



BÂTIRENTE

Rapport annuel 2017

La force
de notre
épargne.

**DEPUIS
30 ANS!**



SOMMAIRE

| | |
|----|--------------------------|
| 3 | Mot du président |
| 4 | Mot du directeur général |
| 6 | Trente ans d'histoire |
| 8 | Faits saillants |
| 12 | Profil de l'organisation |
| 22 | Rapport de gestion |
| 28 | Revue financière |

MOT DU PRÉSIDENT



Pierre Patry, président du conseil d'administration de Bâtirente

Depuis déjà 30 ans, Bâtirente ajoute sa pierre à l'édifice des outils collectifs de la CSN en permettant aux syndiqué-es de se construire tout au long de leur vie active un revenu de retraite stable et solide, appuyé sur la force de l'épargne collective de ses 21 000 membres et fortifié par les principes de l'investissement responsable. C'est la force de notre épargne.

Technologie, démographie. L'industrie financière fait face à d'importants défis. C'est dans la perspective de continuer à déployer les meilleurs services et à les faire progresser qu'en 2017, le conseil d'administration a conduit une ambitieuse réflexion stratégique. Celle-ci a rassemblé toutes nos parties prenantes et nous a permis d'identifier des priorités d'action pour réaliser notre mission et nous guider, administrateurs et équipe salariée, dans une démarche commune

axée vers l'avenir. Cette feuille de route orientera les lendemains de nos premières 30 années de construction d'un système de retraite performant et durable.

Il fallait être présent au cocktail du 30^e anniversaire honorant les bâtisseurs de Bâtirente pour se rendre compte que l'attachement, la fidélité et la fierté des fondateurs et administrateurs est remarquable ! Félicitons M. Léopold Beaulieu qui siège au conseil d'administration depuis 1987 !

Lors de l'assemblée générale annuelle des membres en 2017, j'ai eu le plaisir d'être réélu administrateur, puis de nouveau désigné président par le conseil d'administration. Je suis honoré de cette confiance renouvelée depuis mars 2004.

« L'attachement, la fidélité et la fierté des fondateurs et administrateurs est remarquable. »

Néjia Chehidi, présidente du Syndicat des travailleuses et travailleurs de l'hôtel Le Reine Elizabeth (CSN) et Benoit Théorêt, président du Syndicat des travailleurs des Câbles d'Acier de Pointe-Claire (CSN) ont également été réélus en tant que représentants des groupes. Je les félicite et je remercie tous les administrateurs de leur implication affirmée.

Je désire spécialement signaler l'excellent travail de mes collègues des comités Placement et Gestion des risques extrafinanciers qui, au cours de l'année écoulée, ont collaboré à la fusion de ces deux instances. Pourquoi cette fusion ? Engagé de longue date envers les pratiques d'investissement responsable, Bâtirente prend en compte la gestion des risques extrafinanciers dans ses décisions de placement. Cette fusion favorise l'arrimage de nos décisions de placement à ces pratiques ; elle fait en sorte que le rendement et l'impact s'intègrent au cœur d'une même réflexion, d'une seule action !

Je souligne aussi le travail effectué par le comité d'audit qui a participé avec la direction à un processus visant à identifier, documenter et gérer les principaux risques auxquels Bâtirente est exposé. Voilà une nouvelle amélioration apportée à nos processus de gouvernance.

Enfin, je tiens à réitérer ma reconnaissance à toutes les dirigeantes et dirigeants des fédérations de la CSN ainsi qu'aux membres de leur équipe pour le soutien et la confiance qu'ils accordent à Bâtirente. Notre système de retraite puise sa force dans cet engagement collectif à y participer pour le rendre meilleur. Souhaitons nous que de plus en plus de syndicats s'y joignent et que nous sachions toujours mieux accompagner et soutenir nos membres, de la vie active à la retraite !

MOT DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

La force de notre épargne. Depuis 30 ans. Au quotidien, il est facile d'oublier le sens des mots. Le sens de l'action. Un anniversaire est l'occasion de prendre du recul, de garder contact avec l'histoire, de contempler ce que la force de notre épargne nous a permis de devenir.

Au fil de son histoire, au fil des syndicats qui ont ajouté leur maillon au regroupement, Bâtirente est devenu une organisation dont on peut être collectivement très fiers. Notre système de retraite se distingue à plusieurs égards. Sa solidité financière, les valeurs syndicales à sa source, sa proximité avec les membres sont autant d'éléments qui font ce qu'il est aujourd'hui.

Un système de retraite solide

Avec des épargnes accumulées de 638,6 M\$, en hausse de 7,9 %, Bâtirente continue de faire progresser sa mission d'être un partenaire de choix des syndicats CSN pour le bien-être financier de leurs membres.

D'ailleurs, ceux-ci sont de plus en plus nombreux à nous accorder leur confiance. Au 31 décembre 2017, nos effectifs étaient forts de plus de 21 000 membres issus de 300 syndicats, en hausse de 4,2 %. Les 13 nouveaux groupes que nous avons accueillis en 2017 comptent beaucoup pour cette force.

La fidélité des groupes qui, depuis le Syndicat national des produits chimiques de Valleyfield (CSN) en 1987, ont regroupé leurs forces dans Bâtirente

ces 30 dernières années, est exceptionnelle, avec un taux de rétention de 99,8 %. Je les remercie tous de leur confiance et je profite de l'occasion pour saluer l'engagement de nos responsables de groupe qui contribuent au bon fonctionnement de notre système de retraite.

La vision portée par Bâtirente est celle d'un système de retraite complet : durant le travail, durant la retraite. Un système qui soutient les membres dès leurs premiers pas en épargne et leur permet d'atteindre la capitalisation requise à leur revenu de retraite espéré. Au-delà, c'est un système qui, mieux que ses pairs, accompagne ses membres dans la retraite.

Planirente, notre service exclusif d'accompagnement à la définition de son plan de revenus de retraite, donne accès à des solutions de prestations de retraite novatrices. Ainsi, les sommes détenues par nos membres dans ces régimes ont atteint la somme record de 47,3 M\$ fin 2017, une hausse de 17,6 % pour l'année. Pour Bâtirente, il est primordial d'accompagner ses membres dans cette transition, vitale pour eux. Je félicite tous nos nouveaux retraités et les remercie de leur confiance.

Une organisation présente pour ses membres partout au Québec

Bâtirente est très fier de compter des membres partout au Québec. À la ville comme à la campagne, de la Gaspésie à l'Outaouais, de l'Abitibi-Témiscamingue à la Montérégie, nous voulons que tous bénéficient de la force de notre épargne.

Les résultats de notre sondage annuel montrent une nouvelle fois que les membres considèrent Bâtirente comme une organisation solide et digne de confiance. Ils nous indiquent également que nous devons continuer à les écouter, à les guider encore mieux, à leur fournir des fonds offrant de bons rendements et un niveau de risque convenant à leurs besoins.

« Les résultats de notre sondage annuel montrent une nouvelle fois que les membres considèrent Bâtirente comme une organisation solide et digne de confiance. »

C'est pour atteindre ces objectifs que notre équipe de placement a travaillé très fort en 2017. Nos fonds ont bien performé, dans un contexte où Bâtirente a souhaité s'afficher prudent vu la présence de facteurs d'instabilité pour les économies nord-américaine et internationale. Cette prudence n'a pas pénalisé nos fonds diversifiés qui ont tous battu leur indice-repère.



Daniel Simard, directeur général de Bâtirente

Une organisation engagée

Guidée par un conseil d'administration dévoué, l'équipe poursuit son engagement à réaliser la mission de Bâtirente. Elle œuvre à assurer qu'en évoluant, Bâtirente continue de bien répondre aux besoins des membres. C'est ainsi que dans la foulée de notre réflexion stratégique de 2017, un important processus d'amélioration organisationnelle s'est amorcé.

Notre offre de services a progressé afin de faire profiter nos membres de la vague numérique pour mieux maîtriser leur régime de retraite. Nous avons réalisé une refonte du site internet – batirente.qc.ca – et ajouté des nouvelles fonctions dans sa partie sécurisée. D'ailleurs, nos membres sont de plus en plus nombreux à recourir au site Services aux membres pour s'informer.

Nous nous sommes également engagés dans la communauté, notamment auprès de l'organisme La rue des Femmes dont la mission auprès d'une clientèle vulnérable est admirable et nous tient à cœur.

L'investissement responsable est toujours au cœur de notre action. Portés par des axes d'engagement clairs, nous sommes fiers de nos réalisations :

- Investissement en obligations vertes ayant porté nos investissements d'impact en développement durable à plus de 5 % de nos actifs
- Mesure et publication de notre empreinte carbone, globalement inférieure à celle des marchés
- Contribution à la création de l'espace francophone PRI réunissant les signataires de la francophonie. Je remercie d'ailleurs bien humblement le conseil d'administration des PRI de m'en avoir confié la présidence. C'est un honneur.

L'action de Bâtirente en investissement responsable a été reconnue. Le numéro d'octobre 2017 de *Benefits Canada* exposait la vision novatrice développée par Bâtirente en investissement responsable dans un article intitulé "How Bâtirente takes ESG reporting to the next level". Pour leur part, les Principes pour l'investissement responsable (PRI) lui ont accordé la note A+ pour sa stratégie et sa gouvernance de l'investissement responsable. Enfin, les *Responsible Investor Reporting Awards 2018* ont nommé notre rapport annuel 2017 dans la catégorie « Détenteurs d'actifs – Moins de 25 milliards \$ d'actif ». Tous ont souligné la pertinence de notre action.

Remerciements

Rien de ce que nous avons accompli n'aurait été possible sans l'engagement de toutes nos parties prenantes. Mes remerciements vont notamment aux administrateurs pour leur fidélité et leur assiduité, aux employés qui transmettent avec enthousiasme la vision de Bâtirente au quotidien et à tous nos collaborateurs, partenaires et fournisseurs. J'adresse une mention spéciale aux bâtisseurs, qu'ils aient pu, ou pas, participer à notre célébration du 30^e anniversaire. Votre passion pour Bâtirente continue de nous animer.

En terminant, je tiens à remercier particulièrement Daniel Fortin, un fidèle collaborateur des huit dernières années qui a pris sa retraite. La contribution de Daniel aux succès de Bâtirente a été remarquable.

TRENTE ANS D'HISTOIRE

1984



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

1987



Premier comité syndical national de retraite. De gauche à droite : François Grondin de l'hôtel Bonaventure, Mario Dokianakis du Grand Hôtel, Daniel Simard, salarié de la FEESP-CSN, Gérald 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.

1988



Première assemblée générale de Bâtirente à l'occasion du 54^e Congrès de la CSN : Jacques Allard, Léopold Beaulieu, Jean-Claude Tremblay de SSQ et Claude Rioux.

1987



Lancement du REER collectif Bâtirente : Léopold Beaulieu et Gérald Larose, respectivement alors trésorier et président de la CSN.

1987

Le Syndicat national des produits chimiques de Valleyfield (Expro) fut le tout premier groupe à mettre sur pied un régime de retraite Bâtirente. Sur la photo : Marc Laviolette, président du syndicat à l'époque.



1998

RRS

Bâtirente ajoute à son offre de services un régime de retraite simplifié (RRS) en collaboration avec son fiduciaire, SSQ VIE.

1999

Bâtirente ajoute des produits de prestations de retraite tels le Fonds enregistré de revenu de retraite (FERR) et le Fonds de revenu viager (FRV) à son offre de services.

2006



Bâtirente devient signataire des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies en compagnie de 24 investisseurs institutionnels parmi les plus grands au monde. Sur la photo : Kofi Annan, alors secrétaire des Nations Unies et Daniel Simard, directeur général de Bâtirente lors de la cérémonie de lancement à la Bourse de New York.

2013

Bâtirente est l'un des instigateurs du Réseau québécois d'investisseurs responsables lancé lors du Colloque québécois sur l'investissement responsable, qui s'est tenu à Montréal en 2013.

2018



Bâtirente envisage l'avenir et complète sa réflexion stratégique sur le thème « Réussir la retraite ». Conseil d'administration : voir p. 15.

2005

Bâtirente est l'un des premiers régimes de retraite québécois à incorporer des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) à sa politique de placement avec sa Déclaration sur les Principes et les procédures en matière de responsabilité sociale et de gouvernance d'entreprise et ses Lignes directrices sur la gestion des risques extrafinanciers.

2011

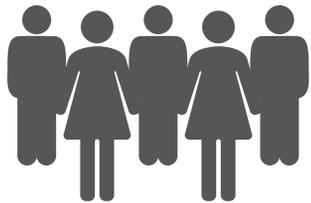
Déploiement de nouveaux outils à l'intention des membres : Trajectoire, une stratégie de placement clés en main et Planirente, un service d'accompagnement en trois étapes pour la préparation de la retraite.

2017



Bâtirente souligne son 30^e anniversaire en rafraîchissant son image de marque, toujours aussi solide mais plus épurée et moderne.

LA FORCE DE NOTRE ÉPARGNE DEPUIS 30 ANS



NOMBRE DE MEMBRES

21 013

en augmentation de **4,2%** en 2017

«PERFORMANT»

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



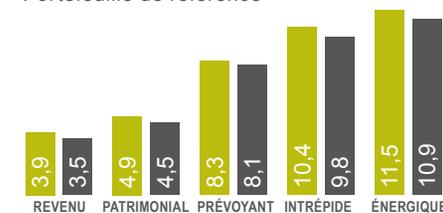
ACTIF TOTAL SOUS GESTION

638,6 M\$

une croissance de près de **8%**

RENDEMENT

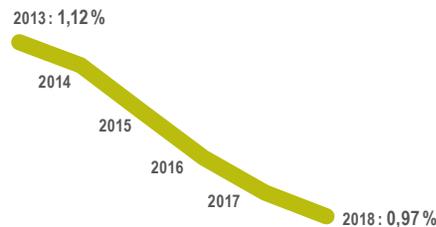
Fonds diversifiés Bâtirente
Portefeuille de référence



Tous supérieurs à leur portefeuille de référence



FRAIS DE GESTION



5 M\$ d'escompte pour les membres en 2017

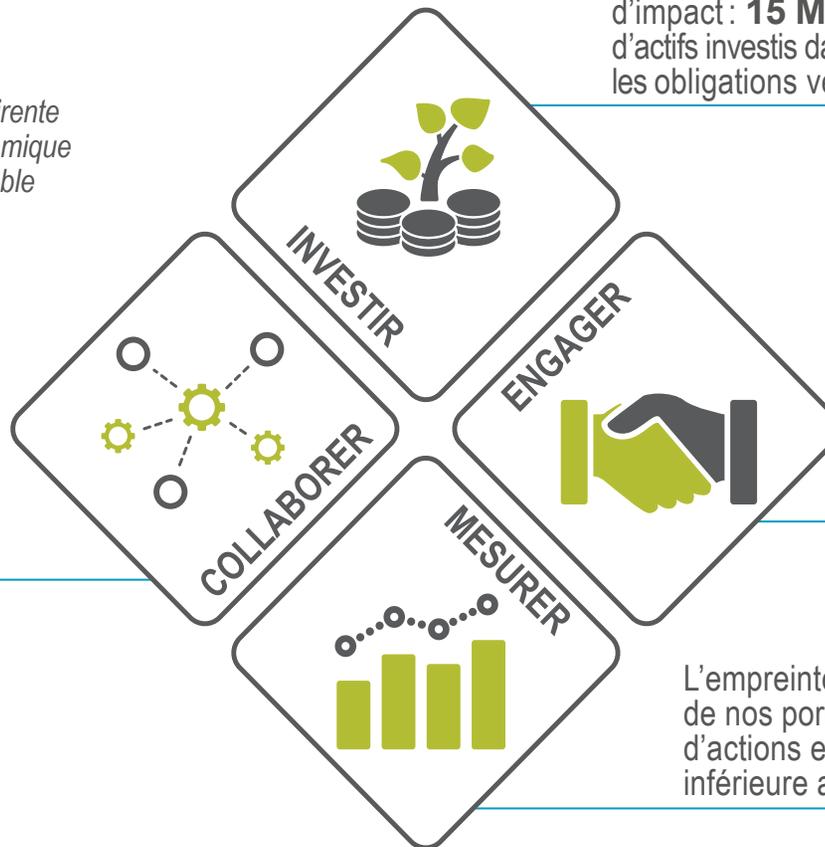
«SOLIDE»

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

« ENGAGÉ »

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

Contribution clé à la création d'une francophonie au sein des Principes pour l'investissement responsable de l'ONU



Investissement d'impact : **15 M\$** d'actifs investis dans les obligations vertes

Dialogue positif avec TransCanada sur la divulgation de sa stratégie de transition énergétique

L'empreinte carbone de nos portefeuilles d'actions est **35%** inférieure au marché

« RECONNU »

TOP 50 des régimes à cotisations déterminées de Benefits Canada

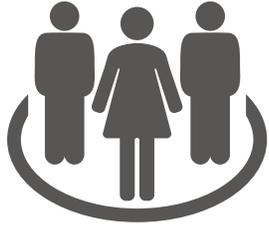
La une du numéro d'octobre 2017 de Benefits Canada dans un article intitulé "How Bâtirente takes ESG reporting to the next level"

Finaliste aux Responsible Investor Reporting Awards 2018

Une note de A+ accordée par les Principes pour l'investissement responsable (PRI) pour notre stratégie et notre gouvernance

Un des Future 40 Responsible Corporate Leaders au Canada par Corporate Knights





GROUPES

300

99,8% de rétention en 2017

«DIGNE DE CONFIANCE»

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



SERVICES AUX MEMBRES

11 340

Appels traités

1036

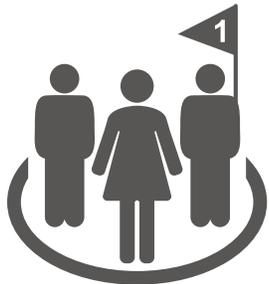
Courriels

59 955

Visites du site sécurisé
Services aux membres

85%

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



PREMIER GROUPE

1987

Syndicat national des produits
chimiques de Valleyfield

13 NOUVEAUX GROUPES

2017

S.T.T. de la Scierie Produits Abitibi-
Consolidated inc., division La Tuque
STT Baxters Canada inc.

DES MEMBRES PARTOUT AU QUÉBEC



RÉPARTITION DES MEMBRES PAR FÉDÉRATION

42,3%

Fédération
de l'industrie
manufacturière

28,9%

Fédération
du commerce

7,3%

Fédération
des employées
et employés
de services
publics

2,0%

Fédération
de la santé
et des services
sociaux

1,6%

Fédération
nationale des
communications

17,9%

Autres

« PROCHE »

*79 % des membres apprécient l'approche humaine de Bâtirente
2 fois plus de nos professionnels sur la route depuis 3 ans*



PROFIL DE L'ORGANISATION

30
ans



21 000
membres



300
groupes



LA FORCE DE NOTRE ÉPARGNE

UNE ORGANISATION ENGAGÉE DEPUIS 30 ANS

► **La Confédération des syndicats nationaux (CSN), lors de son congrès de 1984, donnait à Bâtirente la mission d'instituer un REER collectif pour ses syndicats affiliés. L'objectif était de combler le besoin de nombre de travailleuses et travailleurs cherchant à se doter d'une épargne-retraite performante. Bâtirente est ensuite devenu un système de retraite complet sous gouvernance syndicale. Unique sur le marché!**

Depuis toujours, Bâtirente a placé l'engagement envers ses groupes au centre de ses décisions afin que *la force de notre épargne* puisse bénéficier à toutes et à tous, de la vie active à la retraite.

UNE GOUVERNANCE SYNDICALE

Le conseil d'administration compte onze administrateurs élus par l'assemblée générale des membres de la corporation, répartis en trois catégories. Quatre sont mis en nomination par la CSN (représentants A), cinq proviennent des groupes (représentants B) et deux membres sont indépendants et mis en nomination par les neuf autres administrateurs (membres C).

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

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 dont le mandat premier est d'assurer la conduite du système de retraite.

Les officiers de la corporation sont le président, le vice-président, le secrétaire et le directeur général et trésorier. La personne élue à la trésorerie de la CSN est l'un des représentants A et assure la présidence du conseil d'administration. Le directeur général y siège sans droit de vote. Les mandats des administrateurs sont de trois ans et leur renouvellement est échelonné de manière à assurer la continuité de la gouvernance. Au 31 décembre 2017, le conseil d'administration était formé de neuf hommes et trois femmes.

L'assemblée générale annuelle du 22 juin 2017 a réélu Pierre Patry, trésorier de la CSN, ainsi que Néjia Chehidi du Syndicat des travailleuses et travailleurs de l'hôtel Le Reine Élisabeth et Benoit Théorêt du Syndicat des travailleurs des Câbles d'Acier de Pointe-Claire en tant qu'administrateurs. René Gélinas du Syndicat national des travailleurs et travailleuses des Pâtes et Cartons de Jonquière, Pierre Leduc du Syndicat national des produits chimiques de Valleyfield et Serge Fournier du Syndicat des travailleuses et travailleurs d'Épiciers unis Métro-Richelieu Newton Québec et président de la Fédération du commerce sont les autres représentants des groupes.

CONSEIL D'ADMINISTRATION



Représentants de la CSN

REPRÉSENTANTS A

Membre du comité
 ● placement et risques
 extrafinanciers
 ● audit
 ● services aux membres
 ● gouvernance

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

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

Léopold Beaulieu ●
 Président-directeur
 général
 Fondation

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



Représentants des groupes

REPRÉSENTANTS B

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

Serge Fournier ●
 Président
 Fédération du
 commerce (CSN)

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

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

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



Indépendants et désignés

MEMBRES C

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

Marie Massicotte ●
 Directrice
 Finance et trésorerie
 Future Electronics

MEMBRES EXTERNES

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

Richard Fortier ● ●
 Retraité
 CFA

EX-OFFICIO

sans droit de vote



DIRECTEUR GÉNÉRAL ET TRÉSORIER
Daniel Simard

En mars 2018, Bâtirente célébrait ses bâtisseurs lors d'une soirée hommage à l'occasion de son 30^e anniversaire.



De gauche à droite : Claude Rioux, retraité de la FTPF-CSN, Pierre Patry, trésorier de la CSN, Daniel Simard, directeur général de Bâtirente, Léopold Beaulieu, PDG de Fondation, Jacques Létourneau, président de la CSN, René Hamel, président de SSQ et Jacques Lessard, ex-conseiller syndical de la CSN.



De gauche à droite : Pierre Leduc, administrateur et membre du Syndicat national des produits chimiques de Valleyfield (SNPCV) et Marc Laviolette, ex-président de la CSN et ex-président du SNPCV avec Daniel Simard.

COMITÉS

Le conseil d'administration confie à quatre comités le mandat de veiller à la saine gestion des risques, au développement des services et au maintien de la rentabilité économique. En 2017, les comités Gestion des risques extrafinanciers et Placement ont été fusionnés afin de concrétiser encore plus fermement la place essentielle des principes d'investissement responsable dans les décisions financières. Chaque comité compte au moins un représentant des groupes.

Comité de placement et des risques extrafinanciers

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

Comité d'audit

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

Comité des services aux membres

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

Comité de gouvernance

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

Alignement des intérêts

Neuf administrateurs détiennent des placements dans les Fonds Bâtirente pour une valeur de plus de 1 600 000 \$, provenant en totalité de leurs propres contributions ou de celles de leur employeur.

Rémunération des membres externes

La politique de rémunération des membres externes de Bâtirente vise à intéresser des experts chevronnés. Les représentants d'organismes syndicaux élus ou nommés 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.

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

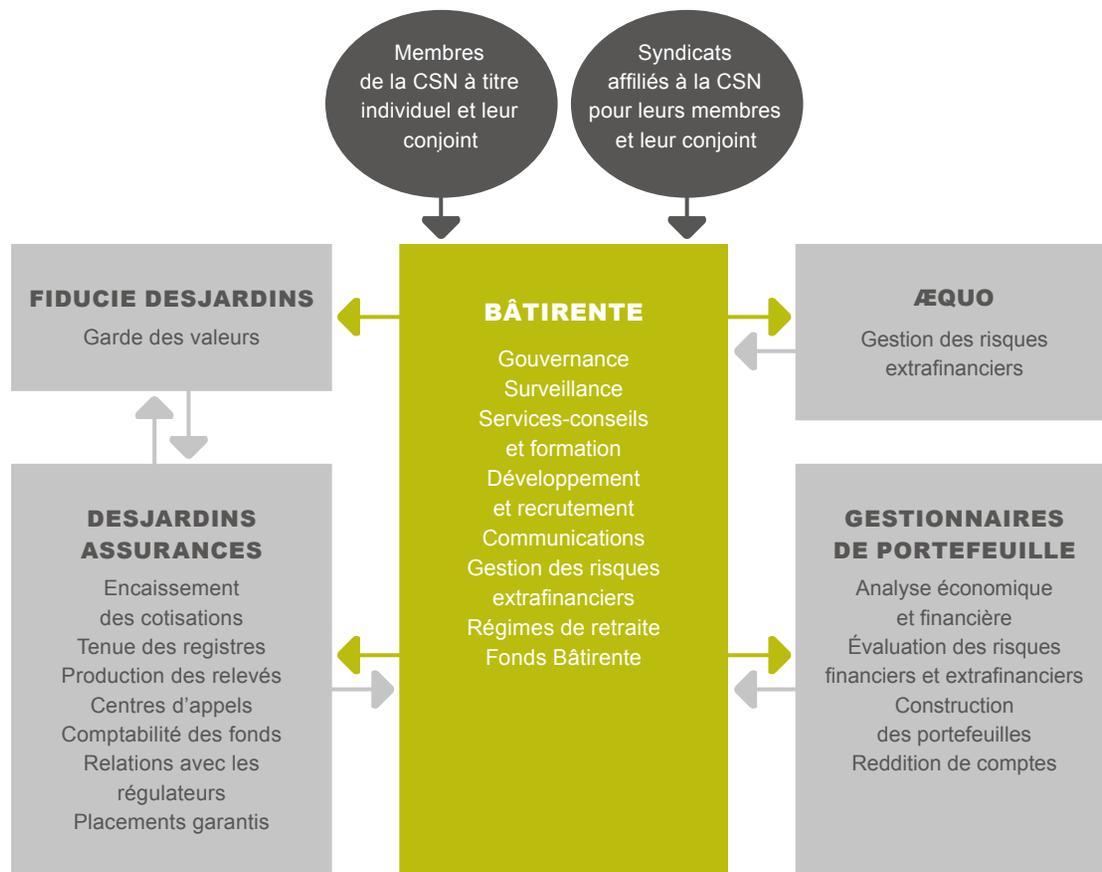
UN SYSTÈME DE RETRAITE PERFORMANT AU SERVICE DE NOS GROUPES

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

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

Les syndicats et autres organisations affiliés à la CSN peuvent également placer des avoirs financiers dans les Fonds Bâtirente à plus faible volatilité, qui offrent un potentiel de rendement supérieur aux fonds garantis, tout en préservant l'accessibilité au capital.

LE SYSTÈME BÂTIRENTE



UNE ÉQUIPE COMPÉTENTE ET DÉVOUÉE

Au 31 décembre 2017, Bâtirente comptait 14 employés dont 10 syndiqués. La convention collective est échuë au 31 décembre 2017.

Les conditions salariales sont fixées dans une grille qui comporte des avancements d'échelon annuels par catégorie d'emploi jusqu'à un maximum de 14. Le salaire d'entrée est de 24,04 \$ l'heure, soit plus du double du salaire minimum en vigueur au Québec.

Pour l'ensemble des employés, le rapport du salaire de base maximal des femmes en regard de celui des hommes demeure inchangé au 31 décembre 2017, à 93,7 %.

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 surplus sur base de capitalisation était de 34,6 M\$ au 31 décembre 2016. Ils ont aussi accès aux régimes à adhésion volontaire Bâtirente au taux de frais de gestion de 1,05 %, conformément à la politique de frais de Bâtirente.

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

Bâtirente souligne la contribution de Daniel Fortin, directeur du développement pendant 8 ans, qui a pris sa retraite en janvier 2018. Nous le remercions pour ses années de collaboration au développement des groupes et de l'offre de services de Bâtirente.

L'ÉQUIPE BÂTIRENTE



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



Louise Charette ● ●
 Économiste et chef
 des placements



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

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



Marie Beaudoin ●
 Conseillère en régimes
 de rentes collectives



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



Pierre Boies ●
 Technicien
 en administration



Evelyne Clermont ●
 Responsable de
 la commercialisation



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



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



Mamadou Karé ●
 Technicien en rentes
 collectives



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



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



Katya Vanbeselaere ●
 Responsable
 des communications

UNE ORGANISATION ENGAGÉE ET RESPONSABLE

Depuis plus de 10 ans, Bâtirente est une organisation engagée et transparente dans l'exercice de sa responsabilité sociale et fait état de son empreinte sociale et environnementale. De plus, à titre de signataire des Principes pour l'investissement responsable (PRI), nous rendons compte annuellement de nos pratiques en investissement institutionnel sur les marchés publics où sont placés tous les actifs.

Émissions de GES

Les activités professionnelles de Bâtirente génèrent peu d'émissions de gaz à effet de serre (GES) qui sont essentiellement imputables aux déplacements professionnels des employés dédiés à l'accompagnement des groupes et des membres. Bâtirente encourage les employés à acquérir ou à maintenir de bonnes pratiques en matière de déplacement domicile-travail en subventionnant l'achat des titres mensuels de transport en commun, utilisé par plus de 50 % de l'équipe. De plus, en 2017, 8 employés ont participé au programme de récompenses Carbo-POINTS qui vise à développer l'utilisation du transport actif et collectif grâce à l'accumulation de points échangeables annuellement. Les mesures mises en place sont positives car le total des émissions de GES liées aux déplacements domicile-travail a diminué pour une deuxième année consécutive, passant de 7 à 5 tonnes métriques d'équivalent CO₂ de 2015 à 2016, puis à 4 tonnes en 2017.

Les émissions liées aux déplacements professionnels augmentent pour une troisième année, passant de 16 à 17 tonnes métriques d'équivalent CO₂ de 2016 à 2017. Elles étaient de 12 tonnes en 2015. Ces résultats sont imputables à l'ajout de conseillers au sein de l'équipe développement, dédiée au soutien et à l'accompagnement des groupes. Celle-ci

couvre un territoire allant de Gatineau à l'ouest jusqu'à Gaspé à l'est, et de Sherbrooke jusqu'à Chicoutimi et Val d'Or.

Consommation de papier

Après une hausse substantielle en 2016, la consommation de papier a diminué de 21 % en 2017, passant de 8900 à 7050 feuilles par employé. Des méthodes électroniques de diffusion et partage de l'information destinée aux groupes et aux membres ont été développées et d'autres moyens seront mis en œuvre afin de réduire encore cette consommation.

Plan d'action en développement durable 2018-2020

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

Implication locale et internationale

Activement engagé auprès du Réseau des Principes pour l'investissement responsable (PRI) depuis de nombreuses années, Daniel Simard a été nommé à la présidence du Comité consultatif de la Francophonie des PRI mis sur pied en 2017. Ce programme vise à promouvoir l'investissement responsable dans les pays francophones, particulièrement auprès des investisseurs institutionnels/détenteurs d'actifs. Il vise, entre autres à favoriser la publication en français de documents clés des PRI et la tenue d'activités spécifiques en français.

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

PRINCIPAUX OBJECTIFS DU PLAN D'ACTION EN DÉVELOPPEMENT DURABLE

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

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

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

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

La rue des Femmes est un centre de santé relationnelle qui offre des soins curatifs et préventifs aux femmes en état d'itinérance ou à risque d'y sombrer. Bâtirente était heureux de lui offrir son soutien en y passant deux jours à aider aux activités de nettoyage et de rénovation d'une de ses trois maisons d'hébergement au centre-ville de Montréal.



Pour la troisième année consécutive, Bâtirente était l'un des partenaires de la Bourse IFD-PRI pour la meilleure recherche en investissement responsable, qui récompense les rapports de recherche universitaire de niveau supérieur (maîtrise ou doctorat). La sélection s'effectue par un jury composé de professionnels chevronnés de la finance et de la recherche universitaire. La présentation de cette bourse est dirigée par un comité de pilotage composé de membres de l'Initiative pour la finance durable (IFD), du Réseau PRI Québec et des principaux commanditaires.





RAPPORT DE GESTION



0,97%

Taux de frais moyen



638,6 M\$

Actif total sous gestion

881

retraité-es



UNE ORGANISATION À L'ÉCOUTE DE SES MEMBRES

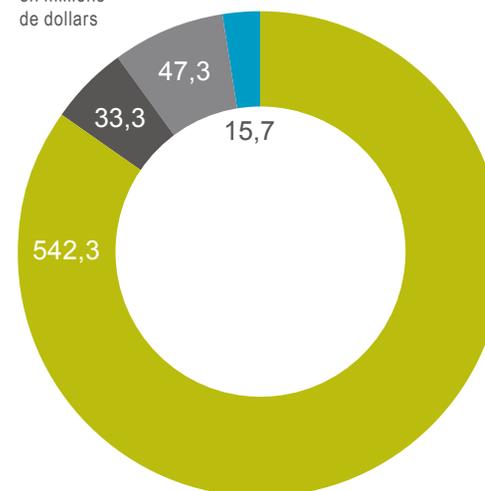
► Réussir la retraite, c'est la motivation profonde qui anime Bâtirente. Celle d'offrir à ses membres un revenu à la retraite stable construit grâce à la force de l'épargne de ses 21 000 membres. Cette force permet de déployer une offre de services inégalée, jumelée à des taux de frais de gestion hautement avantageux. Au 31 décembre 2017, 881 retraités cheminent avec Bâtirente dans cette importante phase de leur vie. C'est pour eux et tous les futurs retraités des groupes que nous poursuivons l'amélioration de Planirente, notre service de préparation et d'accompagnement à la retraite.

Bâtirente en chiffres :

- Actifs de 638,6 M\$, en croissance de près de 8 % (591,4 M\$ en 2016)
- Frais de gestion moyens des groupes de 0,97 %, en baisse constante et permettant des es-comptes de plus de 5 M\$ par an à nos membres
- Progression du nombre de nouveaux groupes et de la rétention des groupes existants
- Actif des groupes en croissance de 9,8 % en 2017
- Seuil des 21 000 membres dépassé, en croissance de 4,2 %

RÉPARTITION DE L'ACTIF DU SYSTÈME DE RETRAITE

en millions de dollars



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

PROFIL DES GROUPES

Au 31 décembre 2017, Bâtirente compte 300 groupes et rassemble 21 013 membres, en croissance de 4,2 % sur 2016. Le nombre de membres retraités qui demeurent avec Bâtirente à l'étape du décaissement est lui aussi en constante progression. Ils sont 881 prestataires de revenus de retraite au 31 décembre 2017, une augmentation de 12,4 % par rapport à 2016.

Par ailleurs, les cotisations versées et les rapatriements d'actifs ont à nouveau augmenté en 2017, en progression de plus de 12 % par comparaison à 2016. Cette bonne nouvelle s'accompagne d'une diminution de 11,5 % des retraits et expatriations, imputable principalement à l'excellente fidélité de nos groupes.

On constate que la participation à nos régimes de pension agréés, le Régime de retraite simplifié (RRS) au Québec et le Régime de retraite interentreprises (RRI) au fédéral a augmenté respectivement de 11,2 % et 4,3 %. La croissance de ces deux régimes prévoyant des restrictions au droit de retrait constitue une bonne nouvelle à long terme pour les membres qui y participent et dont l'actif peut croître sans à-coups.

RÉGIMES DE PRESTATIONS AUX RETRAITÉS

La planification de la transition vers la retraite est de la première importance pour Bâtirente, car 50 % de nos membres ont 50 ans et plus. C'est pourquoi, en 2011, nous avons créé Planirente, notre service exclusif de préparation et d'accompagnement à la retraite.

Grâce à ce service, de plus en plus de syndiqué-es décident de maintenir leurs actifs au sein de Bâtirente à la retraite :

- Le nombre de membres âgés de 65 ans et plus a crû de 9,3 % au 31 décembre 2017, comparativement à 2016, et leurs actifs ont augmenté de 22 %
- L'actif détenu en FERR et FRV a atteint 47,3 M\$, une hausse de 18 % sur 1 an
- Les rentes payées à même ces régimes ont atteint 7,2 M\$ en 2017, en progression de 6 % sur l'année

OPTIONS DE PLACEMENT

Trajectoire largement utilisée

Notre stratégie de placement clés en main, est l'option de placement privilégiée par près de 30 % de nos membres, qui y détenaient au 31 décembre 2017 la somme de 128,4 M\$, une spectaculaire augmentation de 51,1 % sur 1 an.

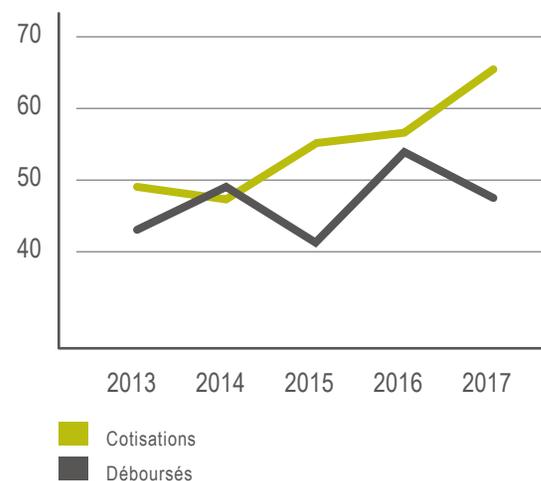
Ce sont nos membres les plus jeunes qui se tournent vers cette option. Ils sont en effet près de 55 % des moins de 35 ans à y investir leurs fonds.

Hors Trajectoire, les Fonds diversifiés Bâtirente demeurent l'option de placement la plus utilisée, regroupant près de 65 % de l'actif des membres.

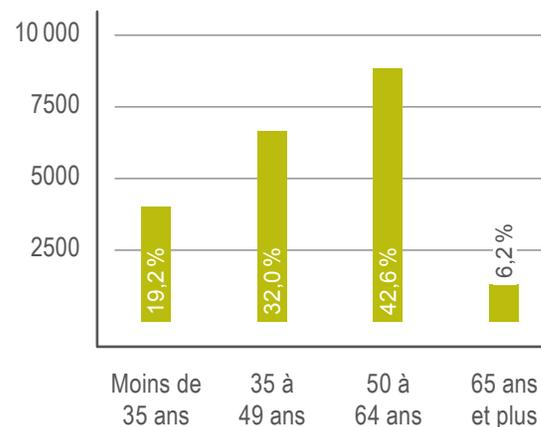
On remarque ainsi une augmentation du recours aux fonds diversifiés et à Trajectoire pour la cinquième année consécutive par opposition aux fonds à la carte et aux fonds garantis.

COTISATIONS ET DÉBOURSÉS SYSTÈME DE RETRAITE

en millions de dollars

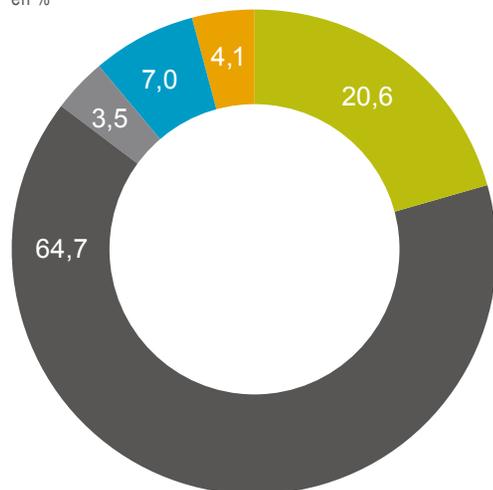


RÉPARTITION DES MEMBRES SELON L'ÂGE



RÉPARTITION ENTRE LES OPTIONS DE PLACEMENT, SYSTÈME DE RETRAITE

en %



PROFIL DES MEMBRES

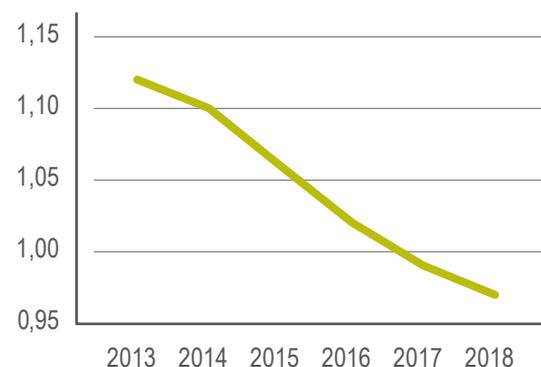
Des frais en baisse pour une meilleure retraite

Le taux de frais que payent les membres d'un groupe Bâtirente diminue graduellement au fur et à mesure que leur patrimoine collectif se constitue. Alors qu'un groupe moyen défrayait un taux d'environ 1,12 % en 2013, il ne paye que 0,97 % en 2018.

À titre d'organisation à but non lucratif, Bâtirente sait que ses membres travaillent très fort pour réussir à épargner pour leur retraite. La mutualisation de l'épargne que propose Bâtirente leur apporte des taux de frais plus avantageux que sur

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

en %



PROFIL DES MEMBRES*

- ▶ **Sexe** : 67 % sont des hommes et 33 % sont des femmes
- ▶ **Scolarité** : 35 % détiennent un diplôme collégial ou universitaire
- ▶ **Région** : 38 % dans le Grand Montréal, 9 % dans l'agglomération de Québec et 53 % dans les autres régions
- ▶ **Situation matrimoniale** : 72 % vivent en couple avec ou sans enfants
- ▶ **Revenus** : 77 % entre 30 000 \$ et 70 000 \$

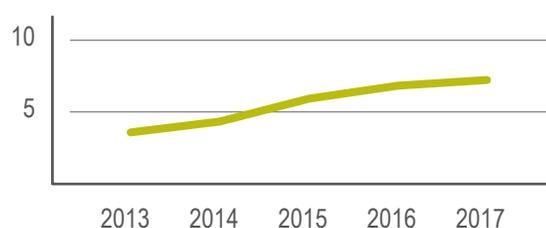
*sondage SOM réalisé en 2017

le marché de détail, ce qui leur permet de 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 ou même devancer l'âge de celle-ci. Ces réductions de taux représentent chaque année plus de 5 M\$ de plus disponibles à nos membres.

Bâtirente encourage également ses membres et leurs conjoints à consolider l'épargne qu'ils détiennent dans d'autres institutions afin de bénéficier des mêmes frais avantageux. Une telle consolidation leur permet d'avoir une vue globale de leurs actifs, tout en profitant pleinement des outils interactifs de planification financière sur notre site dédié. En 2017, les actifs rapatriés au sein de Bâtirente ont représenté 6,9 M\$.

VERSEMENTS DE RENTES RÉGIMES DE PRESTATIONS AUX RETRAITÉS

en millions de dollars



Satisfaction des membres

Afin de toujours mieux cerner les besoins de ses membres et leur offrir des services adaptés, Bâtirente effectue un sondage indépendant sur leur satisfaction chaque année.

Faits intéressants concernant l'édition 2017 :

- Les membres accordent une bonne note de 8,4/10 quand on leur demande si Bâtirente est une organisation digne de confiance
- Ils considèrent que Bâtirente offre de l'épargne-retraite adaptée à leurs besoins et des placements avec un niveau de risque qui leur convient, comme l'indique la note de 8,2/10 qu'ils accordent

Nos membres sont 85 % à s'intéresser à l'investissement responsable et 82 % pensent qu'avec ces pratiques, les rendements sont égaux ou plus élevés. Ceci est une preuve que l'adhésion à ces principes qui guident nos décisions de placement depuis plus de 10 ans suscite l'approbation des répondants (38 %).

L'UTILISATION DES SERVICES NUMÉRIQUES EN HAUSSE

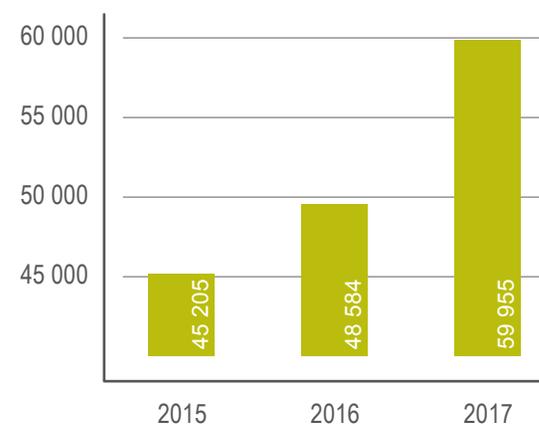
L'achalandage du site Services aux membres continue sa remarquable progression avec près de 60 000 visites en 2017, une croissance de 23 % sur 2016.

De nouvelles fonctionnalités sont développées et mises en ligne sur une base régulière afin d'améliorer l'expérience. Fruit d'efforts réalisés en 2017, Penny, guide virtuelle, accompagne les membres sur le site, notamment dans l'utilisation d'Objectif retraite^{MD}, notre programme exclusif de suivi des objectifs de retraite.

Le sondage réalisé en 2017 indiquait, pour la première fois, que nos membres préfèrent les communications électroniques (41 %) aux communications papier (37 %). En concordance avec cette tendance, nous annonçons à l'automne 2017 que la fréquence des relevés financiers passerait à trimestrielle à partir de janvier 2018. Cette nouveauté permet aux membres de recevoir leur relevé deux fois plus souvent. De plus, tous les membres reçoivent un relevé annuel au format papier qui présente une revue complète de l'année.

Quant au site Services aux groupes, des améliorations y sont régulièrement apportées pour accompagner les responsables de groupe et responsables des remises dans la gestion, le suivi et les contrôles applicables à l'administration des régimes. Ils ont notamment accès à l'historique des cotisations et aux rapports financiers annuels dans un souci constant de sensibilisation à la gouvernance.

ÉVOLUTION DES VISITES SUR LE SITE WEB DÉDIÉ AUX MEMBRES



En congruence avec les objectifs de réduction de la consommation de papier de notre plan d'action en développement durable 2018-2020, nous avons amélioré et intensifié nos communications électroniques envers les membres et les groupes.

Près de 8000 membres (38 %) sont maintenant abonnés à l'infolettre *Votre Chemin*. Pour leur part, plus de 450 responsables de groupe et responsables des remises reçoivent l'infolettre *Porte-parole* ainsi que des messages d'information générale sur les rendements des Fonds, la situation économique ou la bonne administration des régimes.

En lien avec la nouvelle image dévoilée en 2017, le site Web de Bâtirente a connu une refonte de sa page d'accueil afin de faciliter la recherche d'information et la navigation.

^{MD} Marque de commerce, propriété de Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie



REVUE FINANCIÈRE

15 M\$

investis en
obligations vertes



91%

Fonds Bâtirente gérés par des
gestionnaires signataires des PRI

11,5%

Rendement du Fonds
diversifié Énergique



RESPONSABLES

POUR UNE PERFORMANCE DURABLE

► La préservation et la croissance du capital de ses 21 000 membres guide les décisions de placement de Bâtirente. À titre de signataire des Principes pour l'investissement responsable (PRI) et d'acteur engagé, Bâtirente intègre à sa philosophie de placement, l'importante dimension des risques extrafinanciers et du développement durable. Cette intégration repose sur une conviction que la gestion de ces risques et opportunités est rentable pour notre avenir financier.

En 2017, Bâtirente a poursuivi son engagement en investissement responsable avec :

- 5% des actifs maintenant investis dans le développement durable et la transition énergétique, dont une allocation de 15 M\$ aux obligations vertes et l'augmentation de la quote-part des actions mondiales axées sur la croissance durable
- L'embauche d'Allard, Allard et associés, gestionnaire issu du PGEQ
- La poursuite de l'engagement actionnarial comme pilier de nos pratiques
- Une contribution clé à la création de la Francophonie PRI



NOS AXES D'ENGAGEMENT

1. **Investir** : Nous prenons en compte les critères ESG dans les décisions d'investissement.
2. **Engager** : Nous dialoguons avec nos entreprises afin qu'elles déploient des modèles d'affaires durables. Nous encourageons les régulateurs financiers à relever leurs exigences dans le but de favoriser ces modèles.
3. **Mesurer** : Nous revendiquons des entreprises une transparence accrue, notamment la divulgation d'informations pertinentes aux enjeux ESG. Nous divulguons nos engagements et mesurons leurs progrès.
4. **Collaborer** : Nous participons aux communautés financières locale et globale afin d'y ancrer l'investissement responsable et le partage des meilleures pratiques.

COMPOSITION DES FONDS DIVERSIFIÉS BÂTIRENTE



GESTIONNAIRES DES FONDS BÂTIRENTE

| | | | |
|--|--|---|--|
| Revenu fixe, trésorerie et obligations | ADDENDA CAPITAL | AlphaFixe Capital | FIERACAPITAL |
| Actions mondiales | AGF | FIERACAPITAL | Hexavest TD Gestion de Placements TD |
| Actions canadiennes | ALLARD ALLARD & ASSOCIÉS | FOYSTON, GORDON & PAYNE INC. CONSEILLERS EN PLACEMENT | TRIASIIIA |
| Actions mondiales et canadiennes à faible capitalisation | GLOBAL ALPHA | VAN BERKOM AND ASSOCIATES INC ET ASSOCIÉS INC | |
| Autres fonds | Desjardins Gestion de patrimoine Gestion internationale d'actifs | PRESIMA | Programme des gestionnaires en émergence du Québec |

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

LE SYSTÈME DE RETRAITE BÂTIRENTE

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

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

Depuis 2017, Bâtirente délègue à Æquo, Services d'engagement actionnarial, la gestion des droits de vote et de l'engagement auprès des compagnies de ses portefeuilles de placement.



En 2016, Bâtirente a fondé Æquo, Services d'engagement actionnarial en partenariat avec le Regroupement pour la responsabilité sociale des entreprises (RRSE). Il y a alors transféré toutes ses activités internes d'engagement actionnarial en visant à rendre ces services accessibles à la communauté québécoise de l'investissement institutionnel et au-delà. Bâtirente mise 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.

FONDS DIVERSIFIÉS BÂTIRENTE

Rendements des Fonds

Les Fonds diversifiés Bâtirente ont connu une bonne année en 2017, affichant des rendements allant de 3,9 % à 11,5 %, selon leur place dans la gradation rendement/risque de notre gamme. Ils surpassent leur indice de référence sur 1 an et 5 ans.

Au cours du premier semestre de 2017, les signes de tension sur les marchés financiers faisaient craindre une correction qui nous a conduits à prudemment réduire notre exposition aux actions. Cette crainte ne s'étant pas avérée, la sous-pondération a légèrement nuí aux résultats. Malgré cela, les fonds ont fini l'année en force, surpassant leur indice de référence, comme au cours des dernières années. Le Fonds Prévoyant, le plus utilisé par les membres, affiche un rendement de 8,3 %.

La force de ces résultats est attribuable aux bons rendements des marchés boursiers conjugués à la surperformance de notre Fonds Actions mondiales à faible capitalisation Multi. Le Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi a lui aussi soutenu ces résultats avec de bonnes performances durant la période.

Performance, risque et gestion active

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

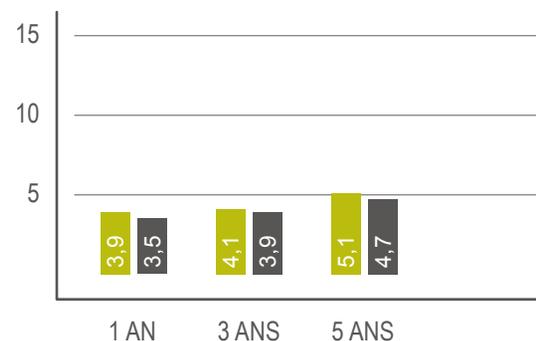
Plusieurs facteurs et tendances influencent l'évolution des économies et des marchés. Par exemple, la géopolitique et la technologie font souvent réagir les marchés financiers à très court terme. Bâtirente s'efforce de positionner ses portefeuilles afin de cerner tous les facteurs de risque perçus.

RENDEMENTS BRUTS ANNUALISÉS

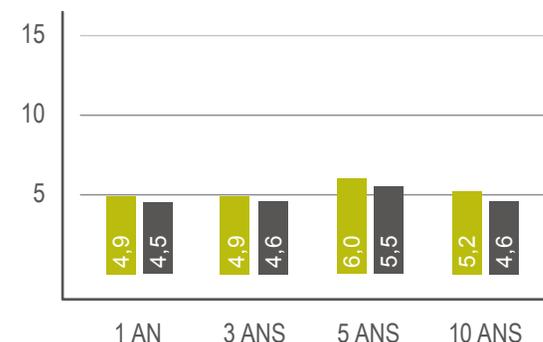
en %



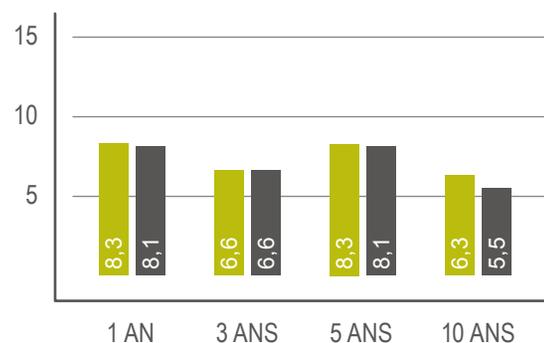
FONDS DIVERSIFIÉ REVENU



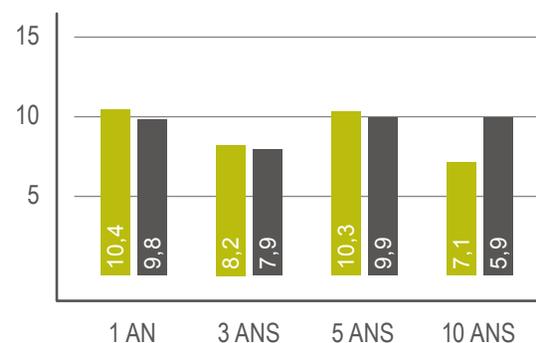
FONDS DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL



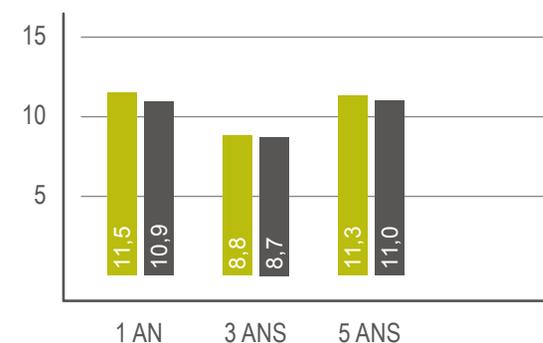
FONDS DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT



FONDS DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE



FONDS DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE



Recrutement de deux nouveaux gestionnaires en actions canadiennes

À la suite d'un processus de révision des performances du Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi, les firmes Foyston, Gordon & Payne et Allard, Allard et associés ont été sélectionnées pour gérer chacune une partie de ce Fonds. Ces gestionnaires s'ajoutent à Triasima, gestionnaire de longue date du Fonds. Ces trois firmes offrent des styles complémentaires qui permettront d'optimiser le profil de risque pour nos membres.

La transition vers une économie sobre en carbone est une préoccupation primordiale pour Bâtirente, comme elle l'est pour les investisseurs responsables sur tous les continents. Les compagnies positionnées favorablement pour bénéficier de cette transition tireront leur épingle du jeu dans cette transformation de l'économie. À l'opposé, il faut chercher à se retirer de celles qui auront la vie dure dans ce bouleversement. Bâtirente a posé des gestes concrets en 2017 pour y faire face et poursuivra ses efforts à capter les fruits de cette mutation dans les prochaines années.

Transition énergétique

Bâtirente a investi 15 M\$ dans la création du fonds d'obligations vertes mis sur pied par AlphaFixe Capital, partenaire local de longue date. Avec cet investissement, Bâtirente a réaffirmé son leadership en investissement responsable : près de 5 % de ses actifs sont investis dans la transition énergétique et d'autres formes de développement durable.

Fusion des comités Placement et Gestion des risques extrafinanciers

Bâtirente a la conviction profonde que la prise en compte des risques extrafinanciers dans les décisions de placement sert positivement les investissements effectués autant que les rendements à long terme qu'obtiendront les membres.

Afin de consacrer la place primordiale qu'il accorde à l'investissement responsable dans ses pratiques et d'y arrimer toutes les décisions prises dans cette sphère, le conseil d'administration de Bâtirente a décidé de fusionner ces deux comités. Le désir de rapprocher l'encadrement des mandats de gestion déléguée et la supervision de l'intégration des risques extrafinanciers dans les décisions de placement vise à rendre encore plus efficace notre gestion de ces risques et occasions d'affaires.

Empreinte carbone des portefeuilles d'actions

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

Mesurer l'empreinte carbone aide l'investisseur à mieux comprendre, quantifier et gérer l'impact, les risques et les opportunités du réchauffement climatique sur les portefeuilles financiers.

Le rapport publié par Bâtirente arrive aux conclusions suivantes pour l'année 2016 :

- Globalement, l'empreinte carbone de nos actions est à 64,9 % de celle de nos marchés de référence ;
- Prise individuellement, l'empreinte carbone de chacun de nos trois fonds d'actions (mondiales, faible capitalisation, canadiennes) est inférieure à celle de leur portefeuille de référence ;
- L'empreinte du Fonds d'actions à faible capitalisation représente moins de 20 % de celle de son portefeuille de référence ;
- Seule notre participation à des stratégies d'actions à faible volatilité, choisies pour leurs caractéristiques bien alignées à la faible tolérance aux risques de nos personnes retraitées, ne fait pas mieux que la cible.

Au-delà de son empreinte carbone, Bâtirente agit pour le climat sur chacun de ses axes d'intervention prioritaires, notamment par :

- La poursuite d'une stratégie d'engagement actionnarial concertée avec d'autres investisseurs responsables par le biais d'Æquo, Services d'engagement actionnarial ;
- Une allocation croissante de capital aux investissements d'impact : plus de 5 % de l'actif de Bâtirente est maintenant déployé dans des stratégies propres à faciliter le financement de la transition vers une économie sobre en carbone ;
- La poursuite de nos efforts de sensibilisation auprès des sociétés de gestion auxquelles nous confions des actifs, aux avantages d'intégrer les risques extrafinanciers et le risque carbone en particulier, à l'évaluation des entreprises ;
- Une action soutenue pour le progrès de l'adoption et de la mise en œuvre des meilleures pratiques d'investissement responsable et, plus particulièrement des Principes de l'investissement responsable de l'ONU, par les acteurs de la finance institutionnelle.

Nous croyons que la conjugaison de ces activités conduira, non seulement à la réduction de l'empreinte carbone de nos portefeuilles, mais surtout à la réduction à terme de l'impact des changements climatiques, et ce dans le meilleur intérêt des participants à notre système de retraite.

Pour en savoir plus, consultez le rapport complet dans la section *Mesurer* du menu *Investissement responsable* de notre site Web.

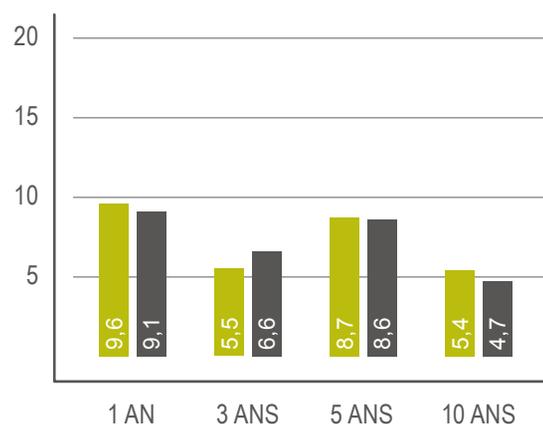
RENDEMENTS BRUTS ANNUALISÉS

en %



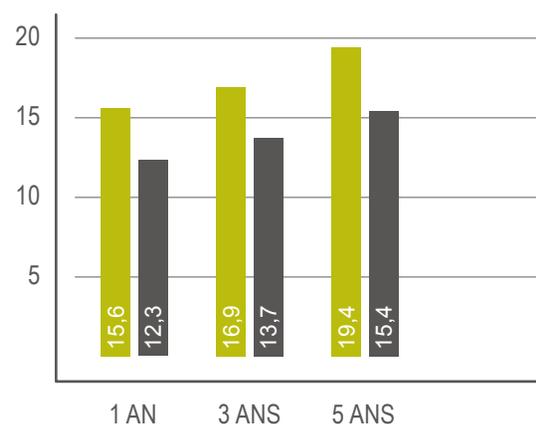
FONDS ACTIONS CANADIENNES MULTI

Indice de marché S&P/TSX



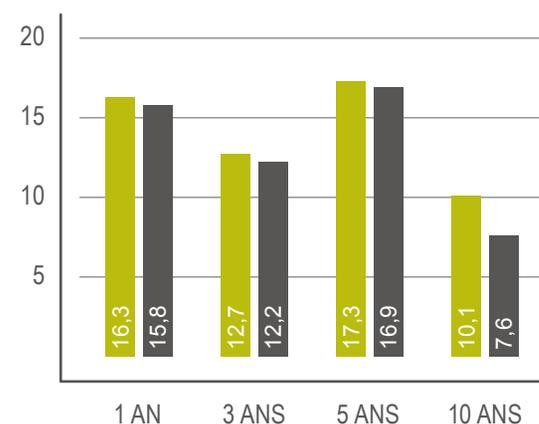
FONDS ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

Indice de marché : 15 % S&P/TSX petite capitalisation, 50 % Russell 2000 (\$ CA) et 35 % MSCI EAEO petite capitalisation (\$ CA)



FONDS ACTIONS MONDIALES MULTI

Indice de marché MSCI ACWI (\$ CA)



FONDS D' ACTIONS

Rendement des fonds

En 2017, les Fonds d'actions ont tous enregistré des rendements supérieurs à leur indice de référence. Le Fonds d'actions mondiales à faible capitalisation a offert la performance la plus remarquable avec un rendement de 15,6 % alors que l'indice-repère terminait à 12,3 %, grâce au travail de nos gestionnaires du marché canadien (12 %) et des marchés Europe–Bassin du Pacifique (28 %), qui ont tiré leur épingle du jeu. Au cours des 5 dernières années, le rendement annuel moyen de ce fonds a approché les 20 % (19,4 %) bien au-delà de son indice (15,4 %).

Pour sa part, le Fonds d'actions canadiennes affiche une performance alignée sur l'indice S&P/TSX (9,6 % contre 9,2 % pour l'indice), comme au cours des 5 dernières années (8,7 % contre 8,6 %). Bâtirente a introduit des changements aux sociétés de gestion de ce fonds pour en améliorer le profil de risque et le rendement à long terme.

Le Fonds d'actions mondiales a apporté la plus forte performance en actions en 2017, avec un rendement de 16,3 % (15,8 % pour l'indice MSCI mondial tous pays). Les 5 dernières années, le fonds a enregistré un rendement annuel de 17,3 %, légèrement supérieur à l'indice à 16,9 %.

Ces dernières années, les actions mondiales ont nettement mieux performé que les actions canadiennes.

Nouveaux mandats de gestion

Nous avons accueilli de nouveaux gestionnaires pour le Fonds Actions canadiennes Multi en 2017. Les firmes Foyston, Gordon & Payne et Allard, Allard et associés ont été retenues pour accompagner Triasima, qui poursuit son mandat. Ces trois gestionnaires aux styles complémentaires permettront aux membres d'obtenir un profil rendement/risque optimal en actions canadiennes.

Allard, Allard et associés est une firme de gestion montréalaise qui a bénéficié du tremplin offert par le Programme des gestionnaires en émergence du Québec (PGEQ) dont l'un des objectifs est de promouvoir l'entrepreneuriat financier québécois. Bâtirente s'est associé au PGEQ dès la première heure et y a investi près de 1% de ses actifs. Le programme, une initiative de Finance Montréal, a pour objectif d'offrir une vitrine aux gestionnaires en émergence du Québec, dans un cadre opérationnel et de gouvernance de qualité institutionnelle.

Rappelons qu'en 2016, un mandat en actions de croissance durable avait été confié à AGF pour une partie du Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi. Aujourd'hui, cet investissement s'élève à 13,5 M\$.

Engagement actionnarial

En 2017, Bâtirente a exercé ses droits de vote dans les assemblées d'actionnaires de plus de 100 sociétés. Sur un total de 1151 résolutions, nous avons soutenu la position du conseil d'administration dans 40 % des cas. Nous avons appuyé la réélection des administrateurs dans 55 % des cas, notre opposition étant principalement motivée par des questions d'absence d'indépendance. Comme nous nous opposons aux régimes de rémunération comprenant l'octroi d'options d'achat d'actions, nous enregistrons fréquemment notre désaccord lors de votes consultatifs sur les régimes de rémunération.

En plus des droits de vote, notre engagement actionnarial s'exerce à travers des dialogues avec les entreprises et des votes sur des propositions d'actionnaires (tableaux ci-contre).

DIALOGUE AVEC LES ENTREPRISES

| | ENJEUX | ENVIRONNEMENTAUX | SOCIAUX | GOVERNANCE |
|---------------------------------|-------------------------------|------------------|---------|------------|
| SECTEURS | Alimentation Couche-Tard | ● | ● | |
| | Canadian Tire | | ● | |
| CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE | Dollarama | ● | ● | |
| | Loblaw Companies | | ● | |
| INDUSTRIE | Saputo | ● | ● | ● |
| | WSP | | ● | ● |
| ÉNERGIE | Canadian Natural Resources | ● | | |
| | Suncor Energy | ● | | |
| FINANCE | Banque CIBC | ● | ● | |
| | Banque RBC | ● | ● | ● |
| | Banque Scotia | ● | ● | ● |
| | Banque TD | ● | | ● |
| SERVICES PUBLICS | TransCanada | ● | ● | |

VOTES SUR LES PROPOSITIONS D'ACTIONNAIRES

| TYPE DE PROPOSITION | CONTRE | POUR |
|---|----------|-----------|
| Rémunération de la direction | | 7 |
| Droits des actionnaires | | 6 |
| Conseil d'administration | 2 | 3 |
| Autres enjeux en matière de gouvernance | 1 | 3 |
| Environnement | 1 | 3 |
| Questions économiques | | 4 |
| Droits des travailleurs | 1 | |
| TOTAL | 5 | 26 |

En 2017, Bâtirente a notamment collaboré aux initiatives d'investisseurs suivantes :

Normes du travail dans les chaînes d'approvisionnement agroalimentaire (PRI) : initiative regroupant 55 investisseurs qui vise à amener les entreprises agroalimentaires à améliorer le respect des droits du travail dans leur chaîne d'approvisionnement.

Climate Action 100+ : initiative lancée lors de la COP 23 à la fin de 2017 qui vise à regrouper des investisseurs du monde entier autour d'un plan d'engagement touchant les grands émetteurs mondiaux de GES.

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

Groupe des investisseurs sur les droits des peuples autochtones : ce groupe d'investisseurs a envoyé une nouvelle lettre aux institutions signataires des Principes de l'Équateur, initiative qui encadre la bonne gestion des risques environnementaux et sociaux dans le financement de projet par les sociétés financières. Cette lettre visait notamment l'élargissement de la portée des normes à l'ensemble des pays et non plus seulement aux pays dont les économies sont considérées en développement.

En 2017, Bâtirente a, entre autres, signé les lettres d'investisseurs suivantes :

Accord sur la sécurité au Bangladesh : cette entente entre des entreprises et des syndicats, née à la suite de l'effondrement du Rana Plaza au Bangladesh en 2013, rassemble aujourd'hui 215 signataires. Une déclaration a été rédigée en 2017 afin de souligner le quatrième anniversaire de la tragédie et demande notamment de reconduire l'entente destinée à sécuriser les usines de confection textile au Bangladesh qui doit se terminer en 2018.

Lettre aux banques concernant l'oléoduc du Dakota : rédigée par Boston Common Asset Management, cette lettre demande aux membres du syndicat financier de l'oléoduc Dakota Access Pipeline (DAPL) de Energy Transfer Partners (ETP) d'appuyer la requête de la tribu Sioux de Standing Rock visant à modifier le trajet de l'oléoduc.

Banking on a low carbon future : lettre demandant à 62 banques de divulguer l'information relative à leurs risques climatiques se conformant aux recommandations du *Taskforce on Climate-related Financial Disclosure* (TCFD). Les recommandations du TCFD visent particulièrement l'évaluation et la gestion des risques, la stratégie et l'intégration, l'offre de produits et services à faibles émissions, ainsi que les politiques d'engagement et la collaboration avec d'autres acteurs dans le domaine.

Lettre demandant au gouvernement canadien d'adopter une stratégie de financement axée sur la croissance propre : rédigée par un groupe d'investisseurs et d'autres acteurs dont le *Center for International Governance Innovation*.

Bâtirente a été reconnu par les PRI pour la qualité de ses pratiques d'investissement responsable. En effet, leur dernier rapport d'évaluation reflète la progression et l'excellence de Bâtirente en matière de stratégie et gouvernance et de gestion directe et indirecte d'actifs, en lui décernant la note A+, une première pour nous. Les PRI nous ont également accordé un A+ dans la catégorie « Gestion active – Actions cotées en bourse ».

Bâtirente était de la cohorte des 26 premiers signataires des PRI lors du lancement en avril 2006. Depuis, nous déployons des pratiques innovantes afin de concrétiser toujours plus notre engagement envers ces principes. Le rapport d'évaluation des PRI se trouve dans notre site Web dans le menu *Investissement responsable*.

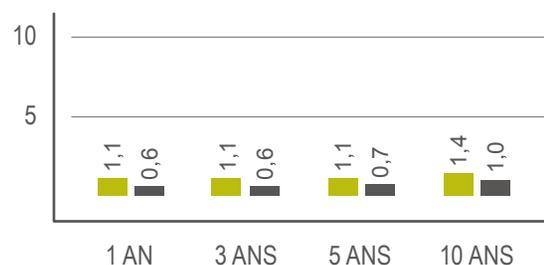
RENDEMENTS BRUTS ANNUALISÉS

en %



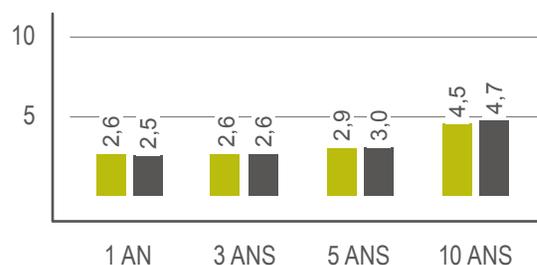
FONDS MARCHÉ MONÉTAIRE

Indice de marché FTSE TMX Bons du Trésor 91 jours



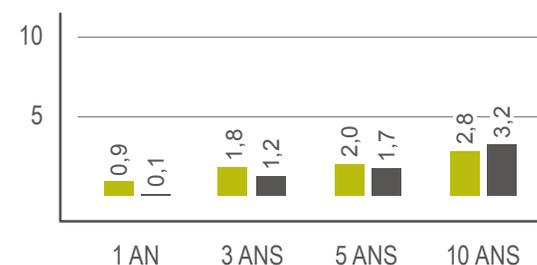
FONDS OBLIGATIONS MULTI

Indice de marché FTSE TMX Univers



FONDS TRÉSORERIE MULTI

Indice de marché FTSE TMX Court terme



REVENU FIXE

Rendements des fonds

En 2017, les fonds de revenu fixe ont enregistré des rendements positifs mais modestes. Le faible niveau des taux d'intérêt des dernières années ne laisse que peu d'espace pour générer un rendement important.

Le Fonds Marché monétaire rapporte un rendement de 1,1%, presque deux fois plus que son indice de référence de 0,6%. Au cours des 5 dernières années, son rendement annualisé se situe également à 1,1%. Ces rendements sont toutefois inférieurs au taux d'inflation observé durant la période.

Le Fonds Trésorerie Multi offre un rendement de 0,9%, lui aussi bien au-dessus de l'indice de référence (0,1%). Pour les 5 dernières années, le rendement du fonds (2%) est supérieur à l'indice et à l'inflation.

Le Fonds Obligations Multi présente le rendement le plus élevé de cette catégorie, avec 2,6% pour 2017 et 2,9% par année sur 5 ans, des rendements en ligne avec l'indice obligataire canadien. Ces performances lui ont permis de surpasser l'inflation moyenne au Canada de 1,5% par an depuis décembre 2012.

Investissement d'impact

En 2017, nous avons investi 2,5% de nos actifs dans les obligations vertes. Ces obligations permettent de participer aux efforts de préservation de l'intégrité de l'environnement en finançant des projets expressément dédiés à la transition énergétique et à l'adaptation aux changements climatiques.

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

Gestion des revenus fixes dans un environnement de hausse de taux d'intérêt

Bâtirente est proactif dans la gestion de ses fonds de revenu fixe. Le comité de placement a pris des mesures pour minimiser l'impact négatif d'une hausse des taux d'intérêt sur la valeur de ses portefeuilles obligataires, notamment en dotant ses Fonds Trésorerie Multi et Obligations Multi d'une position significative en hypothèques et en prêts bancaires. Ces deux actifs procurent un rendement courant plus élevé que les titres des gouvernements tout en ayant une échéance courte.



Des actionnaires du Québec, dont Bâtirente, demandent à TransCanada de divulguer sa stratégie de transition énergétique.*

Æquo, Services d'engagement actionnarial mène des dialogues avec des entreprises canadiennes et américaines pour le compte de Bâtirente et d'autres investisseurs institutionnels (voir encadré page 32). Æquo pilote la campagne de soutien à la proposition incitant TransCanada, la compagnie d'oléoducs albertaine, à mieux divulguer la façon dont elle gère les enjeux climatiques et la transition énergétique.

Ainsi, la proposition de deux communautés membres du RRSE, fondateur d'Æquo avec Bâtirente, a été préparée pour fins de recommandation aux actionnaires par le conseil d'administration de TransCanada lors de l'assemblée annuelle du printemps 2018. Cette proposition demande à l'entreprise de rendre compte de la façon dont elle évalue les risques et les opportunités à long terme liés aux changements climatiques et à la transition actuelle vers une économie à faibles émissions de carbone. Cette divulgation devra fournir une analyse de la résilience du modèle d'affaires de TransCanada dans divers scénarios de réchauffement. Peu de sociétés canadiennes du secteur de l'énergie ont jusqu'ici rendu compte de ce type d'analyse alors que plusieurs entreprises pétrolières des États-Unis et d'Europe l'ont fait au cours de la dernière année.

*Source : extraits d'un communiqué publié par Æquo, Services d'engagement actionnarial le 13 mars 2018

Signataires des:



Lancement de la Francophonie des PRI

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

Rapport annuel 2017

Le rapport annuel 2017 a été tiré à 1000 exemplaires et est disponible sur le site Web de Bâtirente.

Rapport financier 2017

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

Ont collaboré à ce rapport

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

Révision et traduction

Marie-Thérèse Thomas

Mise en page

France Tardif design

Photographies

Jean-François Bérubé, Michel Giroux, Sophie Grenier, Sophie Laisney, Sylviane Robini et archives CSN

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.qc.ca
www.batirente.qc.ca

Centre de services aux membres

1 800 463-6984

Juin 2018