



BATIRENTE

**Ma retraite.
Notre force.**



Rapport annuel 2024

Sommaire



03	MOT DU PRÉSIDENT ET DU DIRECTEUR GÉNÉRAL
05	FAITS SAILLANTS
11	PROFIL DE L'ORGANISATION
19	RAPPORT DE GESTION
25	INVESTISSEMENT RESPONSABLE
37	PERFORMANCE DES FONDS

► Mot du président et du directeur général



Yvan Duceppe,
président du conseil
d'administration de
Bâtirente



Éric Filion,
directeur général
de Bâtirente

En 2024, Bâtirente a écrit son histoire au présent et au futur. Depuis sa création en 1987, à l'initiative de la CSN, notre organisation a toujours mis les besoins des syndicats et de leurs membres au premier plan. Cette mission s'est exprimée concrètement dans plusieurs domaines où nous avons assumé un leadership important.

Tout au long de son histoire, Bâtirente n'a cessé d'innover en mettant de l'avant les besoins de ses membres. Pensons à la planification de la retraite, grâce à Planirente, à notre offre de solutions d'épargne accessibles ou, bien sûr, à notre engagement de toujours envers l'investissement responsable. Face à la crise du logement, nous avons réagi en rendant accessible à nos membres un des premiers régimes d'épargne libre d'impôt pour l'accès à une première propriété (CELIAPP). Nous avons aussi continué à augmenter l'accessibilité de nos solutions d'épargne grâce à des frais réduits.

Bâtirente a également conjugué au futur sa volonté de répondre aux besoins des syndicats et de leurs membres. À cet effet, le conseil d'administration a conduit des travaux importants qui ont mené à la décision, en septembre 2024, de procéder au regroupement de Bâtirente et de Fondation au 1^{er} janvier 2025.

La mission et la gouvernance syndicale de Bâtirente demeurent fortes et entières. Toutefois, ce geste permet de réunir nos équipes, nos expertises et notre capacité d'agir pour nos membres et actionnaires dans une vision renforcée et pérenne au bénéfice de nos syndicats et de leurs membres.

Par cette mise en commun, les deux organisations souhaitent mieux répondre aux besoins financiers des épargnants avec des produits financiers qui cherchent à concilier besoins et valeurs. Grâce à une offre complémentaire de produits d'épargne,

ce regroupement renforcera notre capacité à accroître le pouvoir financier de nos membres tout en agissant collectivement sur l'économie et la société.

Concrètement, pour les membres de Bâtirente, le regroupement offre de nombreux avantages comme l'amplification de notre capacité à offrir des frais toujours plus compétitifs, la consolidation de notre capacité d'innovation dans les services offerts et le maintien de la robustesse de l'organisation.

La pertinence d'un système de retraite d'origine syndicale

En 2024, Bâtirente a poursuivi sa forte croissance, que ce soit en termes de groupes ou de nouveaux membres et son actif sous gestion dépasse maintenant le milliard de dollars! Plus que jamais, notre corporation fait la preuve de sa pertinence pour les membres des syndicats CSN qui veulent se donner les moyens de réussir leur retraite. Bâtirente s'est, comme toujours, affirmé comme un partenaire incontournable du mouvement syndical aux côtés de l'ensemble de ses partenaires et de ses instances, autant au sein des fédérations, des conseils centraux que des outils collectifs.

« En 2024, Bâtirente a poursuivi sa forte croissance, que ce soit en termes de groupes ou de nouveaux membres et son actif sous gestion dépasse maintenant le milliard de dollars! Plus que jamais, notre corporation fait la preuve de sa pertinence pour les membres des syndicats CSN qui veulent se donner les moyens de réussir leur retraite. »

« Face à l'urgence climatique et conscient de la nécessité d'agir collectivement, Bâtirente a pris, dès 2020, des engagements ambitieux pour le climat. Grâce à notre expertise reconnue et à un travail rigoureux, nous avons atteint l'ensemble de nos objectifs, un accomplissement dont nous sommes particulièrement fiers. »

Leader en investissement responsable

Face à l'urgence climatique et conscient de la nécessité d'agir collectivement, Bâtirente a pris, dès 2020, des engagements ambitieux pour le climat. Grâce à notre expertise reconnue et à un travail rigoureux, nous avons atteint l'ensemble de nos objectifs, un accomplissement dont nous sommes particulièrement fiers.

Voici les résultats marquants de cet engagement :

- ▶ Nous avons réduit les émissions de gaz à effet de serre attribuables aux portefeuilles d'actions des Fonds Bâtirente de 56 % par rapport à leur empreinte carbone de 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. Depuis 2018, nous avons plus que triplé nos investissements d'impact, de 75 M\$ à 264 M\$;
- ▶ Notre partenaire Æquo, Services d'engagement actionnarial a entretenu des dialogues avec des entreprises en notre nom. Dix-sept ont progressé sur des enjeux en lien direct avec notre engagement pour le climat, et enfin;

- ▶ Nous sommes engagés dans la mobilisation de tous les secteurs de la société en faveur de la transition vers une économie sobre en carbone. Nous contribuons à de multiples initiatives afin d'en accentuer l'impact collectif, et nous sommes entre autres membre fondateur d'Engagement climatique Canada (ECC).

Merci à l'équipe et à nos partenaires

Ces résultats remarquables ne seraient pas possibles sans l'apport et l'engagement de l'équipe. Celle-ci s'est à nouveau agrandie en 2024 afin de continuer à offrir des services de grande qualité. Dans un contexte marqué par la croissance soutenue des besoins en épargne-retraite, nous saluons l'engagement, le professionnalisme et l'expertise de toutes celles et ceux qui, par leur travail rigoureux, contribuent activement à la réussite financière de nos membres. Nous tenons aussi à remercier notre collègue Martin Blais, conseiller en développement des affaires à Québec pendant plus de 20 ans, qui a pris sa retraite en 2024. Nous sommes reconnaissants de sa contribution remarquable à l'organisation.

Nous tenons également à souligner la précieuse collaboration de l'ensemble de nos partenaires — qu'ils proviennent de la CSN, des fédérations, des autres outils collectifs ou de notre administrateur Desjardins Assurances. Leur soutien constant constitue un pilier fondamental du succès de Bâtirente et un levier essentiel à la poursuite de notre mission : être le partenaire de confiance des syndicats affiliés à la CSN.

Élections au conseil d'administration

En juin 2024, l'assemblée générale annuelle a élu Simon Mathieu Malenfant, vice-président-trésorier de la Fédération des employées et employés de services publics (FEESP-CSN) pour un deuxième mandat et Serge Monette, vice-président de la Fédération du commerce (FC-CSN) pour un premier mandat en tant que membres A désignés par la CSN. Robert Gariépy du Syndicat des travailleurs(euses) de Multi-Markets (CSN) a été élu pour un troisième mandat comme membre B représentant les groupes. Enfin, Normand Brouillet, retraité de la CSN a été élu pour un cinquième mandat à titre de membre C indépendant nommé par le conseil d'administration.

Nous remercions chaleureusement tous les membres du conseil d'administration et des comités externes, actuels, anciens et nouveaux, pour leur implication exemplaire. Leur dévouement, leur loyauté et leur engagement envers Bâtirente jouent un rôle essentiel dans la solidité, la performance et la responsabilité de notre organisation, au bénéfice de ses groupes et de ses membres.

Ensemble, nous avons conjugué l'histoire de Bâtirente au présent et au futur. L'avenir s'annonce prometteur. Longue vie à la CSN! Longue vie à Bâtirente!

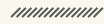


Faits saillants

Digne de confiance

84 %

des membres jugent que
Bâtirente est une organisation
digne de confiance



Membres

29 337

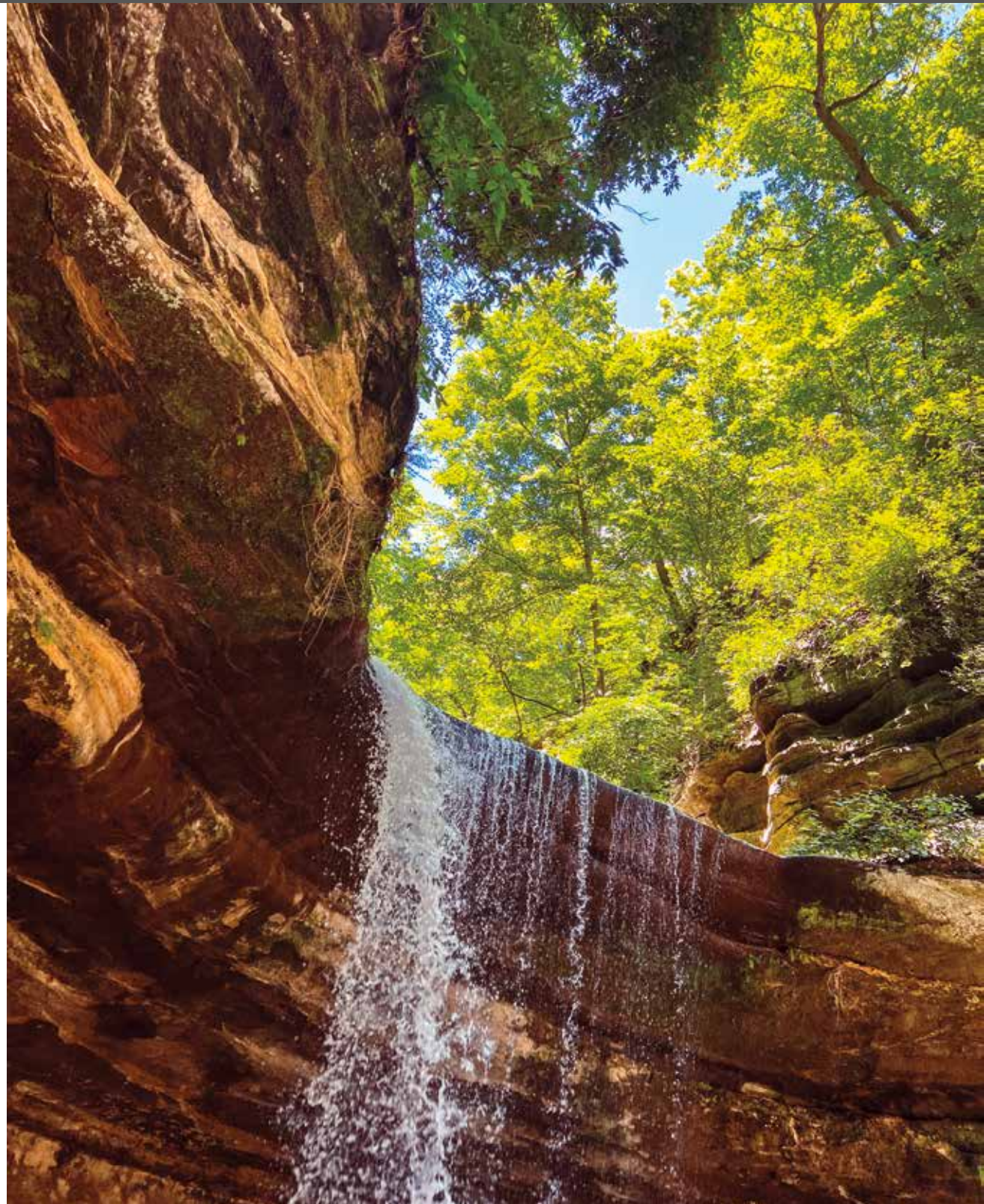
hausse de 6 %



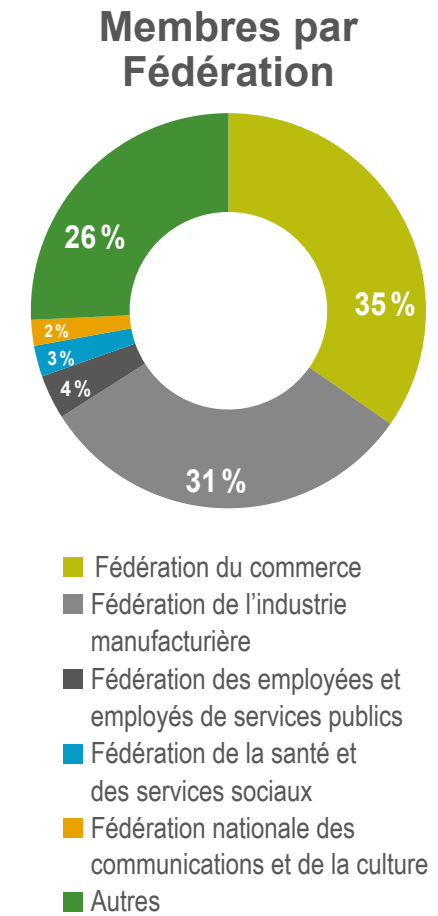
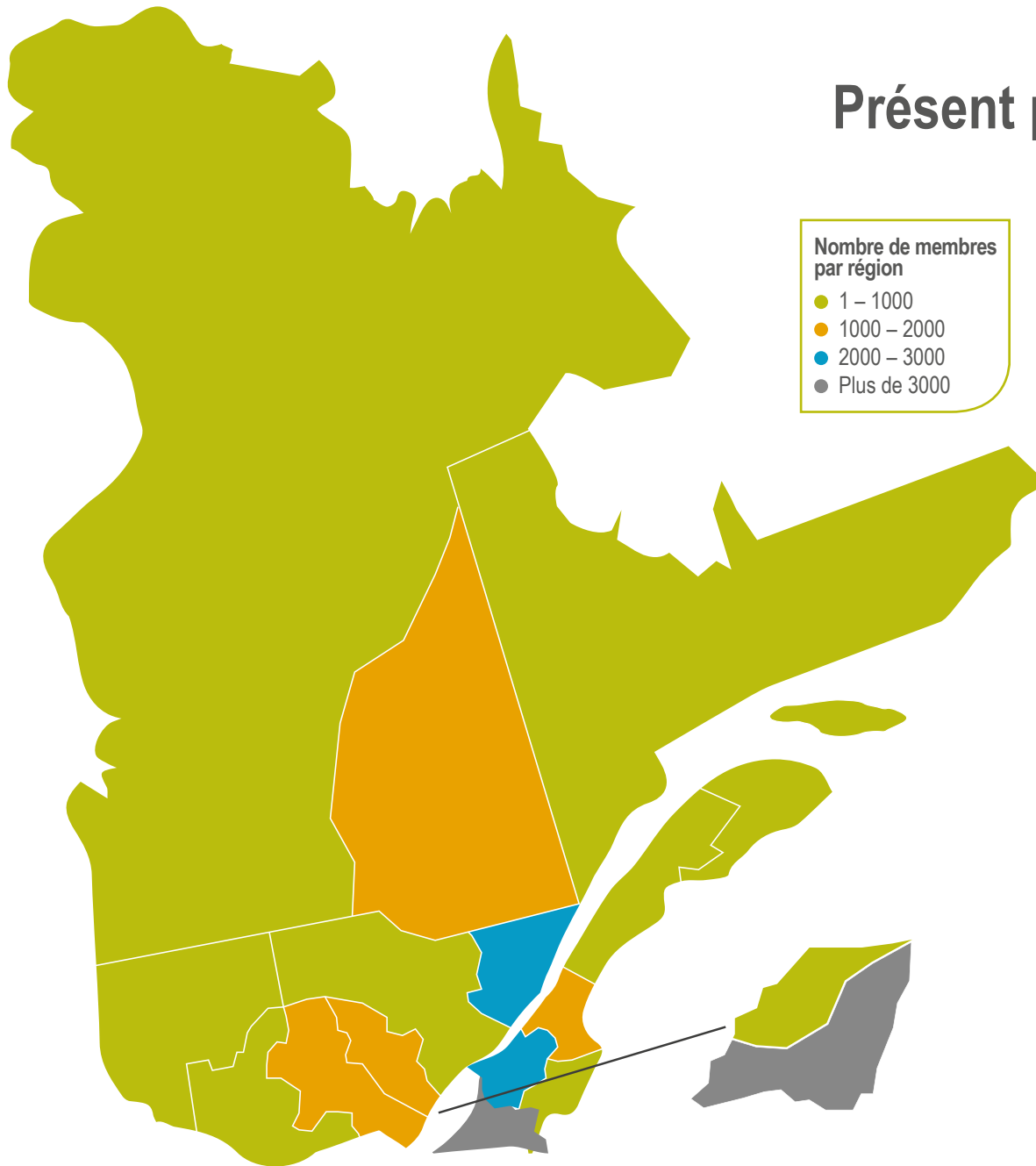
Groupes

332

99,5 % de loyauté



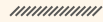
Présent partout au Québec



Solide

82 %

des membres jugent que Bâtirente est
une organisation solide financièrement



Épargne accumulée

1 196,3 M\$ dont
134,2 M\$ FERR¹ ET FRV²



Frais de gestion

0,886 %
0,948 % en 2020

¹ Fonds enregistré de revenu de retraite

² Fonds de revenu viager



Responsable

100 %

de notre actif est
géré par des sociétés
signataires des PRI



Engagement climat 2025

Objectifs atteints

(voir p. 27)

Nos 4 axes d'engagement en investissement responsable

INVESTIR

Nous avons plus que
triplé nos investissements
d'impact, de 75 M\$ en
2018 à 264 M\$ en 2024.



ENGAGER

Nous avons dialogué
avec 63 entreprises et
27 % d'entre elles ont
progressé sur des sujets
liés à la crise climatique.



MESURER

Nous avons réduit
notre empreinte carbone
de 56 % depuis 2018.



COLLABORER

Nous participons à une
dizaine de groupes de
travail et collaborations
d'investisseurs.



Performant

Entre 8,8 %
et 16,6 %

rendements des
Fonds diversifiés

Entre 4,6 %
et 22,6 %

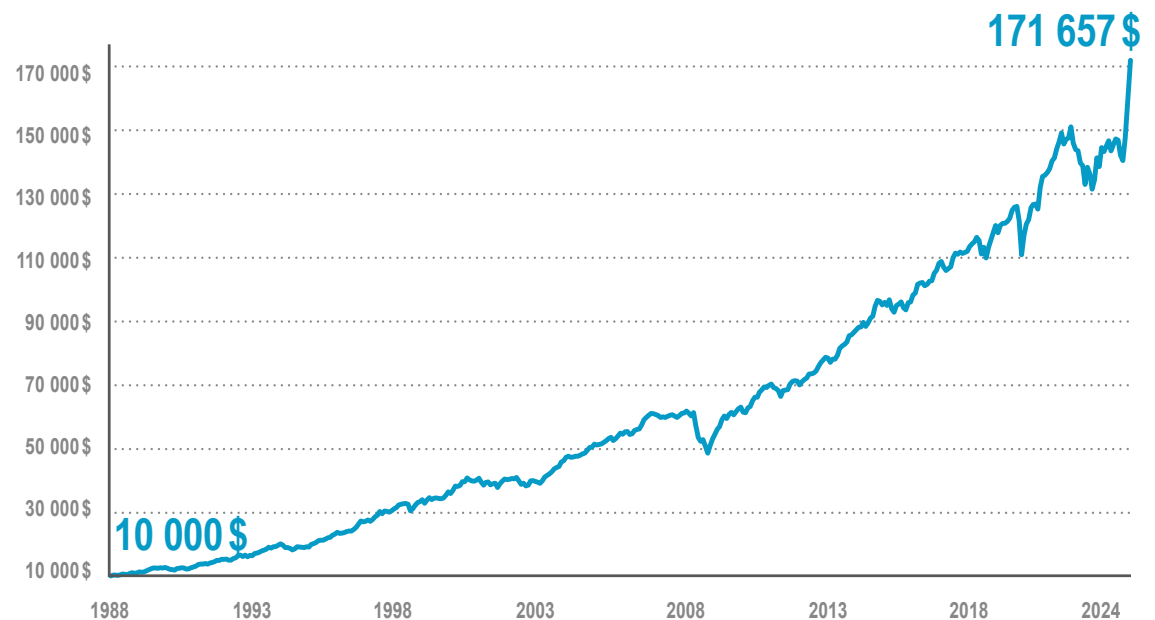
rendements des
Fonds Multi

Fonds diversifié Prévoyant :

12,8 %

au 31 décembre 2024

Depuis sa création en 1988, ce fonds a affiché un rendement annualisé de 8,0 % avant frais, environ 1 615 % sur 37 ans.



Évolution (avant frais) d'un investissement de 10 000 \$ dans le Fonds Prévoyant depuis 1988



Profil de l'organisation

332

groupes

29 337

membres

99,5 %

loyauté des groupes

La corporation Bâtirente

En 1987, la Confédération des syndicats nationaux (CSN) confie 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 :

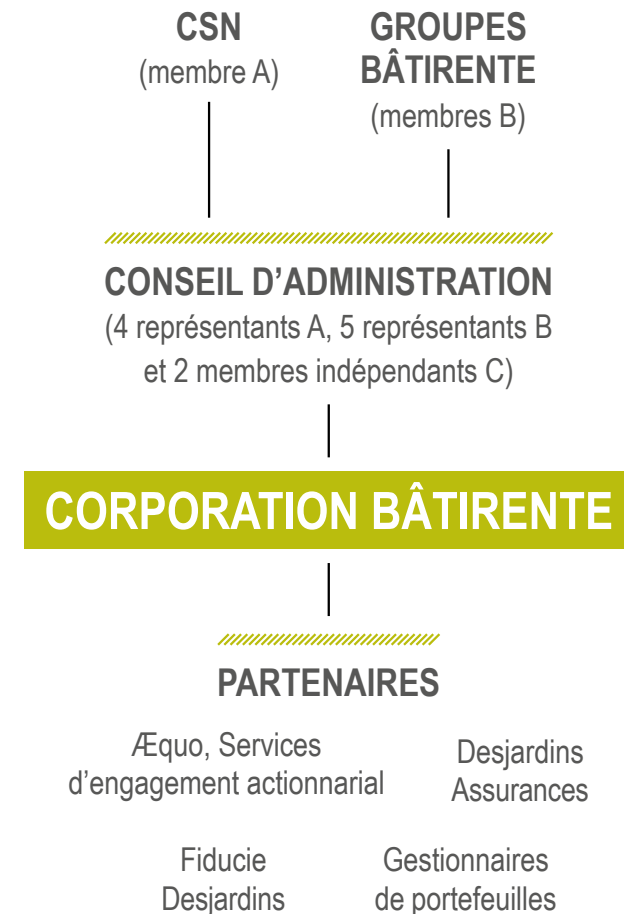
- ▶ **Membres A :** La CSN désigne quatre personnes pour la représenter aux assemblées annuelles. Ses représentants ont accès aux quatre postes d'administrateurs réservés à la confédération.
- ▶ **Membres B :** Groupes ayant établi un régime de retraite Bâtirente et titulaires d'un contrat de gestion 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 2024, le conseil d'administration était formé de dix hommes et une femme.

En 2022, le conseil d'administration a adopté une cible de parité à atteindre au plus tard lors de l'assemblée générale de 2025, pour les postes occupés par les représentants catégorie A, les membres C ainsi que pour les membres externes.



Se regrouper pour réussir la retraite



Bâtirente est une organisation tournée vers l'avenir, engagée depuis toujours dans l'accompagnement des 29 337 membres qui lui font confiance partout au Québec dans l'objectif de réussir leur retraite.

En septembre 2024, afin de poursuivre cette mission, le conseil d'administration de Bâtirente a résolu d'appuyer la création d'une organisation regroupant la presque totalité des employés de Bâtirente et Fondation au 1^{er} janvier 2025. Cette décision a été prise dans le prolongement de l'annonce faite par Caroline Senneville en 2023, lors du congrès de la CSN, de la mise en commun des forces des deux organisations.

Cette démarche, basée sur des valeurs communes dont l'investissement responsable et durable, vise à donner les moyens aux deux organisations de faire face aux nombreux défis qu'elles doivent affronter et à renforcer la santé financière de leurs membres et actionnaires.

Les travaux et discussions ont été menés de façon structurée et rigoureuse, portés par l'engagement des équipes et des instances. Nous poursuivons nos efforts avec confiance et détermination, convaincus que ce regroupement contribuera concrètement à la réussite de la retraite à long terme de nos membres.

Le conseil d'administration

Élections lors de l'assemblée générale annuelle du 21 juin 2024

- ▶ **Membres A :** Ont été élus Simon Mathieu Malenfant, Vice-président-trésorier de la Fédération des employés et employés de services publics (FEESP-CSN) pour un deuxième mandat et Serge Monette, Vice-président de la Fédération du commerce (FC-CSN) pour un premier mandat.
- ▶ **Membres B :** Robert Gariépy du Syndicat des travailleurs(euses) de Multi-Markets (CSN) a été élu pour un troisième mandat.
- ▶ **Membres C :** Normand Brouillet, retraité de la CSN a été élu pour un cinquième mandat.

Au 31 décembre 2024, 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

Dix administrateurs détiennent des placements dans les Fonds Bâtirente pour une valeur de près de 2,2 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

L'assemblée générale annuelle se tient simultanément en visioconférence à Montréal, Québec et en ligne. La délégation principale sous la présidence de Yvan Duceppe se déplace en alternance à Montréal et à Québec.

En 2024, les groupes ont une fois de plus répondu présents à l'invitation de cet important moment dans la vie démocratique de la corporation. Après l'assemblée, l'équipe a organisé une série d'activités pour les responsables de groupe. Loïc Tassé, politologue, spécialiste de la Chine et de l'Asie et journaliste est venu entretenir l'auditoire de la situation géopolitique. Jean-François Dumais, gestionnaire des placements chez Bâtirente, a présenté l'importance de la diversification au sein des fonds Bâtirente en regard des événements géopolitiques passés et présents. Enfin, les conseillères et conseillers de l'équipe de développement ont animé une période d'échanges entre les responsables de groupe.

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 2024

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 employées et
 employés de services publics
 (FEESP-CSN)



Serge Monette //
 Vice-président,
 Fédération du commerce
 (FC-CSN)

Membres B // Représentants des groupes

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



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



Sylvain Grenier //
 Syndicat des travailleuses
 et travailleurs des industries
 manufacturières (CSN)



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



Jonathan Paradis Lapointe //
 Syndicat des travailleuses
 et travailleurs du groupe
 PJC entrepôt

Membres C // Indépendants et désignés

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



VICE-PRÉSIDENTE
Hélène Jacques //
 Retraîtée
 CDPQ

Ex-Officio // Sans droit de vote

**DIRECTEUR GÉNÉRAL
 ET TRÉSORIER**
Éric Filion

Membres externes des comités

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



Richard Fortier //
 CFA
 Retraité

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 **finance et affaires institutionnelles** 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 en croissance continue

La corporation poursuit la croissance de son équipe afin de mettre en place les conditions gagnantes à la réussite de ses ambitions. Cette équipe peut compter sur le soutien et l'expertise d'une équipe de direction engagée dans l'avenir de Bâtirente.

En 2024, l'équipe de Bâtirente s'est à nouveau agrandie. Catherine Aubry a été engagée à titre d'agente, secrétariat et soutien et Olivier Bossé-LeBel a rejoint l'équipe basée à Québec en tant que conseiller en développement des affaires. En mai 2024, Martin Blais, conseiller chez Bâtirente depuis plus de 20 ans, a pris une retraite bien méritée. Bâtirente est reconnaissant de ses années de loyauté et de services et lui souhaite une belle continuation.



Au 31 décembre 2024

ÉQUIPE BÂTIRENTE

 // Comité de direction // Communications et commercialisation
 // Développement // Finances et affaires institutionnelles // 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



Hélène Marcoux //
Pl. fin.
Directrice du développement



Catherine Aubry //
Agente, secrétariat
et soutien



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



Jean-François Blais //
Pl. fin.
Conseiller en sécurité
financière, conseiller en
régimes de rentes collectives



Olivier Bossé-LeBel //
Pl. fin.
Conseiller en sécurité
financière, conseiller en
régimes de rentes collectives



Line Bourbonnais //
Responsable
communications et
commercialisation



Vanessa Bourque //
Analyste en stratégies
de placement



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



Bethgine Horacius //
Technicienne au
développement
des affaires



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



Sherly Joassaint //
Stagiaire, assurance
de personnes



Nirva Lucien //
Technicienne en
comptabilité



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

Une équipe engagée

Tout au long de l'année 2024, l'équipe de Bâtirente était très heureuse de participer aux événements des différentes instances de la CSN et d'être sur le terrain. Les conseillères et conseillers de l'équipe de développement des affaires de Bâtirente sont allées à la rencontre de leurs partenaires et responsables de groupe, afin de poursuivre sa mission d'accompagner les membres pour leur mieux-être financier jusqu'à la retraite.



Sherly Joassaint, Sébastien Riendeau de Fondation, Marie Beaudoin et Bethgine Horacius lors d'un kiosque conjoint à la CSN.



Jean-François Blais, Martin Blais et Olivier Bossé-LeBel au congrès de la FC.



Michelle Faucher, Claire Servant et Marie Beaudoin au congrès de la FNCC.



Claire Servant, Marie Beaudoin et Hélène Marcoux, directrice du développement des affaires au congrès de la FP.



Bâtirente était présent lors du Rassemblement pour la santé et les services sociaux organisé par la CSN en novembre 2024.



Michelle Faucher en compagnie de Danny Lanthier et Michel Béland du Syndicat national des produits chimiques de Valleyfield et Nicolas Docquier du Syndicat national des employés du papier de Candiac, au tournoi de golf de la CSN.



Rapport de gestion

1 196,3 M\$

épargne accumulée

0,886 %

taux de frais de gestion

20,5 M\$

rentes versées

En faire toujours plus pour nos membres

CELIAPP : faciliter l'achat d'une première maison

Bâtirente a ajouté à son offre de service le compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété (CELIAPP) afin de faciliter l'autonomie financière de ses membres et de répondre à leurs divers besoins et objectifs financiers. Ce nouveau régime enregistré permet d'épargner de l'argent à l'abri de l'impôt en vue de constituer une mise de fonds pour acheter une première habitation admissible. Le CELIAPP Bâtirente peut être investi dans les mêmes options de placements offertes aux groupes et bénéficier des mêmes avantages.

Consolider son épargne grâce au transfert en ligne

Bâtirente a, à plusieurs reprises au fil des années, rehaussé l'expérience en ligne de ses membres sur la section sécurisée de son site Web. En 2024, la fonction de transfert en ligne a été ajoutée permettant de transmettre une demande de transfert de compte de façon 100 % autonome. Cette nouvelle fonctionnalité permet à nos membres de consolider leurs actifs et de profiter au maximum des avantages de leur régime Bâtirente, dont une tarification avantageuse et une offre de fonds diversifiés, solides et performants.

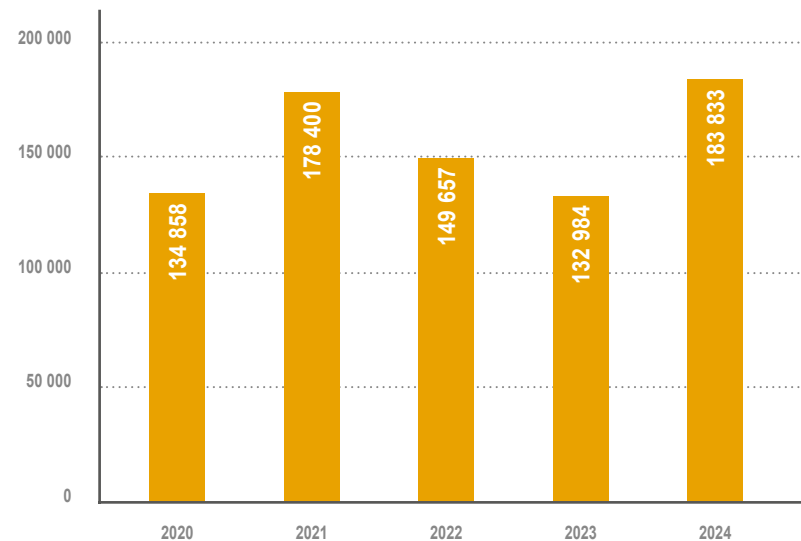
Ateliers retraite avec Fondation

Pour mieux accompagner les épargnants à chaque étape de leur parcours, de la vie professionnelle jusqu'à la retraite, Bâtirente et Fondation ont uni leurs forces afin de proposer une solution d'épargne complète et solide qui concilie besoins et valeurs des épargnants.

Cette collaboration s'est illustrée sur le terrain à travers des ateliers retraite conjoints qui ont généré des retombées positives pour les membres. Lancé en octobre 2023 comme projet pilote, ces ateliers retraite visent à accompagner les syndicats qui ont un régime Fondation mais pas encore de régime de retraite Bâtirente.



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



Un système de retraite performant, un partenaire de confiance des syndicats CSN

Bâtirente en chiffres

- ▶ Épargne accumulée de 1 196,3 M\$, en hausse de 150 M\$ sur 1 an;
- ▶ 332 syndicats et autres groupes participant à Bâtirente, une hausse de 2,8 % par rapport à décembre 2023;
- ▶ 29 337 membres en 2024, une hausse de 5,6 % en 1 an;
- ▶ Frais de gestion moyens des groupes de 0,886 %, en baisse constante depuis plusieurs années (en 2020, les frais moyens étaient de 0,948 %);
- ▶ Tarification réduite procurant aux membres des escomptes annuels de plus de 10,9 M\$, soit en moyenne plus de 370 \$ par membre chaque année.

Année exceptionnelle

En 2024, Bâtirente a poursuivi sa forte croissance, en termes de groupes, de membres et de rendements. L'épargne accumulée dépasse maintenant le milliard de dollars, et les flux financiers sont positifs.

La hausse du nombre de groupes continue et ils viennent désormais de toutes les fédérations de la CSN. Signe que les membres croient en la force de l'épargne pour réussir leur retraite, les cotisations patronales et volontaires ont été très élevées en 2024 à 77,9 M\$ en hausse de plus de 8 %.

En 2023, Bâtirente et Fondation ont annoncé leur volonté de mettre en commun leurs expertises et ont annoncé le regroupement de leurs forces. En 2024, cette volonté s'est matérialisée sur le terrain sous la forme d'ateliers retraite conjoints pour les membres de Bâtirente et les actionnaires de Fondation. Les équipes des conseillers et conseillères au développement des affaires des deux organisations ont tenu des rencontres afin de partager leurs façons de faire, de discuter de leurs pratiques et de leurs défis.

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.

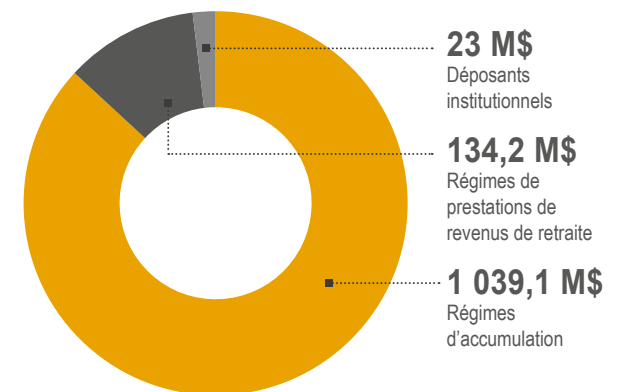
Au cours des années, le système de retraite Bâtirente a évolué afin de répondre toujours mieux aux exigences d'une retraite réussie. Il offre un éventail de solutions pour accompagner les membres en transition vers la retraite :

- ▶ 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.

En plus d'offrir le régime enregistré d'épargne-retraite (REER), Bâtirente permet également aux membres d'épargner en vue d'objectifs autres que la retraite, comme des projets immobiliers ou la création d'un fonds d'urgence, grâce au compte d'épargne libre d'impôt (CÉLI) et au CELIAPP ajouté à notre offre de services en 2024.

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

RÉPARTITION DE L'ACTIF DU SYSTÈME DE RETRAITE



Nos groupes

En 2024, 8 nouveaux groupes ont rejoint la famille Bâtirente, dont :

- ▶ Le STT Bibby Sainte-Croix (CSN);
- ▶ Le Syndicat des travailleuses et travailleurs de Technocell (CSN);
- ▶ Le STT ADF-CSN.

Nous leur souhaitons la bienvenue et tenons à souligner l'importance pour l'équipe de Bâtirente de collaborer de façon active avec les différentes instances de la CSN comme les fédérations et le service des relations de travail.

Les avoirs des syndicats et d'organisations qui profitent d'un compte institutionnel s'élèvent à 23 M\$.

Des groupes loyaux

Au 31 décembre 2024, Bâtirente compte 332 groupes qui font preuve d'une fidélité exceptionnelle. La loyauté des groupes est de 99,5 %, fruit de l'effort de notre équipe qui a travaillé activement sur le terrain et de la loyauté dont les groupes font preuve envers leur institution syndicale.



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.

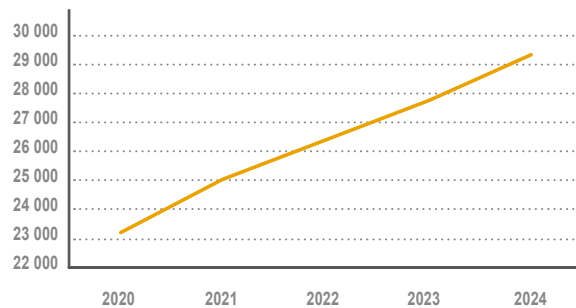
De plus, un programme de formation et des outils de travail, disponibles notamment en ligne, sont offerts aux responsables de groupe par les conseillères et les conseillers Bâtirente qui les accompagnent en continu dans le suivi du régime.

Nos membres



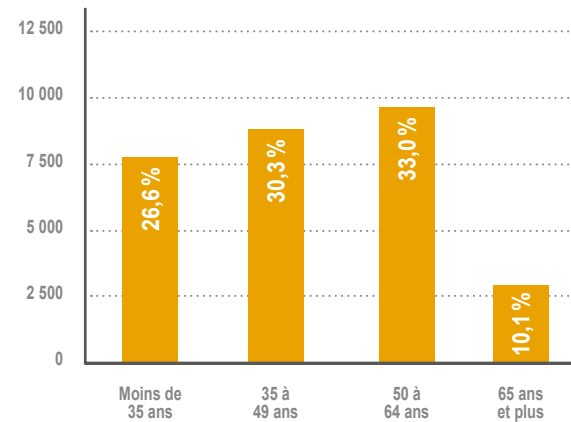
Au 31 décembre 2024, Bâtirente compte 29 337 membres, en hausse de 5,6% par rapport à 2023.

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE MEMBRES



Confiance, solidité, solutions adaptées et frais de gestion avantageux font en sorte que nos membres convertissent leur épargne en revenu de retraite au sein de Bâtirente. C'est aussi grâce aux services de Planirente, qui les guide dans leur transition vers la retraite, et à l'approche humaine qui caractérise notre accompagnement, que les membres choisissent de rester avec Bâtirente à cette étape de leur vie.

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 2024, les membres ont accordé les notes suivantes à Bâtirente :

- ▶ 8,4/10 pour leur niveau de confiance envers notre organisation;
- ▶ 8,2/10 pour notre solidité financière;
- ▶ 8,1/10 pour notre offre de solutions d'épargne-retraite adaptée à leurs besoins;
- ▶ 8,0/10 pour le niveau de risque de nos placements.

Ces résultats sont importants pour Bâtirente, car ils témoignent de l'appréciation des efforts déployés par l'équipe.

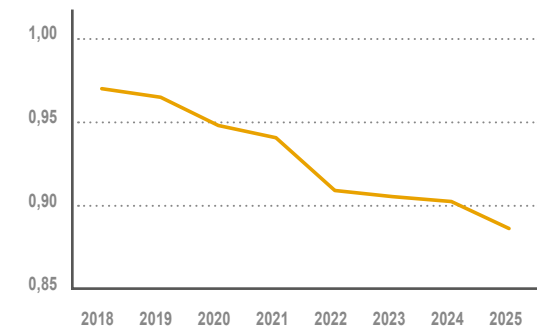
Des frais moyens plus bas pour une meilleure retraite

En tant qu'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 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 0,886 % en 2025.

En 2024, ces escomptes représentent 10,9 M\$ pour nos membres, ainsi consacrés à leur avenir financier.

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



COTISATIONS ET RETRAITS

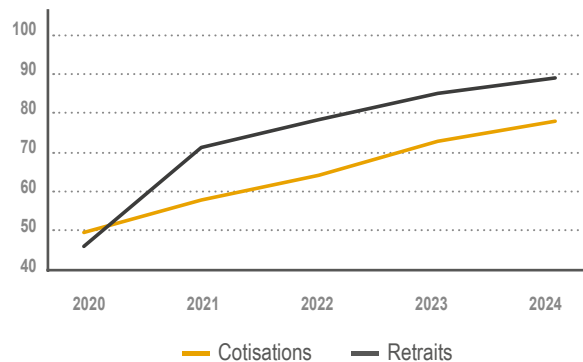
Les cotisations salariales et patronales négociées dans les conventions collectives des syndicats ont atteint 77,9 M\$, en hausse de 25 % par rapport au niveau de 62 M\$ en 2023.

Le total des cotisations a augmenté de 7 % pour s'établir à 77,9 M\$ en 2024. Les membres nous ont encore démontré une grande confiance malgré la volatilité des marchés.

Les retraits totaux, en proportion de l'actif, ont augmenté de 3,8 M\$ par rapport à 2023 et incluent les retraits attribuables à nos retraités qui sont en phase de décaissement et qui demeurent au sein de Bâtirente.

Les membres nous font également confiance pour leur épargne volontaire. Le CÉLI continue sa progression et est particulièrement populaire auprès des personnes âgées de 50 à 64 ans ou à l'approche de la retraite.

COTISATIONS ET RETRAITS — SYSTÈME DE RETRAITE
(EN MILLIONS DE DOLLARS)



TRAJECTOIRE, UN CHOIX GAGNANT

Trajectoire, notre stratégie de placement clés en main, continue d'attirer des membres en quête de tranquillité d'esprit. Cette option leur permet d'investir dans une stratégie de placement qui évolue automatiquement avec eux à travers le temps et qui optimise en continu leurs placements pour les aligner sur leur profil de risque en fonction de leur âge. En 2024, 54,3 % des membres utilisent cette stratégie de placement, qui continue à gagner en popularité.

PRESTATIONS AUX RETRAITÉS

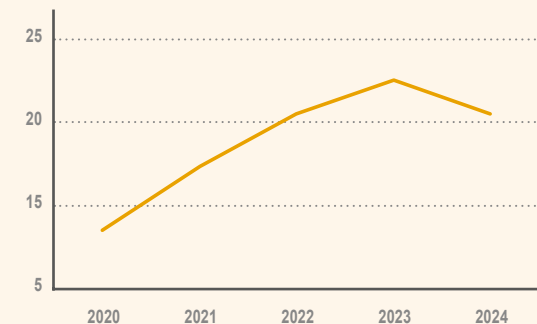
Bâtirente propose des régimes d'accumulation d'épargne et des régimes de prestations aux retraités. Ce système de retraite complet offre, à nos membres en transition vers la retraite, la paix d'esprit de vivre cette étape marquante au sein de la même organisation. La planification étant la clé pour réussir cette transition, nous avons créé Planirente en 2011. 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.

Le succès des régimes de prestations est important pour Bâtirente, car il témoigne sans équivoque de notre capacité à accompagner les membres tout au long de leur période d'accumulation, de les guider dans la transition vers la retraite et de les servir tout au long de celle-ci.

Les retraités Bâtirente sont de plus en plus nombreux

- Planirente a versé 20,5 M\$ en rentes à ses retraités en 2024;
- Fin 2024, le nombre de membres âgés de 65 ans et plus est de 2 953 et leur épargne atteint 244 M\$, une augmentation record de 22,6 %;
- L'épargne accumulée détenue en FERR et en FRV a atteint 134,2 M\$, en hausse de 16 %.

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





Investissement responsable

264 M\$

mandats d'impact

Objectifs atteints

engagement climat 2025

- 56 %

réduction de l'empreinte carbone depuis 2018

➤ Essaimer pour demain

Depuis plus de 20 ans, Bâtirente fonde ses décisions de placement sur la préservation de la croissance de l'épargne de ses 29 337 membres.

- **2005** : Bâtirente est parmi les premiers régimes de retraite québécois à incorporer des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) à sa politique de placement par l'entremise de sa *Déclaration sur les principes et les procédures en matière de responsabilité sociale et de gouvernance d'entreprise et les Lignes directrices sur la gestion des risques extrafinanciers*.
- **2006** : Bâtirente est signataire des Principes pour l'investissement responsable (PRI) et intègre à sa philosophie de placement l'importante dimension 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.
- **2015** : En partenariat avec le Regroupement pour la responsabilité sociale des entreprises (RRSE), Bâtirente fonde Æquo, Services d'engagement actionnarial, et lui délègue 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.
- **2020** : Leader en investissement responsable, Bâtirente dévoile un ambitieux engagement pour le climat, dont tous les objectifs ont été atteints et ce, bien avant l'échéance annoncée de 2025.

Notre action en investissement responsable s'articule autour de 4 axes :

INVESTIR

Nous prenons en compte les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans nos décisions d'investissement.

MESURER

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

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.

COLLABORER

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





Bâtirente s'engage pour le climat

Tous les objectifs 2025 de notre ambitieux engagement sont atteints.

-50 %

Réduire progressivement de 50 % notre exposition au risque climatique : Nous avons réduit les émissions de gaz à effet de serre attribuables aux portefeuilles d'actions des Fonds Bâtirente de 56 % par rapport à leur empreinte carbone de 2018.

+100 %

Investir dans la transition : 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. Depuis 2018, nous avons plus que triplé nos investissements d'impact, de 75 M\$ à 264 M\$ en 2024. 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 : En 2024, notre partenaire Æquo, Services d'engagement actionnarial a entretenu des dialogues avec 63 entreprises en notre nom. 27 % d'entre elles ont progressé sur des enjeux en lien direct avec notre engagement pour le climat.

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. Nous contribuons à de multiples initiatives afin d'en accentuer l'impact collectif, et nous sommes entre autres membre fondateur d'Engagement climatique Canada (ECC).



Nos axes d'engagement

AXE N° 1 : INVESTIR

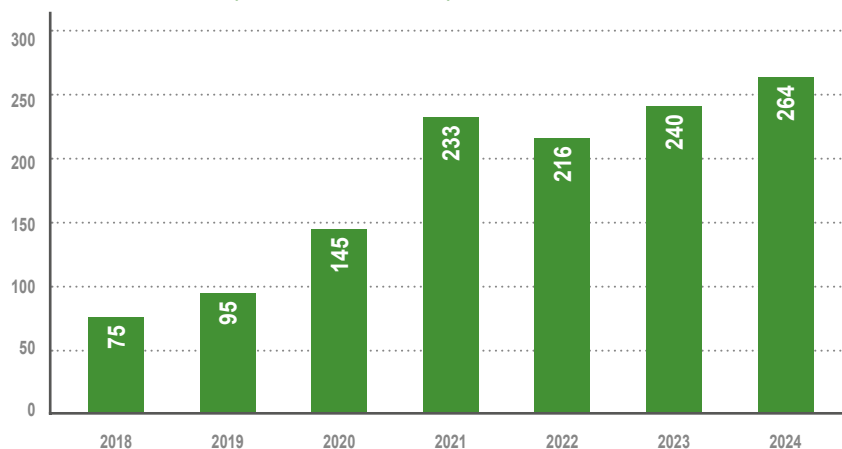
Nous prenons en compte les critères ESG dans les décisions d'investissement.

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 2024, 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. Nous avons plus que triplé nos investissements d'impact, de 75 M\$ en 2018 à 264 M\$ en 2024.

INVESTISSEMENT D'IMPACT (EN MILLIONS DE DOLLARS)



EXEMPLES D'INVESTISSEMENT D'IMPACT

AlphaFixe Capital

AlphaFixe en gestion d'obligations vertes

AlphaFixe Capital inc. est une société de gestion de placements spécialisée en revenu fixe qui offre une solution novatrice pour la gestion active d'obligations vertes; celle-ci permet de participer au financement d'une économie sobre en carbone en obtenant un rendement compétitif.

Par le biais de ses obligations vertes, le Gouvernement du Canada a entre autres permis à la Première Nation des Ahousaht, située sur l'Île Flores à la Baie Clayoquot (Colombie-Britannique), de mettre en œuvre avec succès son projet d'usine de traitement des eaux usées afin de régler les dangers environnementaux et sanitaires découlant de son système initial de collecte des eaux usées.

Ce projet a des impacts notamment sur l'amélioration de la qualité de l'eau, l'amélioration de la santé publique, la sécurité et la fiabilité du système, la réduction des risques de contamination et des risques environnementaux.

PRESIMA

Presima en gestion d'actifs réels côtés 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 côtés ESG depuis janvier 2021.

Dans son portefeuille, Presima détient notamment Digital Realty Trust Inc., un propriétaire de centres de données aux États-Unis, qui est le plus grand émetteur d'obligations vertes de ce secteur. En mars 2024, Digital Realty a émis 6 milliards de dollars d'obligations vertes, sa huitième émission de ce type depuis 2015. Ces fonds ont financé 130 projets durables à travers le monde, permettant de générer 2,8 millions de MWh d'énergie propre, d'économiser 2,2 milliards de gallons d'eau et de réduire de 2,9 millions de tonnes les émissions annuelles de CO₂.

INVESTI

Investi : un fonds à impact

En 2023, 12 grandes organisations financières québécoises, dont Bâtirente, se sont alliées afin de lancer **Investi**, un fonds d'investissement qui vise à favoriser l'émergence et la croissance de stratégies d'investissement en matière d'intégration de critères ESG et de finance durable. Le Fonds a rassemblé 300 millions \$ en manifestations d'intérêts pour son démarrage auprès d'investisseurs potentiels et vise une levée d'engagements de 1 milliard \$ à moyen terme.

Investi est établi sous forme d'une famille de fonds d'investissement créés au bénéfice de l'écosystème de la finance durable. Grâce à son enveloppe consacrée à la croissance durable, destinée à être investie auprès de gestionnaires d'expérience qui proposent les meilleures stratégies d'investissement durable, Investi souhaite encourager le monde de la finance à adopter les meilleures pratiques d'intégration ESG et d'investissement d'impact.

Innocap, leader mondial des plateformes de comptes gérés, agit en tant que gestionnaire de fonds d'investissement du Fonds Investi.

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 lié à la bonne performance ainsi qu'à la 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 2024 s'élevait à 77,6 tonnes, alors que celle de l'indice de référence composite – c'est-à-dire pondéré par les actifs alloués – s'élevait à 165,9. Donc, l'empreinte carbone des portefeuilles agrégés d'actions de Bâtirente se situait à 46,7 % de l'empreinte carbone des marchés de référence dans lesquels ces portefeuilles étaient investis.

CONTRIBUTION DES CATÉGORIES D' ACTIONS À L'EMPREINTE CARBONE

Catégories d'actions	2024		2018	
	Portfeuille	Référence	Portfeuille	Référence
Actions mondiales	31,2	70,6	67,0	84,2
Actions canadiennes	21,0	34,0	48,8	47,3
Actions mondiales à faible capitalisation	8,9	23,2	15,4	39,4
Actions à faible volatilité (Revenu et Patrimonial)			34,4	18,5
Immobilier et infrastructure coté	16,5	38,1	10,2	9,8
Empreinte carbone	77,6	165,9	175,8	199,2
Ratio	46,7 %		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.



Bâtirente est un des actionnaires principaux d'Æquo, en partenariat avec Fondation et le RRSE. Par ce partenariat, 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 140 Milliards de dollars. La firme conduit aussi des activités déléguées d'engagement actionnarial et de consultation pour plusieurs investisseurs institutionnels québécois.

Æquo est signataire des Principes pour l'investissement responsable (PRI) et participe activement à cette initiative, qui regroupe près de 2 000 investisseurs institutionnel et fournisseurs de services. La société accompagne et soutient les investisseurs institutionnels et fonds de retraite pour mettre en commun leurs ressources. Ils augmentent ainsi leur levier d'engagement actionnarial auprès des entreprises en portefeuille actives sur les marchés financiers et publics, afin qu'elles adoptent de meilleures politiques et pratiques de développement durable. En développant des dialogues constructifs sur des enjeux environnementaux,

sociaux et de gouvernance (ESG), les actionnaires responsables peuvent ainsi influencer progressivement les pratiques des entreprises dans lesquelles ils investissent. Æquo reçoit le mandat de Bâtirente de la représenter dans diverses initiatives collaboratives, dont Action climat 100+ (CA100+) et Engagement climatique Canada (ECC).

En 2024, par l'entremise d'Æquo, nous avons de nouveau déployé de nombreux efforts pour engager et conclure des dialogues positifs avec les entreprises dans lesquelles nous investissons.

En notre nom, Æquo a entretenu 111 dialogues avec 63 entreprises, 67 % des sujets abordés sont liés à des enjeux en lien avec notre engagement climat. 27 % des entreprises ont progressé sur des sujets liés à la crise climatique.

Nous avons également exprimé notre soutien à 54 propositions d'actionnaires dont 22 sont liées à des enjeux liés au climat et au développement durable.

DIALOGUES AVEC LES ENTREPRISES

63 entreprises → 17 ont progressés sur les enjeux climatiques

↳ 111 dialogues sur 14 sujets différents, dont 38 % sur la crise climatique

Sujets des dialogues en 2024	Nombre de dialogues
Crise climatique	42
Impact écologique	13
Droits de la personne dans la chaîne d'approvisionnement	13
Relation et bien-être des employés	8
Diversité, équité et inclusion	7
Gestion de données et intelligence artificielle	6
Structuration et approche ESG	5
Santé sécurité des employés	4
Responsabilité relative aux produits et services	3
Relations avec les collectivités locales et les peuples autochtones	3
Éthique, fraude et corruption	3
Gestion de l'eau	2
Retombées positives	1
Gestion des déchets	1
Total des dialogues	111

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), de l'Association pour l'investissement responsable (AIR).

Propositions d'actionnaires : avancées dans le domaine bancaire

Bâtirente vise, par son dialogue actionnarial à trouver des solutions concrètes à la crise climatique. Ainsi, nous avons soumis à deux institutions financières, BMO et RBC, des propositions d'actionnaires leur demandant de publier un rapport sur l'évaluation des plans de transition de leurs clients, les résultats et les procédures mises en place avec les clients sans plans crédibles. Dans les deux cas, les propositions ont mené à un dialogue constructif et des ententes comportant plusieurs engagements. C'est sur cette base que les propositions ont ensuite été retirées.

Groupes et comités de travail

► **Groupe de travail canadien sur le pétrole et gaz :** *Le Groupe de travail canadien sur le pétrole et gaz est une collaboration d'investisseurs engageant un dialogue avec les associations d'entreprises du secteur. Elle est dirigée par Ceres. En 2024, le groupe a discuté des consultations fédérales sur le plafonnement des émissions du secteur*

pétrole et gaz, et de la consultation sur le projet de règlement sur le méthane. Le groupe a également abordé les effets des nouvelles règles sur l'écoblanchiment prévues dans la Loi sur la concurrence (projet de loi C-59).

- **Groupe de référence des PRI sur la fiscalité :** *Le groupe vise à développer les connaissances des investisseurs sur l'enjeu de la fiscalité. Des discussions ont eu lieu sur le benchmark de la fiscalité, publié annuellement par l'Association néerlandaise des investisseurs pour le développement durable (VDBO), ainsi que sur les pratiques fiscales des entreprises du CAC40 à la suite de la publication du rapport *Comment le CAC40 répond-il aux investisseurs* du Forum pour l'investissement responsable.*
- **Groupe de travail sur la divulgation en matière de main-d'œuvre (WDI) :** *La Workforce Disclosure Initiative (WDI) vise à améliorer la transparence et la responsabilité des entreprises en matière de main-d'œuvre. Le Groupe de travail vise à diriger et communiquer les attentes des investisseurs à ce sujet à l'International Sustainability Standards Board (ISSB). En 2024, le groupe a abordé les défis liés à la comparabilité des données sociales, en mettant en lumière l'influence des différences culturelles, géographiques et sectorielles sur l'analyse et les décisions d'investissement. Les recommandations formulées par les investisseurs du Groupe de travail ont permis de souligner un fort soutien pour le projet proposé par l'ISSB concernant les risques et opportunités liés au capital humain. Elles ont aussi permis de clarifier les attentes et les priorités des investisseurs en la matière.*
- **Groupe de travail sur l'utilisation des sols et les changements climatiques :** *Ce groupe de travail d'investisseurs vise à favoriser le partage de connaissances sur les enjeux liés à la déforestation, biodiversité, et aux émissions de GES dans l'agriculture. Il est coordonné par Ceres. Nous avons présenté notre démarche d'engagement avec Carrefour sur les*

questions de déforestation avec pour objectif de renforcer la compréhension des investisseurs sur les enjeux liés à la déforestation et à la traçabilité des fournisseurs dans la chaîne d'approvisionnement du bœuf au Brésil. Nous avons formulé nos demandes spécifiques aux entreprises pour 2025 et discuté des implications de la réglementation européenne relative à la déforestation (EUDR) sur leurs activités.

Collaborations d'investisseurs

- **Action climat 100+ (CA100+) :** *Initiative regroupant plus de 700 investisseurs autour d'un plan d'engagement visant 171 grands émetteurs corporatifs de GES à l'échelle internationale. Æquo coordonne 2 dialogues (L'Impériale et EOG Resources). Dans sa dernière mise à jour, CA100+ rapporte que 7 % des entreprises visées ont adopté des cibles zéro émission nette d'ici 2050. La phase 2 de l'initiative met l'accent sur les efforts de réductions plutôt que de divulgation. Ce léger changement a été invoqué comme une des raisons par quelques gestionnaires de portefeuille importants pour expliquer leur retrait de l'initiative. Toutefois, il est important de souligner que le nombre total de participants ne cesse d'augmenter et que les nombreux engagements se poursuivent. Nous avons assisté à une rencontre avec le *Groupe de travail sur la divulgation comptable*, où des opportunités d'engagement ont été partagées aux membres du groupe. L'évaluation annuelle visant à mesurer les réductions de GES réalisées par les compagnies indique que 65 % d'entre elles ont réduit leur intensité carbone au cours de 2024. Par ailleurs, CA100+ a encouragé le vote en faveur de propositions d'actionnaires demandant des améliorations sur le plan climatique auprès de 14 compagnies. Finalement, l'initiative a publié des études de cas exposant des réussites d'engagements collaboratifs.*



► **Engagement climatique Canada (ECC) :** *L'Initiative ECC vise à favoriser le dialogue entre la communauté globale de l'investissement institutionnel et les entreprises canadiennes afin de promouvoir une transition juste vers une économie à zéro émission nette.* Le comité technique, auquel participe activement Bâtirente, a mené à intégrer le travail de InfluenceMap, groupe de réflexion centré sur la question du lobby climatique par les entreprises et leurs associations industrielles. InfluenceMap produira des classements de chacune des compagnies visées, qui seront rendus publics. Nous avons participé au Groupe consultatif des leaders de l'industrie (ILAP). L'objectif de ce groupe rassemblant des représentants des principales institutions canadiennes, y compris les grandes banques, vise notamment à échanger sur les défis spécifiques liés à la mesure et à la réduction des émissions indirectes (scope 3). ECC compte maintenant 51 investisseurs dont 8 basés à l'extérieur du Canada. Parmi les 36 compagnies qui ont fait l'objet de dialogue, 18 ont vu des améliorations d'un ou de plusieurs indicateurs.

► **Farm Animal Investment Risk and Return (FAIRR) :** *FAIRR est un réseau collaboratif d'investisseurs qui sensibilise aux risques et opportunités ESG dans le secteur alimentaire.* Les principaux objectifs des engagements sont de soutenir la transition vers une alimentation saine en intégrant la diversification des protéines dans les stratégies climatiques; d'allouer

des ressources pour diversifier les portefeuilles de protéines et améliorer les caractéristiques nutritionnelles des produits et de s'engager avec les consommateurs pour promouvoir l'adoption de produits à base de protéines alternatives. FAIRR a publié un rapport visant à clarifier les hypothèses courantes concernant les effets des différents types de protéines sur la santé, et d'identifier les tendances, les risques et les opportunités auxquels les investisseurs sont exposés. Il explore, entre autres, les avantages et inconvénients de la transformation industrielle des aliments, les politiques publiques et réglementations entourant les protéines végétales et animales ainsi que les priorités des consommateurs. FAIRR a publié les progrès des compagnies visées par l'engagement collaboratif sur la diversification des protéines. Parmi les faits saillants, nous notons que 95% des entreprises consacrent des ressources à l'élargissement de leur portefeuille de produits à base de plantes. Nous avons participé à une table ronde sur le financement de l'agriculture régénératrice lors de la COP16, composée d'investisseurs, d'entreprises, de représentants de communautés agricoles ainsi que d'ONG. L'accent a été mis sur l'importance des financements à long terme pour permettre aux agriculteurs d'adopter des pratiques plus durables, et d'établir un cadre réglementaire qui les encourage à adopter ces pratiques.

NOMBRE DE PROPOSITIONS D'ACTIONNAIRE SOUTENUES PAR SUJET

Autres enjeux en matière de gouvernance 8	Conseil d'administration 3
Développement durable 3	Droit de la personne 1
Droits des actionnaires 6	Droit des travailleurs 1
Énergie renouvelable 2	Environnement 17
Parties prenantes 1	Questions économiques 1
Rémunération 6	Social 1
Transparence 4	

- ▶ **Nature Action 100+** : *Initiative collaborative regroupant plus de 200 investisseurs visant à dialoguer avec 100 compagnies sur les enjeux liés à la nature.* Nature Action a publié la liste d'indicateurs qui permettront d'évaluer l'ambition et les actions des compagnies sur la nature. Ce benchmark permettra aux investisseurs d'évaluer l'exposition des entreprises aux risques matériels liés à la nature et de suivre les progrès de leurs stratégies en matière de biodiversité. Nous avons assisté à la présentation des résultats à la COP16. L'analyse montre que les compagnies en sont au début de leur parcours.
- ▶ **Réseau d'investisseurs pour le droit du travail** : *Réseau d'investisseurs explorant les risques et opportunités liés aux droits des travailleurs, à la liberté d'association et à la négociation collective.* Le groupe a discuté des critères pour une évaluation efficace des

droits du travail, des normes internationales du travail ainsi que des cas pratiques d'engagement à ce sujet. Le réseau a également travaillé sur les stratégies et tactiques utilisées par les entreprises pour éviter la mise sur pied de syndicats, le rôle du droit à la négociation collective dans l'atténuation des risques opérationnels et réputationnels liés aux perturbations du travail et sur les défis liés à la diligence raisonnable en matière de droits du travail dans les pays du « Sud global », en présentant plusieurs études de cas. Finalement, le Labour Rights Investor Network (LRIN) a organisé une session parallèle lors de la rencontre annuelle des PRI en octobre, au cours de laquelle le sujet des droits syndicaux fut abordé.

- ▶ **Coalition d'impact collectif pour l'intelligence artificielle (IA) éthique de la World Benchmarking Alliance (WBA)** : *Campagne d'engagement coordonnée visant à pousser les entreprises technologiques à*

faire progresser les politiques et pratiques éthiques en matière d'IA. Des lettres invitant les entreprises au dialogue ont été envoyées. Le groupe a organisé des sessions d'information avec des experts sur le sujet destiné aux investisseurs participants. Les investisseurs ont assisté à une présentation sur les risques liés à l'IA générative par Zak Rogoff, un chercheur indépendant spécialisé dans les droits numériques. L'initiative a présenté des mises à jour incluant de nouveaux indicateurs de performances en cours de développement par le Digital Inclusion Benchmark. Un accent particulier a été mis sur l'importance des analyses d'impact sur les droits de la personne (Human Rights Impact Assessments - HRIA) des technologies d'IA avec les contributions d'organisations telles que le European Center for Not-for-Profit Law Stichting (ECNL) et BSR.



Investir de façon responsable

LETTRES D'INVESTISSEURS

- ▶ Déclaration des investisseurs aux entreprises pétrochimiques
- ▶ Déclaration 2024 des investisseurs mondiaux aux gouvernements sur la crise climatique
- ▶ Déclaration sur la réglementation américaine relative au méthane pour l'industrie pétrolière et gazière
- ▶ Lettre d'investisseurs à la Securities and Exchange Commission (SEC) pour une réglementation sur la transparence fiscale
- ▶ Lettre d'investisseurs concernant les substances perfluoroalkylées et polyfluoroalkylées (PFAS)
- ▶ Déclaration d'investisseurs concernant le règlement de l'Union européenne sur la déforestation (EUDR)
- ▶ Lettre de l'Initiative d'investisseurs sur les produits chimiques dangereux (IIHC)
- ▶ Déclaration sur la diligence raisonnable en matière de droits de la personne au Royaume-Uni
- ▶ Lettre à McDonald's relative au travail des enfants
- ▶ Déclaration d'investisseurs en soutien aux employés de Walmart
- ▶ Lettres du *Business Benchmark on Farm Animal Welfare* (BBFAW)
- ▶ Déclaration du secteur financier appelant à mettre fin à la pollution plastique
- ▶ Renouveau de l'ambition politique en matière de nature



Que sont 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'aplanissement des obstacles structurels, réglementaires et pratiques à l'émergence d'un système financier durable.

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.

Les principes PRI en action chez Bâtirente

Principe 1

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

- ▶ Nos gestionnaires sont tous signataires des PRI et ajoutent l'analyse des facteurs ESG à leur processus de construction de nos portefeuilles. Nous en faisons 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 soutenons activement 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 en siégeant au comité technique de l'initiative d'investisseurs Engagement climatique Canada (ECC).

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 rendrons 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.



Performance des fonds

12,8 %

rendement Fonds
diversifié Prévoyant

**Entre 8,8 %
et 16,6 %**

rendements Fonds diversifiés

**Entre 4,6 %
et 22,6 %**

rendements Fonds Multi

Performance des Fonds Bâtirente

Contexte économique de l'année 2024

Les années 2022 et 2023 ont été marquées par les hausses de taux d'intérêt des banques centrales qui ont eu un fort impact sur la croissance de l'inflation mondiale.

En 2024 au Canada, on voit celle-ci diminuer pour s'établir à 1,8 % (elle était à 8,1 % à son pic de l'été 2022). Aux États-Unis, elle termine l'année à 2,9 %.

L'année 2024 voit également la fin du resserrement monétaire. En juin, la Banque du Canada annonce une baisse de 0,25 % de son taux directeur, devenant ainsi la première banque centrale du G7 à réduire son taux plusieurs fois, qui finit l'année à 3,25 %.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale cause une certaine surprise en baissant de 0,50 % son taux directeur en

septembre 2024. La diminution importante de l'inflation combinée à une augmentation du chômage a contribué à cette décision.

La question d'une récession s'est posée toute l'année. On a noté un ralentissement de la croissance économique canadienne. Sur un an, la progression du produit intérieur brut (PIB) est de 2,2 %, comparativement à 5,4 % à l'été 2022. Aussi, et malgré les craintes, il n'y a pas eu de récession au Canada étant donné la croissance importante de la population canadienne et la diminution des taux qui ont stimulé l'économie.

Du côté américain, la croissance économique reste positive avec une hausse de 2,3 % du PIB.

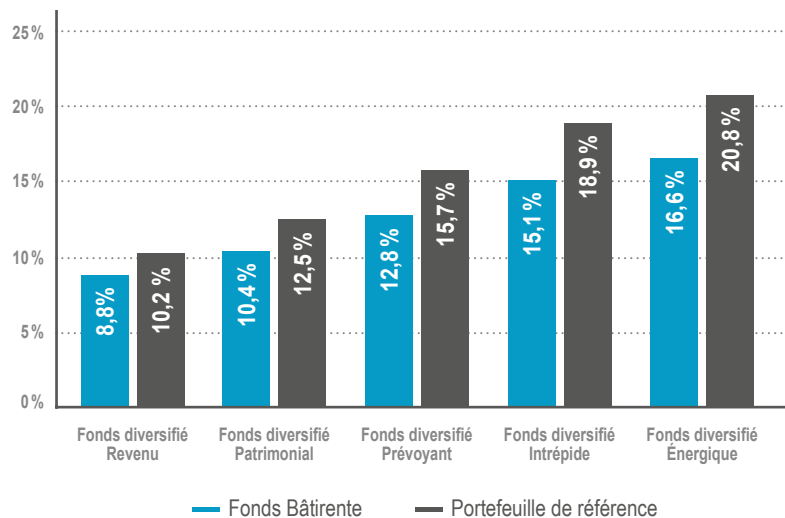
Performance des marchés en 2024

Ces conditions économiques ont entraîné des résultats très positifs. Le thème de l'intelligence artificielle a été le principal responsable des hausses.

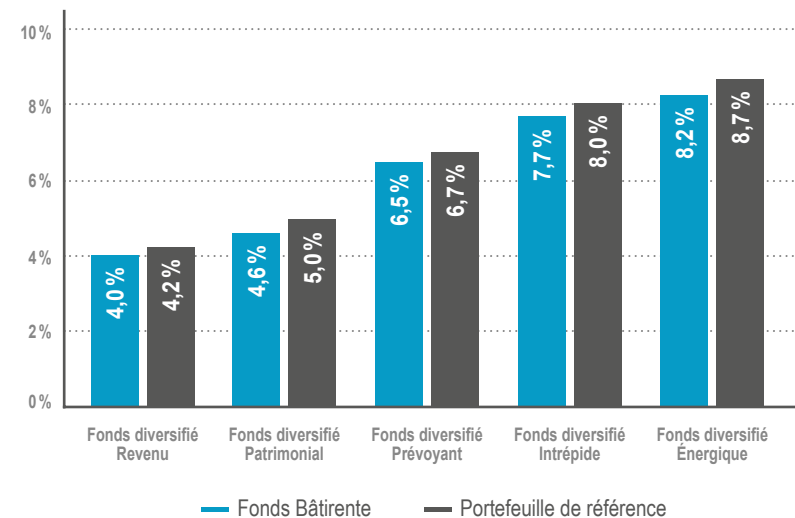
L'indice des actions mondiales tous pays a très bien performé avec un rendement de 28,1 % (en dollars canadiens), attribuable notamment à la performance exceptionnelle de titres américains liés aux *7 Magnifiques*. Le principal indice canadien (S&P/TSX) a lui aussi affiché une excellente performance de 21,7 %.

Du côté des taux obligataires, on a assisté à une baisse des taux à court terme en raison des assouplissements des banques centrales et des craintes de ralentissement économique. Ainsi, l'Indice obligataire universel FTSE Canada a affiché un rendement positif de 4,2 %.

FONDS DIVERSIFIÉS – RENDEMENTS 1 AN



FONDS DIVERSIFIÉS – RENDEMENTS ANNUALISÉS 10 ANS



Rendements des Fonds Multi

Les Fonds Multi investis dans les revenus fixes ont tous obtenu un rendement positif et affichent aussi une belle performance en relatif. La baisse des taux d'intérêt combinée aux rendements courants intéressants a contribué aux rendements de 6,3% du Fonds Bâtirente Trésorerie Multi (comparativement à 5,7% pour l'indice de référence) et de 4,6% du Fonds Bâtirente Obligations Multi (comparativement à 4,2% pour l'indice de référence).

Le Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi a obtenu un rendement total de 22,6% (comparativement à 28,1% pour l'indice de référence). L'année 2024 a été difficile pour la gestion active en actions mondiales. En effet, la performance des indices provient notamment de la performance de quelques titres communément appelés *Les 7 Magnifiques* qui sont liés à l'intelligence artificielle. Ceux-ci ont produit un rendement de 82% en 2024.

De son côté, le Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi a réalisé une performance de 11,8% (comparativement à 17,1% pour l'indice de référence).

Finalement, le Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi a, pour sa part, obtenu un rendement de 21,7%, en ligne avec son indice de référence.

Rendements des Fonds diversifiés Bâtirente

En 2024, les Fonds diversifiés Bâtirente ont affiché des rendements positifs entre 8,8% et 16,6% selon leur profil de risque. Cependant, les performances des Fonds diversifiés sont sous leurs indices de référence en raison, principalement, de la sous-performance du Fonds Actions mondiales Multi.

Le Fonds diversifié Prévoyant continue de démontrer sa solidité avec une performance de 12,8%. Depuis sa création en 1988, il affiche un rendement annualisé de 8,0% ou 1 625% sur 37 ans.

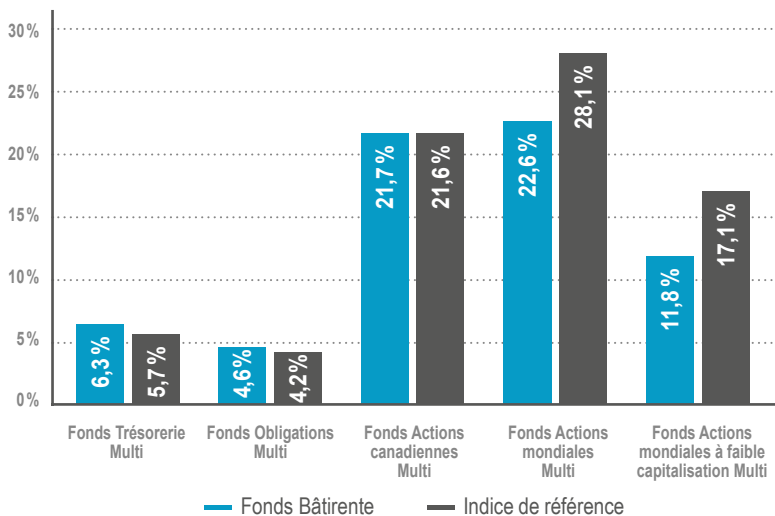
Optimisation et gestion active

En 2023, Bâtirente a réalisé un exercice d'optimisation de ses Fonds diversifiés afin de refléter, dans sa répartition d'actifs stratégique, les nouvelles tendances des marchés financiers et assurer une saine gestion des risques.

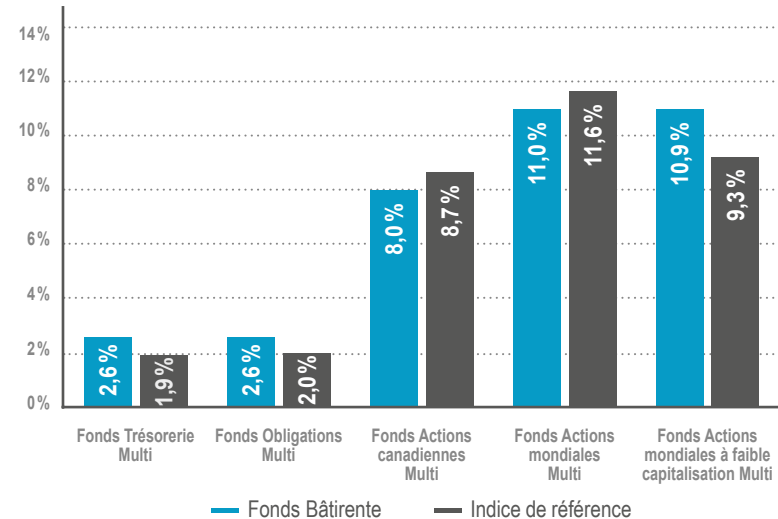
Parmi les changements implantés en 2024 liés à cet exercice, nous avons d'une part, transféré du capital détenu dans les fonds de couverture vers des portefeuilles de revenu fixe. Deux mandats de gestion active ont été ajoutés. Et d'autre part, nous avons été parmi les premiers investisseurs du Fonds Investi, afin de réduire nos risques liés à l'empreinte carbone dans le cadre de notre engagement pour le climat.

Ces changements permettent une meilleure diversification des risques, en plus d'avoir un impact positif sur l'environnement.

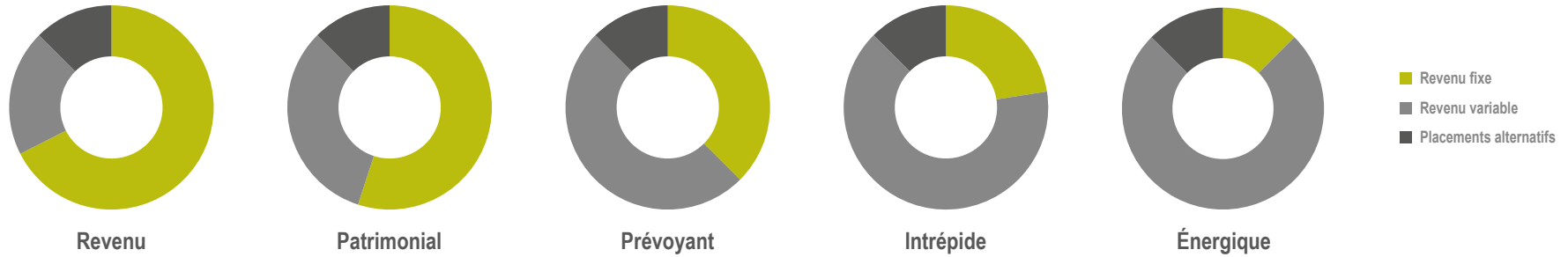
FONDS MULTI – RENDEMENTS 1 AN



FONDS MULTI – RENDEMENTS ANNUALISÉS 10 ANS



COMPOSITION DES FONDS DIVERSIFIÉS BÂTIRENTE



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



Rapport annuel 2024

Le rapport annuel 2024 a été tiré à 400 exemplaires et est disponible sur le site Web de Bâtirente.

Rapport financier 2024

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

Line Bourbonnais, Vanessa Bourque,
Evelyne Clermont, Yvan Duceppe, Jean-
François Dumais, Éric Filion, Leslie Molko,
Mélanie Pilon, Katya Vanbeselaere

Révision et traduction

Libby Cohen

Conception graphique et mise en page

Jacynthe Vallières

Photographies

Michael Abril, Frédéric Lavoie

Pour nous joindre

Comité syndical national de retraite Bâtirente inc.
2175, boul. De Maisonneuve Est - Bureau 203
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 2025