INVESTIR

233 M\$ en investissement d'impact, synonyme de développement durable



MESURER

L'empreinte carbone de nos portefeuilles d'actions est 17% inférieure au marché



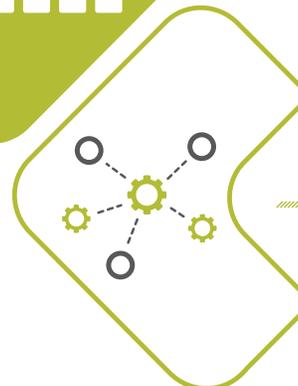
ENGAGER

Dialogues constructifs avec la Banque CIBC et la Compagnie Pétrolière Impériale Limitée afin qu'elles s'engagent pour le climat et la transition énergétique



COLLABORER

Participation à 13 comités et groupes de travail pour unir nos forces à celles d'autres investisseurs engagés et responsables (voir page 43)





➤ Profil de l'organisation

317

groupes



25 065

membres



99,9 %

loyauté des groupes



La corporation Bâtirente

En 1987, la Confédération des syndicats nationaux (CSN) confiait à Bâtirente la mission d'instituer un système de retraite pour répondre aux besoins des travailleuses et des travailleurs membres de ses syndicats affiliés. C'est ainsi que Bâtirente a construit un système de retraite collectif complet, solide et performant. Une institution unique, démocratique et transparente, gérée par et pour les syndicats!

Depuis sa création, Bâtirente place l'engagement envers ses groupes au centre de ses décisions. Cette valeur fondatrice s'exprime notamment à travers la place qu'ils occupent dans notre fonctionnement associatif. Leur participation assidue à l'assemblée générale annuelle (AGA) témoigne de la vitalité de notre gouvernance.

Bâtirente est une corporation à but non lucratif comptant trois catégories de membres :

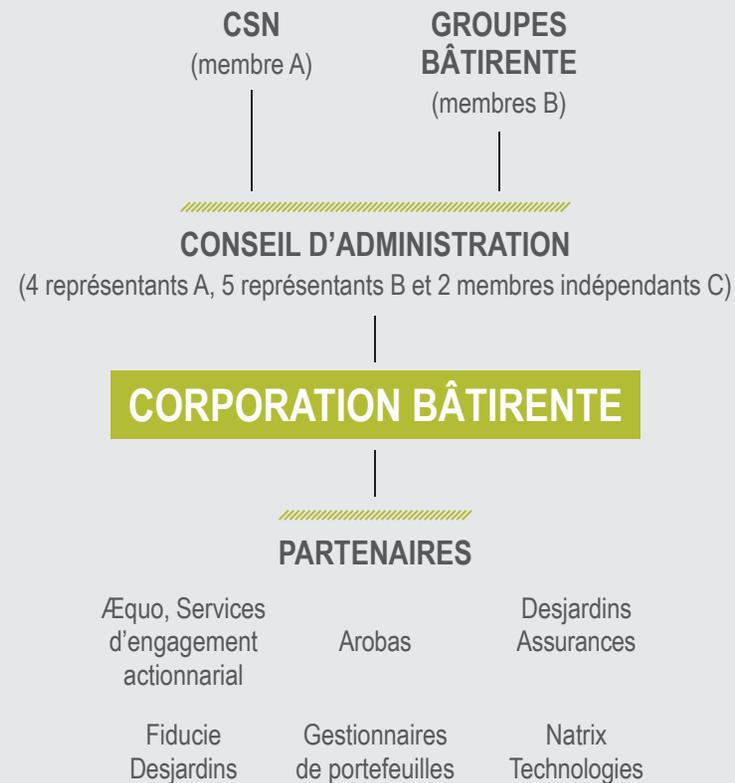
► **Membre A :** Quatre personnes désignées par la CSN pour la représenter aux assemblées annuelles. Ses représentants ont accès aux quatre postes d'administrateurs réservés à la confédération.

► **Membres B :** Groupes ayant établi un régime de retraite Bâtirente et titulaires d'un contrat de gestion institutionnelle. Ils sont représentés à l'AGA par un(e) représentant(e) ou deux lorsque la participation au régime dépasse 100 personnes. Cinq sièges d'administrateurs sont réservés aux membres B.

► **Membres C :** Deux administrateurs indépendants nommés par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration est ainsi formé des quatre représentants A, des cinq représentants B et des deux indépendants. Les onze administrateurs doivent être élus par l'ensemble des représentants des membres A, B et C réunis en AGA.

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. 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 2021, le conseil d'administration était formé de neuf hommes et deux femmes.



2021 : nouveaux départs

L'année 2021 est marquée par un conseil d'administration et un comité de direction renouvelés et engagés vers le futur. Yvan Duceppe a été élu à la présidence du conseil d'administration, remplaçant Pierre Patry qui occupait ce poste depuis 17 ans. Éric Filion, quant à lui, a été nommé directeur général de la corporation Bâtirente, succédant à Daniel Simard.

Les résultats exceptionnels obtenus en 2021 au bénéfice des groupes et des membres de Bâtirente témoignent de la résilience de l'équipe et de sa capacité à s'adapter dans un contexte pandémique. L'équipe de développement a pu retourner pendant une partie de l'année à la rencontre de nos groupes et de nos membres, dans le respect des mesures sanitaires en vigueur.

La santé et la sécurité de notre équipe, des membres et des partenaires de Bâtirente ont été une priorité tout au long de cette année. L'équipe a démontré beaucoup d'agilité et de résilience pour offrir le même niveau de service et de professionnalisme en virtuel ou en présentiel.

BÂTIRENTE HONORE SES BÂTISSEURS ET BÂTISSEUSES

Bâtirente est une organisation tournée vers l'avenir, mais aussi très fière de ses racines. En 2020, nous avons inauguré, lors de notre assemblée générale annuelle, le Tableau des Bâtisseurs et Bâtisseuses, afin de souligner les contributions exceptionnelles de celles et ceux qui permettent à Bâtirente de poursuivre sa mission avec succès aujourd'hui.

Lors de l'assemblée 2021, Bâtirente a rendu hommage à deux Bâtisseurs en les nommant au Tableau. Il s'agit de Jacques Allard et de Claude Rioux qui, avec Léopold Beaulieu, formaient le comité provisoire nommé par le comité exécutif de la CSN, le 15 décembre 1986, pour instituer un régime de retraite qui deviendra Bâtirente.



Jacques Allard, inscrit à titre posthume, a siégé au conseil d'administration pendant 14 ans, de 1987 à 2001. M. Allard était connu à la CSN pour son expertise et son implication dans le domaine des régimes de retraite.



M. Jacques Allard

Claude Rioux, de la Fédération des travailleurs du papier et de la forêt (FTPF-CSN) et membre émérite de la CSN, a été secrétaire du conseil d'administration pendant 17 ans, de 1987 à 2004.



M. Claude Rioux

Nous honorons leur contribution précieuse lors des premières années de Bâtirente. En 2020, lors de la création du Tableau, Léopold Beaulieu, fondateur de Bâtirente et ancien PDG de Fondation, avait été nommé à titre de premier Bâtisseur.



Le conseil d'administration

Élections et changements au conseil d'administration

► **Membre A :** Yvan Duceppe, nouveau trésorier de la Confédération des syndicaux nationaux (CSN) a été désigné comme membre A par la CSN et le conseil d'administration l'a élu à titre de président du conseil le 11 mars 2021. Comme prévu dans nos règlements généraux, M. Duceppe a été confirmé comme membre du conseil d'administration lors du vote tenu à l'assemblée générale annuelle (AGA) du 18 juin. Nathalie Arguin a été réélue pour un troisième mandat, lors de l'AGA, et a été reconfirmée à titre de vice-présidente du conseil. Elle a par la suite quitté son poste après son élection au secrétariat général de la CSN. Simon Mathieu Malenfant, vice-président-trésorier de la Fédération des employées et employés de services publics (FEESP-CSN) a été nommé en décembre 2021 à titre de représentant désigné par la CSN en tant que membre A, en remplacement de Nathalie Arguin.

► **Membres B :** Robert Gariépy, du Syndicat des travailleuses et travailleurs de Distribution Multi-Markets Laval (CSN), a été réélu lors de l'AGA à titre d'administrateur provenant des groupes pour un deuxième mandat. Kevin Gagnon, membre du Syndicat des travailleuses et travailleurs de Bridgestone de Joliette (CSN), a été nommé en décembre 2021 en tant que représentant des groupes (membre B). Il remplace Benoit Théorêt, du Syndicat des travailleurs de Câbles d'acier de Pointe-Claire (CSN), qui siégeait au conseil depuis juin 2014. Celui-ci a quitté le CA à la suite de la fermeture de l'usine.

► **Membres C :** Normand Brouillet, retraité de la CSN, a été réélu lors de l'AGA à titre d'administrateur pour un quatrième mandat. Hélène Jacques, membre indépendante (membre C) depuis mars 2019, a été nommée par le conseil d'administration à la vice-présidence, en remplacement de Nathalie Arguin.

► **Membres des comités :** En mars 2021, Guy A. Coulombe de MCE Conseils, a été nommé au comité d'audit par le conseil d'administration en tant que membre externe.

Au 31 décembre 2021, les officiers de la corporation sont Yvan Duceppe à la présidence, Hélène Jacques à la vice-présidence et Normand Brouillet au secrétariat. Éric Filion, directeur général, est trésorier siégeant sans droit de vote.

Alignement des intérêts

Huit 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

La politique de rémunération des membres indépendants du conseil d'administration de Bâtirente vise à intéresser des experts chevronnés. Les administrateurs provenant 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.

Assemblée générale annuelle virtuelle

La participation des groupes à notre AGA est en progression constante depuis plusieurs années. Pour une deuxième année consécutive, l'AGA s'est tenu complètement en mode virtuel. En 2021, la participation des groupes a augmenté de 14 %, la formule virtuelle permettant aux groupes éloignés géographiquement de participer à cet exercice démocratique. Signalons que 100 % des participants se sont dits satisfaits de l'événement, dont 89 % tout à fait satisfaits. 97 % des personnes présentes ont exprimé leur volonté de participer à l'édition 2022.

Comités

Le conseil d'administration confie à quatre comités les mandats suivants :

- Comité de gestion des placements et des risques extrafinanciers : saine gestion des placements et des risques;
- Comité d'audit : maintien de la rentabilité économique;
- Comité des services aux membres : développement des services;
- Comité de gouvernance : bonne gouvernance de l'organisation.

Chaque comité compte au moins un représentant des groupes.

La description des mandats et responsabilités est disponible sur le site Web à la page *Conseil et comités* du menu *À propos*.

Au 31 décembre 2021

CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

Membre A // Représentants de la CSN



PRÉSIDENT
Yvan Duceppe //
 Trésorier
 Confédération des syndicats nationaux (CSN)



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



Simon Mathieu Malenfant //
 Vice-président-trésorier
 Fédération des employés et employés de services publics (FEESP-CSN)



Michel Valiquette //
 Trésorier
 Fédération du commerce (FC-CSN)

Membres B // Représentants des groupes



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



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



Kevin Gagnon //
 Syndicat des travailleuses et travailleurs de Bridgestone (Joliette) (CSN)



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



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

Membres C // Indépendants et désignés



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



VICE-PRÉSIDENTE
Hélène Jacques //
 Retraîtée
 CDPQ



DIRECTEUR GÉNÉRAL ET TRÉSORIER
Éric Filion



Guy A. Coulombe //
 CPA, CMA
 MCE Conseils
 Conseiller en finance et administration



Richard Fortier //
 CFA
 Retraité

Ex-Officio // Sans droit de vote

Membres externes des comités



Une équipe dévouée au service des membres

L'expertise de Bâtirente se déploie à travers quatre pôles :

- ▶ 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 en créant des communications pertinentes et des outils clairs et performants;
- ▶ L'équipe de **finances, gouvernance et gestion des risques**, créée en 2021, vise à procurer un encadrement fort en matière de gestion des ressources humaines, financières et matérielles et de gestion des risques et de conformité.

Une équipe de direction renouvelée

Éric Filion, jusqu'ici directeur de l'exploitation, a été désigné en cours d'année par le conseil d'administration pour prendre la relève à titre de directeur général. Afin d'assurer une transition ordonnée et harmonieuse, Daniel Simard demeure à l'emploi de Bâtirente à titre de conseiller spécial de la direction, et ce, jusqu'au 30 juin 2022.

En octobre 2021, M. Filion a dévoilé un comité de direction fièrement paritaire en nommant Marie-Claude Baker Prud'homme à titre de directrice, finances, gouvernance et gestion des risques, et Vickie Lavoie à titre de directrice de l'exploitation. Ce nouveau comité de direction permettra à l'organisation de poursuivre son développement et sa mission, soit d'être le partenaire privilégié des syndicats CSN pour le mieux-être financier de leurs membres.

Au 31 décembre 2021, Bâtirente comptait 16 employés, dont 12 syndiqués. La convention collective, échue à cette même date prévoit, entre autres :

- ▶ Une grille de rémunération dont le salaire d'entrée est de 32,60 \$ l'heure, soit 2,4 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 89,4 % au 31 décembre 2021. Il était de 87,8 % en 2020;
- ▶ Des congés de maternité et parentaux bonifiés couvrant jusqu'à 93 % du traitement hebdomadaire de base;
- ▶ Des vacances annuelles de quatre semaines dès la première année complète de service;

- ▶ Le remboursement des frais pour activités sportives, jusqu'à 250 \$, pour soutenir le bien-être des salariés;
- ▶ Des mesures de mobilité durable comme des titres de transport collectif ou de vélo en libre-service remboursés à 100 % et des incitatifs financiers à l'achat de véhicules à faibles émissions.

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 86 % au 31 décembre 2019, ou de 112 % selon l'approche de capitalisation. La prochaine évaluation actuarielle aux fins de financement devra être effectuée au plus tard le 31 décembre 2022. Ils ont aussi accès aux régimes à adhésion volontaire Bâtirente au taux de frais de gestion de 0,85 %, conformément aux règles de notre politique tarifaire.

Enfin, Bâtirente soutient financièrement ses employés dans l'acquisition de connaissances pertinentes à l'exécution de leur travail et dans l'accès aux diplômes et titres professionnels reconnus permettant d'occuper une appellation d'emploi de catégorie supérieure.

Mouvements de personnel

En août 2021, Bâtirente embauchait Sébastien Jalbert à titre de conseiller au sein de l'équipe de développement, en remplacement de Catherine Magny qui a quitté l'organisation pour de nouveaux défis plus tôt dans l'année. Ses principales responsabilités sont d'accompagner les groupes dans la planification de la retraite et des projets de leurs membres. En septembre, Peggy Napi-Fotso intégrait cette même équipe à titre de technicienne au développement des affaires.

Au 31 décembre 2021

ÉQUIPE BÂTIRENTE

-  Comité de direction
-  Communications et commercialisation
-  Développement
-  Finances, gouvernance et gestion des risques
-  Placement



Éric Filion  
FICA, FSA
Directeur général



Marie-Claude Baker   
Prud'homme
Directrice, finances, gouvernance et gestion des risques



Vickie Lavoie   
FICA, FSA
Directrice de l'exploitation



Daniel Simard
Conseiller stratégique



Marie Beaudoin 
Conseillère en sécurité financière, conseillère en régimes de rentes collectives



Martin Blais 
Conseiller en sécurité financière, conseiller en assurance et rentes collectives



Pierre Boies 
Technicien en administration



Evelyne Clermont 
Responsable, communications et commercialisation



Jean-François Dumais 
Gestionnaire des stratégies de placement



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



Sébastien Jalbert 
Pl. fin.
Conseiller en sécurité financière, conseiller en régimes de rentes collectives



Hélène Marcoux 
Pl. fin.
Conseillère en sécurité financière, conseillère en régimes de rentes collectives



Peggy Napi-Fotso 
Technicienne au développement des affaires



Claire Servant 
Pl. fin.
Conseillère en sécurité financière, conseillère en régimes de rentes collectives



Katya Vanbeselaere 
Responsable, communications et commercialisation



Catherine Zemelka 
Responsable, communications et commercialisation



Bâtirente est engagée dans sa communauté

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



Marie-Claude Baker Prudhomme, directrice, finances, gouvernance et gestion des risques, lors de notre journée d'entraide communautaire.

Cuisine collective Hochelaga-Maisonneuve (CCHM)

En geste de solidarité avec les plus démunis, Bâtirente a profité du temps des Fêtes pour consacrer sa carte de vœux à la CCHM, un organisme de quartier. Bâtirente a contribué financièrement à sa mission et l'équipe s'est impliquée dans la préparation de paniers de Noël pour quelque 150 familles dans le besoin. La vision de la CCHM est de contribuer à développer un modèle de société plus collectif et inclusif et être un pilier du quartier dans la construction d'un monde durable et solidaire.



Théâtre de Quartier

En décembre, Bâtirente a de nouveau soutenu Le Théâtre de Quartier pour la production de sa pièce de théâtre annuelle du temps des Fêtes intitulée *Par la fenêtre*. De plus, nous avons offert à notre communauté, par notre page Facebook, des billets pour les représentations.

OcSobre

Pour une quatrième année consécutive, l'équipe Bâtirente a participé au Défi OcSobre, organisé au profit des centres Le Grand Chemin qui viennent en aide aux adolescents dépendants et cyberdépendants. C'est l'occasion d'apporter des changements positifs durables dans ses habitudes de vie, à travers un défi personnel. En 2021, les centres Le Grand Chemin ont réussi leur pari d'amasser 151 000\$. Nous sommes fiers d'avoir participé à cette initiative!



Rapport de gestion

0,909 %

taux de frais moyen



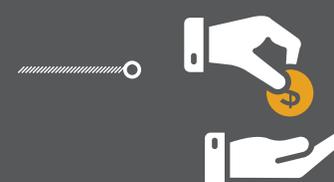
984,5 M\$

épargne accumulée



17,4 M\$

versements de rentes
aux retraités



Nos services en ligne plus pertinents que jamais

Dès le début de la pandémie, Bâtirente s'est attelé à la tâche de maintenir le niveau de service à ses groupes et à ses membres grâce au virage numérique entamé dans les dernières années. L'année 2021 a permis de consolider nos services en ligne, fiables et performants, qui ont été largement utilisés. Le site *batirente.com* a connu une hausse de fréquentation appréciable, les visites ayant augmenté de 18,2% (214 000) et les pages consultées de 23,7% (360 000).

Nos membres ont été de plus en plus nombreux à se tourner vers la section sécurisée *Mon compte* pour suivre leur épargne et faire des transactions. Cette section a connu un nombre record de visites

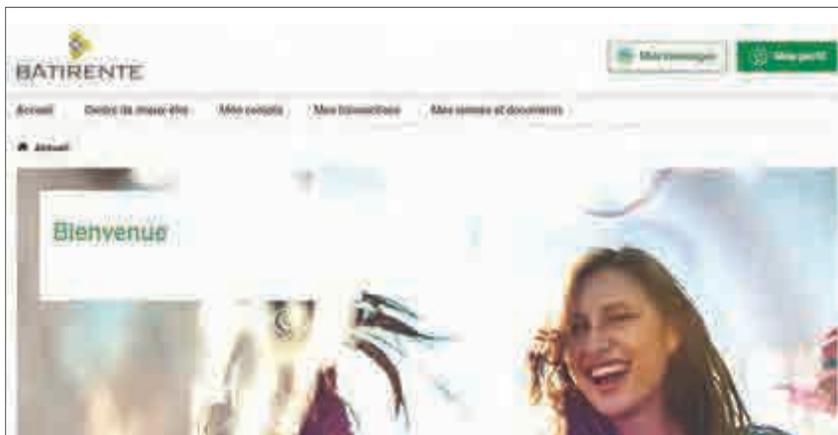
encore cette année. En effet, 178 400 visites ont été faites en 2021, soit une hausse de 32,1%. Depuis le début de la pandémie en 2020, le nombre de visites a presque doublé! La fréquentation et l'utilisation assidues de ce service démontrent plus que jamais sa pertinence. Signe que nos membres accordent de l'importance aux documents électroniques, le nombre de personnes recevant leur relevé financier exclusivement en ligne a augmenté de plus de 30%.

L'accompagnement de nos membres est aussi possible en mode virtuel. En effet, celles et ceux qui nous ont rejoints en 2021 ont fait l'expérience,

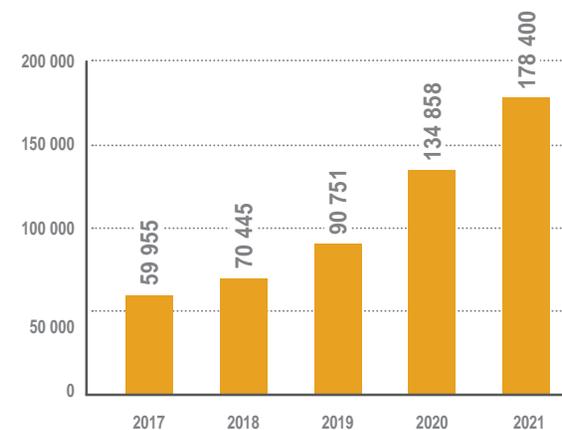
avec succès, de l'adhésion en mode virtuel, simple et rapide! Plusieurs de nos membres se dirigeant vers leur retraite ont bénéficié d'un accompagnement virtuel pour leur planification de retraite de même qualité que les services en présentiel. Ces services développés en contexte de pandémie pourront continuer d'être offerts pour nos membres dans le futur.

Nos services en ligne sont sécuritaires et nous avons à cœur de protéger les renseignements personnels de nos membres qui nous jugent, encore une fois, dignes de confiance en nous accordant la note de 8,1/10 sur ce sujet, selon le sondage SOM réalisé annuellement.

PAGE D'ACCUEIL DE LA SECTION SÉCURISÉE *MON COMPTE*



ÉVOLUTION DES VISITES SUR LA SECTION SÉCURISÉE *MON COMPTE* DÉDIÉE AUX MEMBRES



Un système de retraite performant au service des syndicats CSN

Bâtirente en chiffres en 2021

- Épargne accumulée de 984,5 M\$, en croissance de 20,0 % sur 2020 (820,6 M\$);
- 317 groupes;
- 25 065 membres en 2021, une hausse de 8,0 % en 1 an;
- Frais de gestion moyens des groupes de 0,909 %, en baisse constante depuis plusieurs années (en 2020, les frais moyens étaient de 0,941 %);
- Tarification réduite procurant aux membres des escomptes annuels de plus de 8,7 M\$.

Bâtirente propose aux membres des syndicats affiliés à la CSN et à leur conjoint un système de retraite complet. Celui-ci 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 de retraite Bâtirente a évolué afin de répondre toujours mieux aux exigences d'une retraite réussie. Il offre un éventail de solutions pour accompagner les membres en transition vers la retraite :

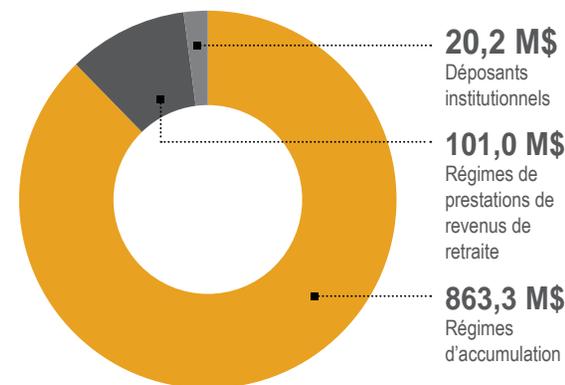
- Des régimes de prestations : fonds enregistré de revenu de retraite (FERR) et fonds de revenu viager (FRV);
 - Planirente, un service exclusif d'accompagnement personnalisé et de planification des revenus à la retraite.
- Bâtirente permet également aux membres d'épargner en vue d'objectifs accessoires à la retraite, tels que des projets de maison ou la création d'un fonds d'urgence, 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 grâce à des placements ayant une faible volatilité, préservant l'accessibilité à leurs réserves tout en offrant un potentiel de rendement supérieur.

La force de la mise en commun de l'épargne

L'année 2021 marque l'histoire de Bâtirente par un développement remarquable tant au niveau de la croissance de l'épargne, de la performance des fonds Bâtirente que du nombre de membres. Plusieurs nouveaux syndicats ont choisi de rejoindre Bâtirente en 2021 pour offrir une retraite réussie à leurs membres. Nous sommes fiers de dire que ces syndicats proviennent de plusieurs fédérations de la CSN comme la Fédération du commerce (FC), la Fédération de l'industrie manufacturière (FIM) et la Fédération de la santé et des services

RÉPARTITION DE L'ACTIF DU SYSTÈME DE RETRAITE



sociaux (FSSS). Cela témoigne de la capacité de Bâtirente d'offrir des services complets et adaptés aux besoins de tous les syndicats. Bâtirente réalise ainsi sa mission de devenir le partenaire privilégié des syndicats CSN pour le mieux-être financier de leurs membres.

L'équipe de Bâtirente est demeurée en télétravail pour la majeure partie de l'année et, forte de son expérience à relever des défis, elle a intensifié ses services virtuels pour nos membres avec notamment des sessions d'informations en ligne sur le CÉLI. Nous avons ainsi pu rester proches de nos groupes, de nos membres et de nos retraités. D'ailleurs, nous sommes heureux et fiers de la confiance que nos membres à la retraite nous accordent. En 2021, la valeur des rentes versées à nos retraités a atteint un nouveau chiffre record en s'établissant à 17,4 M\$, une hausse de 28,7 % par rapport à 2020.

Nos groupes

En 2021, Bâtirente a atteint des sommets en termes de nombre de membres et de volumes d'épargne. Cette croissance a été accélérée par l'arrivée de plusieurs nouveaux groupes qui ont rejoint Bâtirente en cours d'année, notamment :

- ▶ Les syndicats du Chantier Davie affiliés à la Fédération de l'industrie manufacturière (FIM) CSN;
- ▶ Le STT du Ottawa Regional Hospital Linen Services-CSN affilié à la Fédération de la santé et des services sociaux (FSSS) CSN;
- ▶ Le STT de PJC Entrepôt-CSN affilié à la Fédération du commerce (FC) CSN.



Photo : Jean Rodier

Plusieurs de nos syndicats proviennent de la Fédération de l'industrie manufacturière (FIM). Notre équipe était présente au congrès spécial de l'organisation tenu le 1^{er} décembre 2021. De gauche à droite : Éric Filion, Marie Beaudoin, Sébastien Jalbert, Claire Servant et Martin Blais.

Nous leur souhaitons la bienvenue et tenons à souligner que ce résultat est le fruit d'une collaboration active et précieuse de l'équipe Bâtirente avec les différentes instances de la CSN dans ces dossiers, tant au sein des fédérations que du service des relations de travail.

Des groupes loyaux

Au 31 décembre 2021, Bâtirente compte 317 groupes qui font preuve d'une fidélité exceptionnelle. Le taux de rétention des groupes en 2021 est de 99,9 %, fruit de l'effort de notre équipe qui a travaillé activement, autant sur le terrain virtuel que présentiel en 2021, pour rester présente et de la loyauté dont les groupes font preuve envers leur institution syndicale.

À nouveau en 2021, plusieurs de nos groupes ont été affectés par les effets de la pandémie.

Au niveau du secteur de l'hôtellerie et du tourisme, plus durement touché par la pandémie, nous avons constaté une légère reprise des activités, mais loin d'un retour au niveau pré-pandémique. Nous avons continué à leur apporter notre soutien dans ces temps difficiles et resterons présents.

Nous déplorons la fermeture de deux entreprises importantes, Câbles d'acier de Pointe-Claire et le Pavillon Saint-Joseph, qui ont résulté en des fins d'emploi des membres de deux groupes importants. Les membres de ces groupes continuent toutefois de bénéficier des privilèges liés à la participation à Bâtirente et notre équipe les soutient face à ces événements difficiles.

LE SYSTÈME BÂTIRENTE

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 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 une « feuille de route ». Exclusive à Bâtirente, celle-ci permet au syndicat et à l'employeur de définir clairement les responsabilités de chacun qui comprennent :

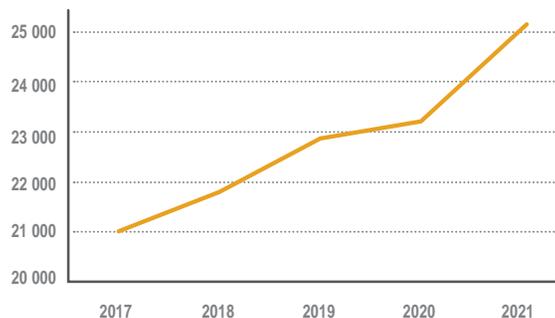
- ▶ L'admission et l'adhésion des membres;
- ▶ La perception et la remise des cotisations;
- ▶ L'accompagnement des membres;
- ▶ L'information des différentes parties;
- ▶ La conformité de l'administration du régime.

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

Nos membres

Au 31 décembre 2021, Bâtirente comptait 25 065 membres, en hausse de 8,0% par rapport à 2020. Nous avons en effet connu une croissance accélérée en franchissant le cap des 25 000 membres.

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE MEMBRES

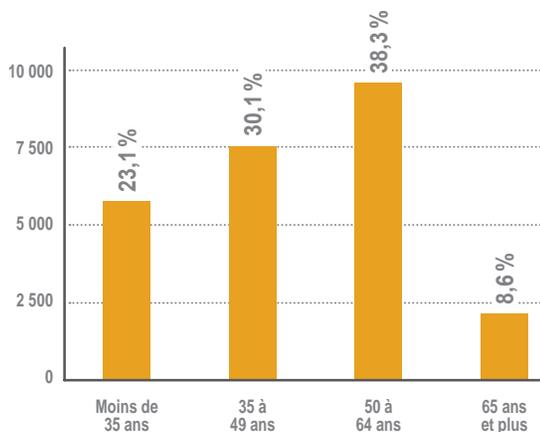


Cette hausse du nombre de membres est due, notamment, à l'arrivée de trois groupes d'envergure en provenance de différentes fédérations de la CSN. Ces nouveaux membres ont fait augmenter la participation des plus jeunes (11,4% pour les moins de 35 ans) et des membres en transition vers la retraite (18,1% pour les 50 à 64 ans).

Autre bonne nouvelle, l'épargne de nos membres est en hausse de 20,0%, pour s'établir à 984,5 M\$. Cette augmentation vient autant de la performance des marchés que de l'arrivée des groupes qui ont transféré leur épargne.

Confiance, solidité, solutions adaptées et frais de gestion minimisés sont les éléments clés qui font en sorte que nos membres convertissent leur épargne en revenu de retraite au sein de Bâtirente. C'est aussi grâce à Planirente, qui les guide dans leur transition

RÉPARTITION DES MEMBRES SELON LE GROUPE D'ÂGE



Taux de satisfaction des membres

Dans le but constant de bien cerner les besoins de nos membres et de leur offrir des services adéquats, nous confions chaque année à SOM la réalisation d'un sondage de satisfaction. En 2021, malgré l'an 2 de la pandémie, les indicateurs de satisfaction sont stables. En effet, les membres ont accordé les notes suivantes à Bâtirente :

- ▶ 8,4/10 pour leur niveau de confiance envers notre organisation;
- ▶ 8,4/10 pour notre solidité financière;
- ▶ 8,2/10 pour notre offre de solutions d'épargne-retraite adaptée à leurs besoins;
- ▶ 8,4/10 pour le niveau de risque de nos placements.

vers la retraite, et à l'approche humaine qui caractérise notre accompagnement que les membres choisissent de rester avec Bâtirente à l'étape de la retraite.

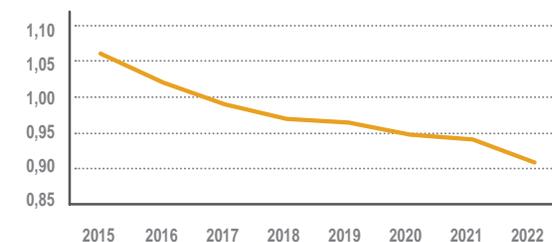
Des frais moyens plus bas pour une meilleure retraite

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 ceux offerts 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 la devancer.

Les taux de frais que payent les membres d'un groupe diminuent graduellement au fur et à mesure que leur patrimoine collectif se constitue. Alors qu'un groupe moyen défrayait un taux de 1,060% en 2015, il ne paye plus que 0,909% en 2022.

En 2021, ces réductions de taux représentent chaque année 8,7 M\$ qui sont ainsi conservés par nos membres et consacrés à leur avenir financier.

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



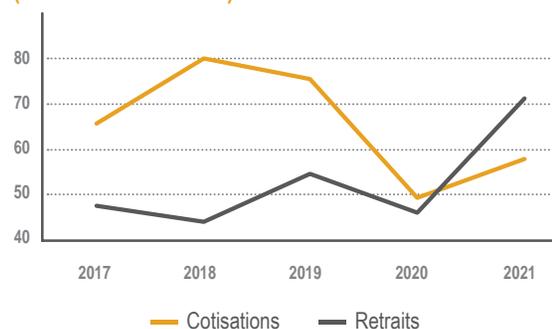
➤ COTISATIONS ET RETRAITS

Après une année 2020 plutôt difficile, marquée par la pandémie, le volume des cotisations est sur la voie d'un retour à la normale, en hausse de 17,0 % par rapport à 2020 pour s'établir à 57,8 M\$.

En plus des cotisations patronales et salariales prévues dans les conventions collectives des syndicats, Bâtirente encourage ses membres et leurs conjoints à effectuer des cotisations volontaires et à consolider l'épargne détenue ailleurs afin de bénéficier de frais avantageux. La consolidation leur permet d'avoir une vue globale de leurs actifs, tout en profitant pleinement des outils de planification financière disponibles en ligne dans la section sécurisée *Mon compte*.

Nos membres ont développé, pendant la pandémie, de nouvelles habitudes d'épargne. Ainsi, les cotisations volontaires versées sont passées de 8,8 M\$ en 2020 à 14,1 M\$ en 2021, soit une hausse de 60,2 %. Témoin aussi de ces habitudes, nos membres

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



choisissent davantage le CÉLI pour épargner pour leur projet ou pour établir un fonds d'urgence. Le volume de cotisations volontaires dans le CÉLI a augmenté significativement en 2021, soit de 71,5 % par rapport à 2020.

Les retraits ont pour leur part augmenté significativement en 2021. En 2021, le total des sommes retirées se fixe à 71,3 M\$, en hausse de 54,7 %. Ce phénomène s'explique de plusieurs façons. Il faut d'abord se rappeler que 2020 avait généré un volume anormalement bas de retraits, car de nombreux membres avaient retardé leur retraite en raison de l'incertitude liée à la pandémie. Nous avons ainsi observé un retour de balancier en 2021 avec une hausse des départs à la retraite. Le nombre de personnes prenant leur retraite avec Bâtirente a été à la hausse, preuve de leur confiance à notre égard, mais entraînant aussi une hausse des rentes payées de 28,7 %. De même, le nombre de personnes ayant retiré ses sommes de Bâtirente en transition vers la retraite a également été à la hausse.

➤ TRAJECTOIRE, UN CHOIX GAGNANT

Trajectoire, notre stratégie de placement clés en main, est en nette progression depuis plusieurs années. Cette option permet à nos membres 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 à leur profil de risque en fonction de leur âge.

➤ PRESTATIONS AUX RETRAITÉS

Bâtirente propose des régimes d'accumulation d'épargne et des régimes de prestations aux retraités. Ce système de retraite complet offre, à nos membres en transition vers la retraite, la paix d'esprit de vivre cette étape marquante au sein de la même organisation. La planification étant la clé pour réussir cette transition, nous avons créé Planirente il y a plus de 10 ans. 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 retraités Bâtirente sont de plus en plus nombreux

- Fin 2021, le nombre de membres âgés de 65 ans et plus est de 2 155, en hausse de 18,1 % sur 1 an et leur actif atteint 146,3 M\$;
- L'épargne accumulée détenue en FERR et en FRV a atteint 99,9 M\$, une hausse de 12,8 % sur 1 an;
- Les rentes payées à même ces régimes en 2021 ont atteint 17,4 M\$, une hausse de 28,7 % sur 2020.

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





Revue financière

11,5 %

rendement 2021 du Fonds
diversifié Prévoyant



233 M\$

investissement d'impact



Engagement climat :
4 objectifs ambitieux pour



2025

Bâtirente s'engage pour le climat

Leader en investissement responsable, Bâtirente dévoilait en 2020 un ambitieux engagement pour le climat, dont le bilan après 1 an est positif et encourageant.

Le changement climatique constitue l'un des thèmes prédominants qui a jalonné notre action en investissement durable au fil du temps. Nous pensons que la transition vers une économie alignée aux objectifs de l'Accord de Paris nécessite une approche multidimensionnelle. Il faut

à la fois réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES), faciliter le financement des solutions et de la résilience, et convaincre les entreprises de s'engager à accroître leur efficacité énergétique, à migrer vers les énergies renouvelables, voire à transformer leur modèle d'affaires.

OBJECTIFS 2025

-50 %

Réduire progressivement de 50 % notre exposition au risque climatique : nous avons diminué notre empreinte carbone de 14 % en 2 ans. Nous avons bon espoir d'atteindre cet objectif pour 2025, car nous analysons régulièrement nos portefeuilles pour améliorer leur résilience face au risque climatique.

+100 %

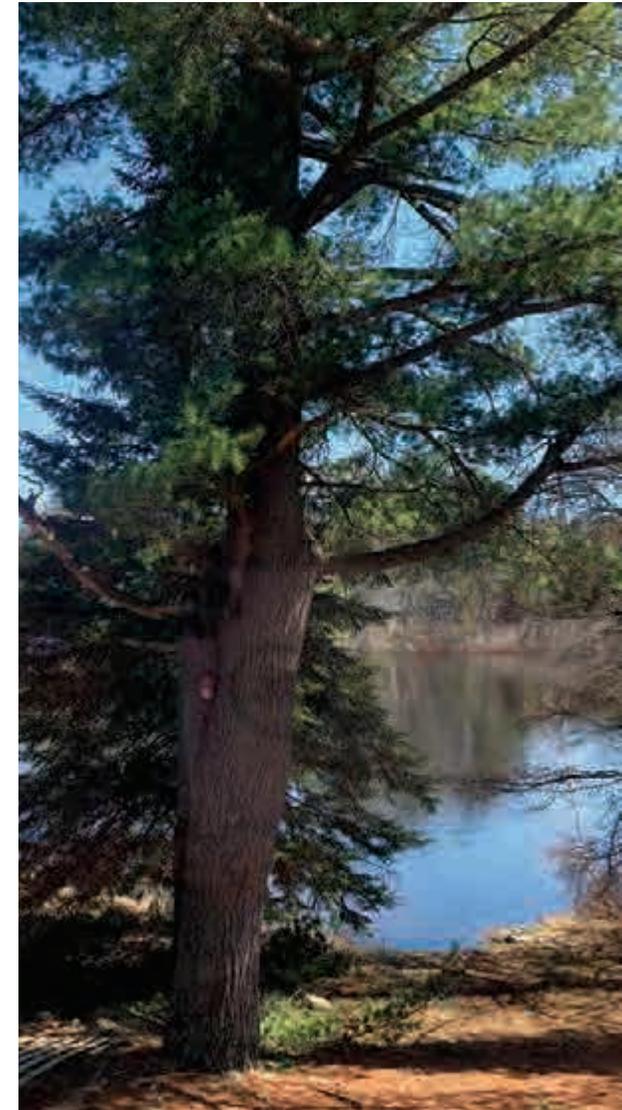
Investir dans la transition : nous avons augmenté significativement nos investissements d'impact dans la dernière année. Nous sommes optimistes quant à l'atteinte de notre objectif qui consiste à doubler nos investissements d'impact qui contribuent activement à la mise en place de solutions environnementales. Nous investissons, par exemple, dans les obligations vertes parce qu'elles participent au financement d'une économie sobre en carbone tout en obtenant un rendement compétitif.

Engagement
actif

Cibler notre engagement actionnarial : nous dialoguons, par l'entremise de notre partenaire Æquo, Services d'engagement actionnarial, avec les entreprises dans lesquelles nous investissons afin de les inciter à déployer des modèles d'affaires durables pour améliorer la performance climatique.

Collaboration
active

Collaborer avec nos partenaires : nous croyons que la lutte aux changements climatiques nécessite une collaboration sans précédent à l'échelle mondiale. Nous sommes engagés dans la mobilisation de tous les secteurs de la société en faveur de la transition vers une économie sobre en carbone. Par exemple, en octobre 2021, nous avons signé la *Déclaration des investisseurs canadiens sur les changements climatiques* élaborée par l'Association pour l'investissement responsable (AIR).





Investir pour demain

La préservation et la croissance de l'épargne de nos 25 065 membres guident nos décisions de placement. Signataire des Principes pour l'investissement responsable (PRI) dès 2006 et acteur engagé pour le climat, Bâtirente intègre à sa philosophie de placement les dimensions des risques extrafinanciers et du développement durable. Cette intégration repose sur la conviction qu'elle bonifie notre gestion des risques, qu'elle est rentable pour nos membres, qu'elle préserve leur avenir et celui de leur descendance, en plus de générer un impact social positif et de contribuer au mieux-être de la planète.

COLLABORER POUR LE CLIMAT

À l'automne 2021, Bâtirente a joint ses efforts à ceux de nombreux investisseurs afin de poser des gestes concrets et demander des actions tangibles pour le climat.

En octobre, l'Engagement climatique Canada (ECC) a été lancé par une coalition d'associations d'investisseurs dont Bâtirente, de concert avec Æquo, faisait partie. ECC est une initiative financière qui vise à favoriser le dialogue entre la communauté financière et les entreprises canadiennes afin de promouvoir une transition juste vers une économie à zéro émission nette. ECC a été lancé avec plus de 25 investisseurs, participants fondateurs, qui gèrent collectivement plus de 3000 milliards de dollars d'actifs.

Bâtirente fait également partie des signataires de la *Déclaration des investisseurs canadiens sur les changements climatiques* élaborée en 2021 par l'Association pour l'investissement responsable (AIR) explicitant les mesures qu'ils s'engagent à prendre afin de soutenir la transition vers une économie à zéro émission nette, ainsi que leurs demandes aux entreprises émettrices. Cette déclaration a été signée par 36 investisseurs institutionnels

qui gèrent 5,5 billions de dollars d'actifs. En tant que signataires, nous nous attendons à ce que les entreprises émettrices :

- ▶ établissent une gouvernance robuste relative à cet enjeu;
- ▶ établissent des cibles de réduction de GES à long terme et intermédiaires basées sur la science visant à atteindre la neutralité carbone pour 2050 ou avant;
- ▶ collaborent avec les parties prenantes dans cet objectif afin d'atténuer les impacts négatifs de la transition sur les travailleurs, les communautés et les peuples autochtones;
- ▶ divulguent conformément aux recommandations du TCFD, et;
- ▶ veillent à ce que leurs activités de lobbying soient alignées à l'ambition d'atteindre la neutralité carbone pour 2050 et la transition juste.

Dans le même sens, Bâtirente a signé la *Déclaration mondiale des investisseurs 2021 aux gouvernements sur la crise climatique* dans le cadre de la 26^e conférence des Nations unies sur les changements climatiques. Cette lettre appelle les gouvernements à relever le défi et à accélérer les actions pour lutter contre la crise climatique.



En 2016, en partenariat avec le Regroupement pour la responsabilité sociale des entreprises (RRSE), Bâtirente fondait Æquo, Services d'engagement actionnarial et lui déléguait cette activité incluant la gestion des droits de vote. Nous visons à rendre ces services accessibles à la communauté québécoise de l'investissement institutionnel et misons sur le fait qu'en mobilisant davantage de capitaux dans cette activité, Æquo amplifiera l'impact de l'engagement actionnarial et permettra à l'investissement responsable de poursuivre son essor.

Æquo se voit déléguer des fonctions d'intendance active du capital pour des portefeuilles financiers dont la valeur combinée de ses clients dépasse les 112 milliards de dollars. Il conduit aussi des activités déléguées d'engagement actionnarial et de consultation pour plusieurs dizaines d'investisseurs institutionnels québécois.



Performance des Fonds Bâtirente

FONDS DIVERSIFIÉS BÂTIRENTE

Rendements des fonds

L'année 2021 a été une année de performance exceptionnelle grâce à une forte reprise de l'activité économique. En effet, l'assouplissement des mesures de confinement à travers le monde, jumelé aux différentes mesures mises en place par les gouvernements et les banques centrales, a ramené de la vigueur dans les marchés financiers.

Dans cet élan de croissance, les Fonds diversifiés Bâtirente ont connu une belle performance en 2021. Selon leur profil de risque, ils ont affiché des rendements allant de 6,4 % pour le Fonds diversifié Revenu à 15,8 % pour le Fonds diversifié Énergique. En 2021, tous nos fonds diversifiés ont réalisé une performance supérieure à leur portefeuille de référence par des marges allant de 0,9 % à 1,2 %.

L'année 2021 a bénéficié d'un marché positif. Toutefois, en période de volatilité, la clé est de garder le cap et de considérer la performance sur le long terme. À cet égard, sur 10 ans, les Fonds diversifiés Bâtirente ont procuré des rendements bruts annuels allant de 4,8 % pour le Fonds diversifié Revenu à 10,5 % pour le Fonds diversifié Énergique, ce qui est largement supérieur à l'inflation enregistrée sur cette période. Dans les graphiques ci-dessous, on peut constater que, pour les 10 dernières années, nos cinq fonds affichent des rendements supérieurs ou égaux à leur indice de référence.

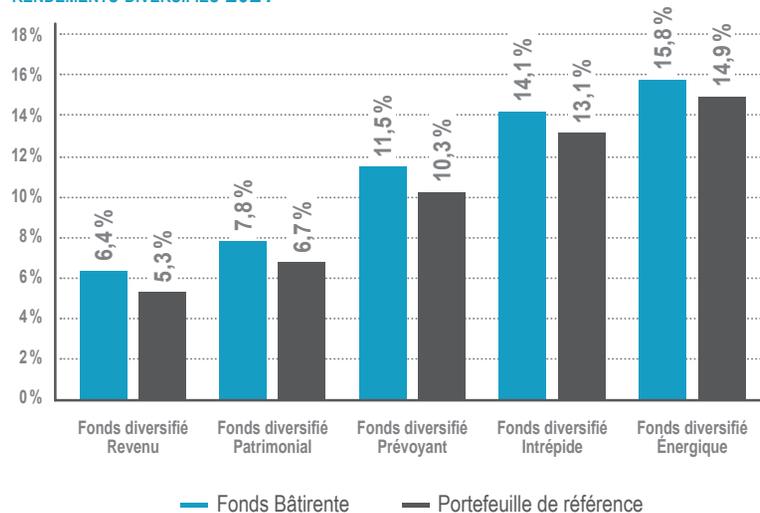
Cette performance positive des Fonds diversifiés Bâtirente s'explique en grande partie par celle de nos différents portefeuilles d'actions, particulièrement en actions canadiennes, et celle de

notre portefeuille d'actifs réels cotés ESG, qui investit en immobilier et en infrastructures.

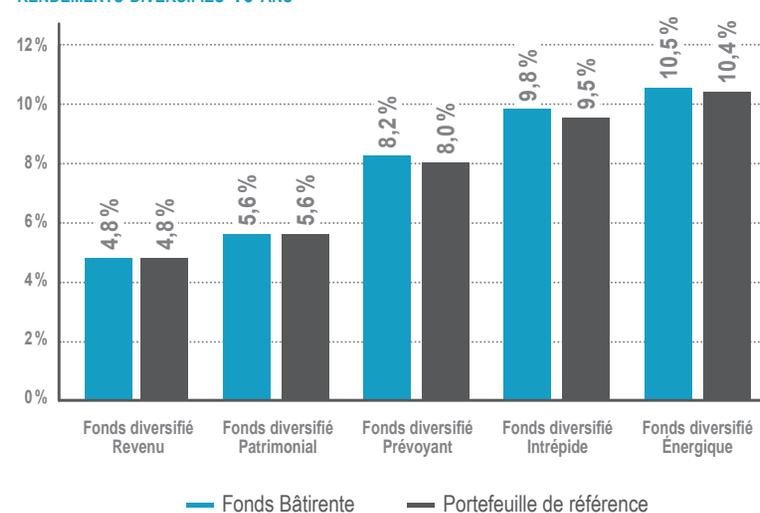
Performance, risque et gestion active

En 2021, nous avons complété l'implantation des changements planifiés lors de l'exercice d'optimisation de nos Fonds réalisé en 2020. Notre objectif, alors, était de rendre les portefeuilles plus robustes et encore plus en mesure de tirer avantage des nouvelles conditions de l'économie et du marché. Pour ce faire, nous avons optimisé nos portefeuilles d'actions en augmentant notre présence dans les actions à faible volatilité et les marchés émergents. Nous avons aussi augmenté significativement la diversification dans nos portefeuilles par l'ajout de nouveaux produits (crédit corporatif, infrastructures et fonds de couverture).

RENDEMENTS DIVERSIFIÉS 2021



RENDEMENTS DIVERSIFIÉS 10 ANS



FONDS MULTI

Rendement des fonds

De façon générale, les fonds d'action ont affiché des rendements très positifs en 2021. Le Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi a progressé de 17,2%, propulsant sa moyenne annuelle sur 10 ans à 14,9%, légèrement au-dessus de son indice de référence. De son côté, le Fonds Actions mondiales à faible capitalisation Multi a réalisé une performance positive de 14,7%. Sur 10 ans, ce fonds performe très bien avec un rendement annuel de 15,0% comparativement à 12,0% pour son indice de référence.

Sur une base absolue, pour l'année, le Fonds Actions canadiennes Multi a produit un rendement exceptionnel de 31,9%, bien au-delà de son indice de référence (25,1%).

La surperformance s'explique notamment par le travail de nos gestionnaires qui favorisent, davantage que l'indice de référence, des titres axés sur la valeur à long terme des entreprises.

L'année 2021 a été caractérisée par une hausse importante des taux d'intérêt. Dans ce contexte, de façon générale, les fonds de titres à revenu fixe ont obtenu des rendements faibles ou négatifs. Nous n'avons pas échappé à cette tendance. Toutefois, pour Bâtirente, la baisse a été beaucoup plus faible en raison principalement d'un positionnement davantage axé sur les titres à plus court terme et le risque de crédit que nos portefeuilles de référence.

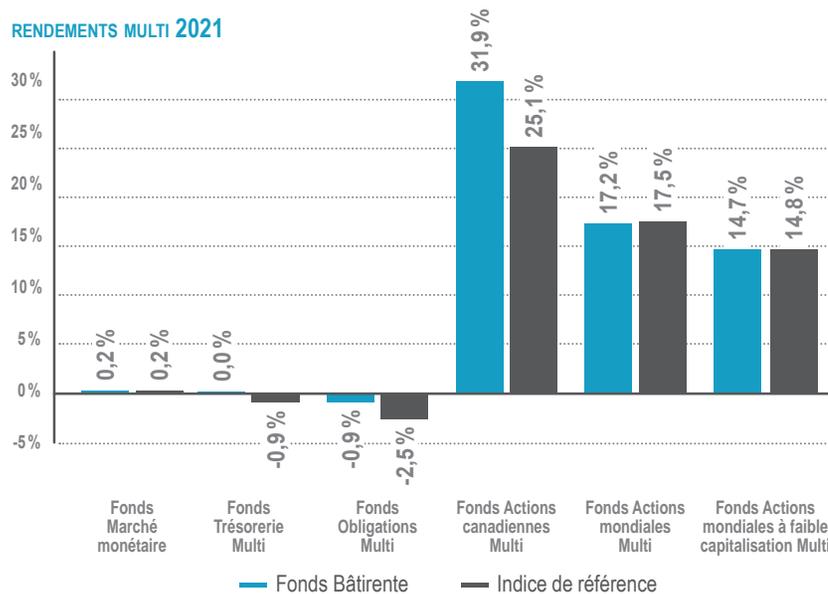
Ainsi, en 2021, le Fonds Marché monétaire affichait un rendement de 0,2%, le Fonds Trésorerie un rendement

de 0,0% et le Fonds Bâtirente Obligations Multi un rendement de -0,9%. Pour ce dernier, il s'agit d'une performance supérieure de 1,6% à son indice de référence, ce qui est remarquable. Sur 10 ans, les fonds de titres à revenu fixe affichent tous des rendements supérieurs à leur indice de référence.

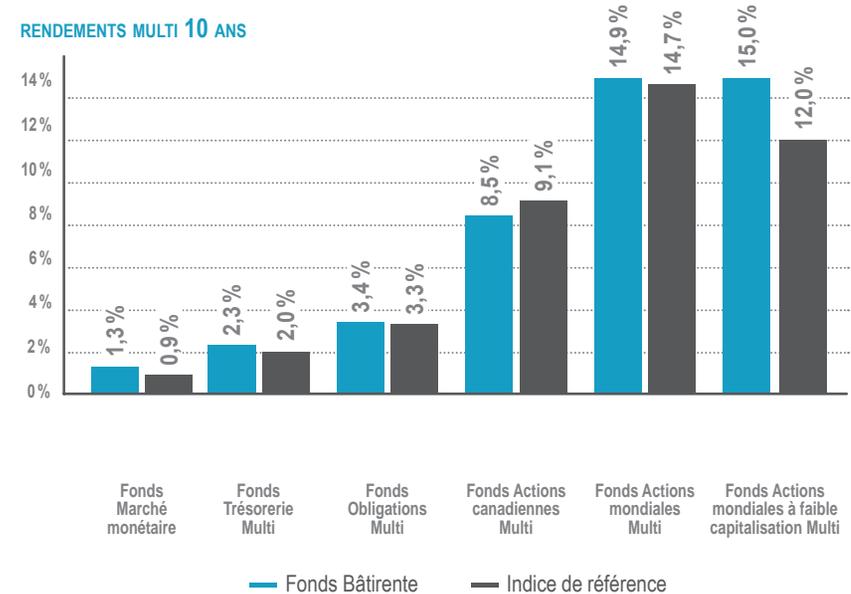
Performance, risque et gestion active

Pour accroître la robustesse du Fonds Actions mondiales Multi, nous avons mis au cours de l'année 2021, sur une plus grande diversification. À cet effet, nous avons accru notre exposition au risque en augmentant significativement le poids des actions émergentes et compensé ce risque accru en intégrant une plus forte proportion d'actions mondiales à faible volatilité et faible impact carbone.

RENDEMENTS MULTI 2021



RENDEMENTS MULTI 10 ANS



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.

- ▶ Nous avons convaincu nos gestionnaires d'être signataires des PRI et d'ajouter l'analyse des facteurs ESG à leur processus de construction de nos portefeuilles et nous en faisons maintenant un critère de sélection.
- ▶ Nous intégrons les questions ESG au cœur de nos processus de recherche de gestionnaires.

Principe 2

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

- ▶ 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.
- ▶ Nous demandons à nos sociétés de gestion de pratiquer une intendance active des capitaux qui leur sont confiés.

Principe 3

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

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

Principe 4

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

- ▶ Nous intervenons régulièrement dans des événements publics ou privés 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 qui soutiennent la finance durable.
- ▶ Nous participons activement à la gouvernance d'initiatives favorisant la finance durable, notamment au sein des PRI et de Finance Montréal.

Principe 5

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

- ▶ Nous nous faisons un devoir de contribuer aux initiatives collaboratives en investissement responsable.
- ▶ Nous soutenons la mise en commun des efforts de nombreux détenteurs d'actifs en participant aux pools d'engagement actionnarial proposés par Æquo, dont nous sommes un fondateur.

Principe 6

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

- ▶ Nous répondons au questionnaire annuel d'évaluation des pratiques d'investissement responsable des PRI en allant 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.
- ▶ Nous sondons la satisfaction de nos membres annuellement, pour notamment connaître leurs opinions et attentes en matière de finance durable.

Investir de façon responsable

Les PRI définissent l'investissement responsable comme une stratégie et des pratiques visant à intégrer les considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) dans les décisions d'investissement et l'intendance actionnariale. L'investissement responsable complète l'analyse financière et les techniques de construction de portefeuille traditionnelles.

Bâtirente est membre des Principes pour l'investissement responsable (PRI) et de son réseau québécois ainsi que de l'Association pour l'investissement responsable (AIR).



QU'EST-CE QUE LES PRI?

Une 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.

Les PRI estiment 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 de ses six principes et la collaboration dans leur mise en œuvre. Ce réseau 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.

EXEMPLES DE CONSIDÉRATIONS ESG



ENVIRONNEMENTALES

- ▶ Changements climatiques
- ▶ Épuisement des ressources
- ▶ Déchets
- ▶ Pollution
- ▶ Déforestation



SOCIALES

- ▶ Droits de la personne
- ▶ Esclavage moderne
- ▶ Travail des enfants
- ▶ Conditions de travail
- ▶ Relations avec les salariés



DE GOUVERNANCE

- ▶ Corruption
- ▶ Rémunération des dirigeants
- ▶ Diversité et structure du conseil d'administration
- ▶ Lobbying et financement des partis politiques
- ▶ Stratégie fiscale



Nos axes d'engagement

AXE N° 1 : INVESTIR

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

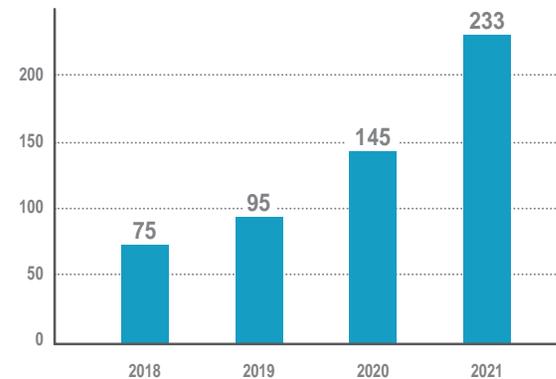
Que ce soit en revenu fixe ou en actions, Bâtirente croit qu'une gestion active des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) des entreprises représentées dans ses portefeuilles contribue à la saine capitalisation des retraites ainsi qu'au développement économique et social à long terme,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

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

- ▶ Nous demandons aux gestionnaires à qui nous confions l'épargne de nos membres d'être signataires des PRI. Au 31 décembre 2021, 100 % de notre actif sous gestion était confié à des sociétés signataires.
- ▶ Nous effectuons des suivis périodiques de la performance de nos gestionnaires qui incluent l'examen de leur intégration des facteurs ESG au même titre que leur performance financière, la qualité de l'équipe de gestion et 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.

Depuis 2018, nous avons augmenté de façon significative nos investissements d'impact afin de contribuer activement aux solutions environnementales et de participer à la transition vers une économie sobre en carbone. Ces investissements ont triplé en 4 ans pour s'établir à 233 M\$ au 31 décembre 2021.

INVESTISSEMENT D'IMPACT (EN MILLIONS DE DOLLARS)



INVESTIR AVEC IMPACT

L'exemple du Fonds Presima Actifs réels cotés ESG

Presima est une société de gestion de placements spécialisée dans les titres ESG d'immobilier et d'infrastructures cotés en bourse. Presima gère pour Bâtirente le Fonds Actifs réels cotés ESG depuis janvier 2021. Il s'agit d'un mandat en immobilier et infrastructures ESG qui vise, comparativement à l'indice de référence, à obtenir :

- ▶ un meilleur rendement;
- ▶ un meilleur score ESG;
- ▶ une empreinte carbone plus faible.

Presima détient notamment dans son portefeuille, National Grid PLC, compagnie de transmission et de distribution d'électricité et de gaz naturel opérant au Royaume-Uni et aux États-Unis qui vise à être zéro émission nette de carbone en 2050. La compagnie s'est jointe au B Team, initiative mondiale à but non lucratif cofondée par Sir Richard Branson et Jochen Zeitz. Cet OBNL prône des pratiques commerciales plus centrées sur l'humanité et le climat et regroupe des leaders d'affaires mondiaux guidés par des principes de durabilité et d'égalité.

AXE N° 2: MESURER

Nous revendiquons une transparence accrue des entreprises et leur 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

Bâtirente fut l'un des premiers signataires de l'Engagement de Montréal sur le carbone, lancé en septembre 2014. Les émissions de gaz à effet

de serre ont un impact direct sur le réchauffement climatique qui a lui-même des impacts sur l'investissement en raison des risques qu'il fait peser sur l'économie mondiale et de ceux d'origine anthropique sans précédent dans l'histoire de l'humanité. 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 °C.

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

au 31 décembre 2020 s'élevait à 151,4 tonnes, alors que celle de l'indice de référence composite – c'est-à-dire pondéré par les actifs alloués – s'élevait à 182,3. Donc, l'empreinte carbone des portefeuilles agrégés d'actions de Bâtirente se situait à 83,0 % de l'empreinte carbone des marchés de référence dans lesquels ces portefeuilles étaient investis.

Afin d'atteindre les objectifs de notre ambitieux engagement pour le climat, nous devons poursuivre nos efforts pour réduire l'empreinte carbone de nos fonds. L'ajout en 2021 d'actions en infrastructures cotées, en marchés émergents et en actions à faible volatilité, des segments généralement à forte teneur en carbone, créeront des défis supplémentaires à cet effet.

EMPREINTE CARBONE (t.éq.CO₂) / M\$ de ventes*

Catégories d'actions	2020		2019		2018	
	Portefeuille	Référence	Portefeuille	Référence	Portefeuille	Référence
Actions mondiales	44,2	64,0	38,4	75,7	67,0	84,2
Actions canadiennes	45,6	51,2	55,5	62,6	48,8	47,3
Actions mondiales à faible capitalisation	15,2	31,8	12,0	32,2	15,4	39,4
Actions à faible volatilité (Revenu et Patrimonial)	37,6	24,4	38,6	16,8	34,4	18,5
Immobilier coté	8,8	10,9	8,1	11,6	10,2	9,8
Empreinte carbone	151,4	182,3	152,6	198,9	175,8	199,2
Ratio	83,0%		76,7%		88,3%	

* Moyenne pondérée de l'intensité carbone
Source : MSCI inc.

AXE N° 3 : ENGAGER

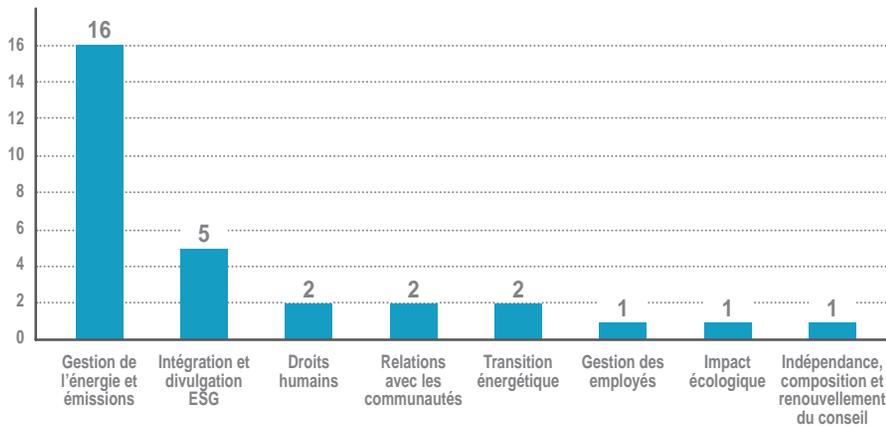
Nous dialoguons avec les entreprises dans lesquelles nous investissons afin de les inciter à déployer des modèles d'affaires durables et nous encourageons les régulateurs financiers à relever leurs exigences dans le but de favoriser ces modèles.

En 2021, nous avons de nouveau déployé de nombreux efforts pour engager et conclure des dialogues positifs avec les entreprises dans lesquelles nous investissons, et ce par l'entremise d'Æquo, Services d'engagement actionnarial, une entreprise co-fondée par Bâtirente et le RRSE.

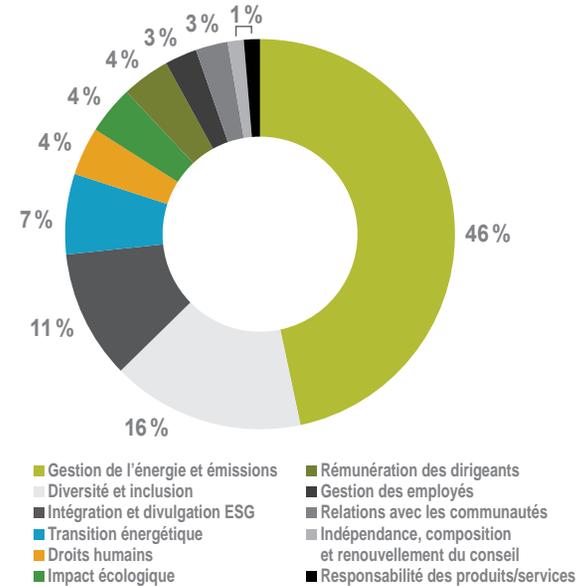
En notre nom, Æquo a entretenu des dialogues avec 28 entreprises en 2021. Nous avons aussi participé à 117 assemblées d'actionnaires lors desquelles nous avons voté dans 1250 scrutins. Nous avons également exprimé notre soutien à 19 propositions d'actionnaires et avons voté contre trois d'entre elles sur des enjeux liés à la gouvernance.

Tous ces efforts concertés continuent d'engendrer des progrès. En 2021, nous avons eu des résultats positifs sur 30 objectifs dont 77 %, en lien direct avec notre engagement pour le climat, sont liés à la transition énergétique. Ces chiffres sont en progression par rapport à 2020.

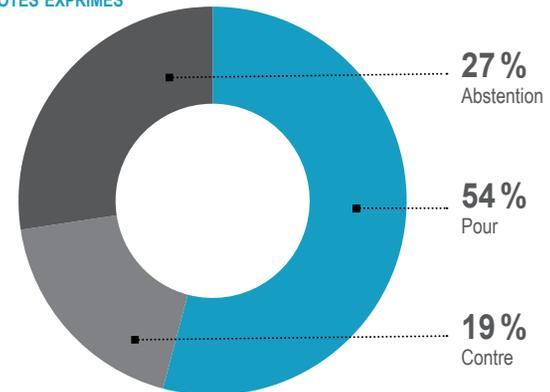
OBJECTIFS ATTEINTS PAR CATÉGORIE



SUJETS DE DIALOGUE EN PROGRESSION (NOMBRE D'ENJEUX CIBLÉS EN PROGRESSION)



VOTES EXPRIMÉS



Propositions d'actionnaires en 2021

Exemples de propositions soutenues par Bâtirente sur les thèmes de la gestion de l'énergie et des émissions.

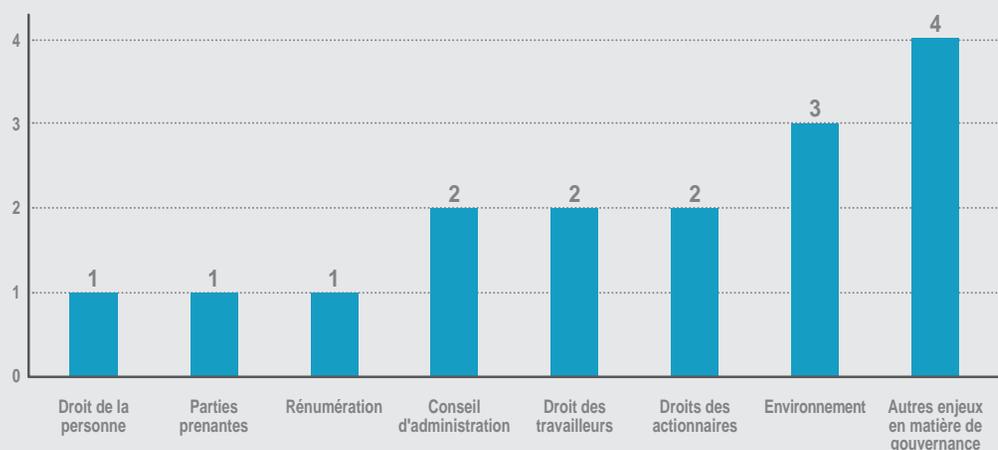
► Proposition à la Compagnie Pétrolière Impériale Limitée

Au nom de Bâtirente, Æquo a demandé à l'Impériale d'adopter une cible corporative lui permettant d'atteindre zéro émission nette de gaz à effet de serre (GES) d'ici 2050. Bâtirente encourage les entreprises pétrolières à réduire leurs émissions de GES et à diversifier leurs activités vers des produits et services faibles en carbone. Bien que l'Impériale ait annoncé une cible de réduction pour 2023, il est toutefois impératif que les entreprises se dotent d'une stratégie à long terme en matière de réduction de leur empreinte carbone. La proposition d'actionnaire a été appuyée par 58% des actionnaires minoritaires.

► Proposition à la Banque CIBC

Bâtirente, avec le soutien de Æquo, a soumis une proposition d'actionnaire à la Banque CIBC lui demandant d'adopter une cible corporative de zéro émission nette de GES d'ici 2050. Celle-ci a par la suite annoncé son intention de publier les émissions de GES associées à ses prêts et investissements, d'adhérer au *Partnership for Carbon Accounting Financials* et de considérer l'adoption de cibles de réduction alignées sur l'Accord de Paris. À la suite de cette annonce, Bâtirente a convenu de retirer sa proposition.

PROPOSITIONS D'ACTIONNAIRE SOUTENUES



AXE N° 4 : COLLABORER

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

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

Bâtirente est membre des Principes pour l'investissement responsable (PRI), du Réseau PRI Québec, du Comité de la francophonie des PRI et de l'Association pour l'investissement responsable (AIR).

En 2021, nous avons également agi à titre de partenaire fondateur pour Engagement Climatique Canada (ECC), une association qui regroupe 28 participants, totalisant plus de 3000 milliards en actifs investis.

Se regrouper grâce aux initiatives collaboratives

Groupes et comités de travail

► **Comité du Conseil canadien des normes sur la taxonomie verte :** Ce groupe de travail du CSA élabore une norme nationale spécifique au Canada pour le « financement de transition » qui définira les activités de transition.

- ▶ **Groupe de travail sur les risques liés aux actifs carbone :** Le *Carbon Asset Risk Working Group* (CAR) regroupe des investisseurs et porte sur le dialogue avec des entreprises énergétiques à propos des enjeux liés aux actifs carbone.
- ▶ **Groupe de travail des PRI sur le plastique :** Ce comité de travail des PRI sensibilise les investisseurs aux impacts, aux risques et aux opportunités liés au plastique.
- ▶ **Comité des PRI sur l'actionariat engagé :** Ce comité révisé les ambitions et les méthodes d'engagement actionnarial à travers le monde.
- ▶ **Groupe de travail de l'ICCR portant sur la Santé :** Ce groupe vise principalement à encourager les entreprises pharmaceutiques à adopter des pratiques commerciales garantissant un accès équitable à des technologies de santé abordables.

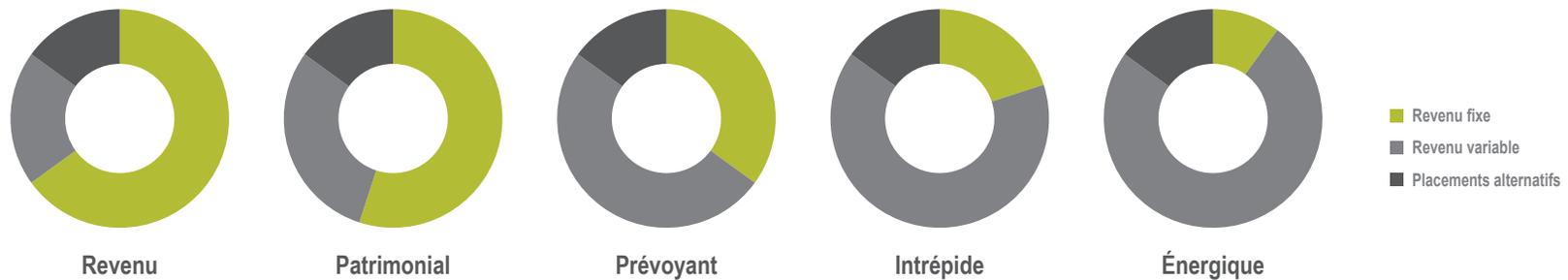
Collaborations d'investisseurs

- ▶ **Action climat 100+ :** Cette initiative regroupe 545 investisseurs du monde entier autour d'un plan d'engagement visant 167 des plus grands émetteurs corporatifs de GES à l'échelle internationale. Æquo y coordonne les dialogues de trois des cinq compagnies canadiennes visées, soit Enbridge, l'Impériale et TC Énergie.
- ▶ **Engagement climatique Canada (ECC) :** Le ECC, créé le 14 octobre 2021, est une initiative d'investisseurs qui vise à favoriser le dialogue entre la communauté financière et les entreprises canadiennes afin de promouvoir une transition juste vers une économie à zéro émission nette. Bâtirente, de concert avec Æquo, se trouve fièrement parmi les participants fondateurs d'ECC.
- ▶ **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 :** Ce comité a notamment fourni son avis sur la révision de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension (LNPP) – Rentes viagères à paiements variables et Facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).
- ▶ **Collaboration d'investisseurs sur les enjeux liés aux technologies de reconnaissance faciale :** Cette initiative coordonnée par Candriam concerne l'impact du déploiement rapide de technologies de reconnaissance faciale sur la vie privée, la protection des données et les libertés civiles. Elle appelle les entreprises qui développent ou utilisent ce type de technologies à accroître leur divulgation, à démontrer leur prise de conscience de l'impact sur les droits de l'homme et à adopter des pratiques éthiques.
- ▶ **Collaboration d'investisseurs pour la réduction de l'utilisation des pesticides et la gestion sécuritaire des produits chimiques :** Ce groupe travaille sur la réduction de l'utilisation de pesticides et autres produits chimiques dans les chaînes d'approvisionnement des entreprises.
- ▶ **Collaborations d'investisseurs pour la responsabilité à l'égard des opioïdes et autres produits pharmaceutiques :** Coalition de 67 investisseurs institutionnels à travers le monde créée en raison des préoccupations accrues quant au risque lié aux opioïdes. Des dialogues ont lieu avec les entreprises afin d'améliorer la gouvernance des entreprises pour atténuer les risques.
- ▶ **Initiative portant sur le bien-être des animaux d'élevage – Business Benchmark on Farm Animal Welfare (BBFAW) :** Groupe d'investisseurs qui, via le BBFAW, cherche à évaluer et améliorer les pratiques des entreprises en matière de gestion du bien-être des animaux d'élevage.

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 les 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.

COMPOSITION DES FONDS DIVERSIFIÉS BÂTIRENTE



GESTIONNAIRES DES FONDS BÂTIRENTE (100 % de notre actif géré par des sociétés signataires de PRI)

Revenu fixe, trésorerie et obligations					
Actions mondiales					
Actions canadiennes					
Actions mondiales à faible capitalisation					
Autres fonds					

Rapport annuel 2021

Le rapport annuel 2021 a été tiré à 500 exemplaires et est disponible sur le site Web de Bâtirente.

Rapport financier 2021

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, Yvan Duceppe, Jean-François Dumais, Éric Filion, Vickie Lavoie, Daniel Simard, Katya Vanbeselaere, Catherine Zemelka

Révision et traduction

Libby Cohen, Féminin pluriel

Conception graphique et mise en page

Jacynthe Vallières

Photographies

Michael Abril, Archives CSN, Lino Ciproso

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 2022