BÂTIRENTE

Ma retraite. Notre force.

RAPPORT ANNUEL 2025

Rapport annuel 2025
Le rapport annuel 2025 a été tiré à 150 exemplaires et est disponible sur le site Web de Bâtirente.

Rapport financier 2025
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.

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
www.batirente.com

Centre de services aux membres
1 800 463-6984

Septembre 2026

Imprimé au Québec chez Graphiscan
2751, boul. Jacques-Cartier Est Longueuil
(Québec) J4N 1L7

Crédit photos
Bâtirente | p.2 ; p.3 ; p.7 ; p.8 ; p.9 ; p.10 ; p.12
iStock | Couverture arrière : A&J Fotos ; Couverture avant : Fly View Productions ; p.1 : On fokus ; p.4 : Jose Carlos Cerdeno ; p.5 : Boggy22 ; p.11 : Stefa Nikolic ; p.15 : NicolasMcComber ; p.17 : Halpoint ; p.20 : A&J Fotos ; p.21 : Benoit Gade ; p.22 : Lovelyday12 ; p.26 : Somboon Kaeoboonsong ; p.28 : Jevtic ; p.29 : Larisa Stefanuyk ; p.32 : Maridav
Shutterstock | p.25 ; p.18

Sommaire

2 | Mots du président et du directeur général

5 | Profil de l'organisation

11 | Rapport de gestion

17 | Investissement responsable

29 | Performance des fonds

Mot du président

Mis sur pied en 1987 à l'initiative de la CSN, Bâtirente est une institution unique au Québec. Sa réalisation a été rendue possible grâce à la vision et la persévérance de bâtisseurs avant-gardistes qui voyaient grand pour mettre en place un système de retraite qui correspond à nos valeurs et sur lequel nous avons prise.

Depuis sa création, notre organisation a toujours su mettre les besoins des syndicats et de leurs membres au premier plan. Cette mission s'est exprimée en rendant accessibles aux syndiqués de la CSN, des régimes d'épargne et de retraite ainsi que des services de planification financière pour toutes les étapes importantes de la vie.

Bâtirente et Fondaction ont uni leurs forces et regroupé leurs équipes au sein d'une même entité le 1er janvier 2025. Ensemble, les deux organisations souhaitent mieux répondre aux besoins financiers des épargnantes et épargnants et rendre encore plus accessible une multitude de produits qui concilient solutions d'épargne et valeurs sociétales. En jumelant nos offres de services, les deux outils collectifs peuvent enfin parler d'une seule voix et se projeter en avant, tout en partageant une même vision d'avenir. Un avenir que nous voulons résolument construire ensemble.

Élections au conseil d'administration

On oublie parfois à quel point il fallait de l'audace pour créer ce militantisme financier à l'origine d'outils collectifs axés, à la fois sur le bien-être des travailleurs à la retraite et sur l'intérêt général, ce deuxième front sur lequel nous désirons agir durablement et qui nous distingue.

Toute initiative démocratique ambitieuse – qui veut agir collectivement sur les enjeux économiques, sociaux et environnementaux – repose à la fois sur une pratique collective et une saine gouvernance.

Lors de l'assemblée annuelle de 2025, notre conseil d'administration a accueilli deux nouvelles administratrices, nommées par la CSN : la première, Geneviève Morin, alors PDG du regroupement entre Bâtirente et Fondaction et la seconde, Marie-Ève Pinard, conseillère syndicale, coordonnatrice du CISP-CCGN et coordonnatrice du Service de soutien à la négociation à la CSN.

Deux membres représentant les groupes ont également été réélus : Nicolas Docquier du Syndicat national des employés du papier de Candiac pour un troisième mandat et Pierre Leduc du Syndicat national des produits chimiques de Valleyfield pour un cinquième mandat. Ont également été élus comme membres indépendants désignés par le CA : Hélène Jacques, présidente de Solutions EPCC, pour un troisième mandat, et Martine Robert, présidente d'OZ Concept, pour un premier mandat.

Nous remercions chaleureusement tous les membres du conseil d'administration et des comités externes, actuels, anciens et nouveaux, pour leur implication exemplaire. Leur dévouement et leur loyauté 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.

Je tiens enfin 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.

Yvan Duceppe
— Président du conseil d'administration

Mot du directeur général

L'ADN de Bâtirente, c'est d'être à la fois une organisation visionnaire et pragmatique. Visionnaire parce que dès le départ, nous avons reconnu l'importance de contrôler au nom des groupes syndiqués la gestion de leur épargne afin d'en faire un levier économique et une force collective au service des syndicats et de leurs membres. Pragmatique, parce que, tout en visant la durabilité et en soutenant l'engagement actionnarial, notre volonté d'améliorer le quotidien et la qualité de vie des travailleuses et travailleurs qui prennent leur retraite, ne se dément pas.

Ainsi, le regroupement de Bâtirente et Fondaction début 2025, constitue selon moi, un prolongement logique de notre trajectoire. Mais se regrouper, ce n'est pas seulement additionner nos actifs, nos compétences et nos produits. Bien sûr, on regroupe nos forces, mais ça représente aussi un défi. Un défi de cohésion, de congruence. C'est un exercice de confiance, car il s'agit de perdurer dans son identité à l'intérieur d'une nouvelle culture que l'on souhaite, de part et d'autre, commune.

Autrement dit, il y a des raisons très pragmatiques au fait de se regrouper (on sait ce qu'on gagne), mais il y a aussi une part d'intangible, d'inconnu, qui se traduit généralement par la peur de perdre quelque chose. « Small is beautiful », n'est-ce pas ? Mais non : pas dans l'écosystème financier actuel. Pas lorsqu'il s'agit de contribuer à la prospérité collective. Grandir dans ce contexte, c'est gagner à la fois en liberté et en responsabilité, donc en impact. Ici : 1 + 1 = 3.

Gagner en robustesse et proximité

Aujourd'hui, Bâtirente est mieux équipé que jamais pour réaliser sa mission, aider les syndicats et leurs membres à réussir leur retraite, avec ce supplément d'âme qui caractérise depuis le début, notre organisation et nos équipes. Véritable porte d'entrée de tous les services offerts, Bâtirente est non seulement en mesure de proposer davantage de solutions financières, mais gagne aussi en synergie, en robustesse pour faire face aux défis actuels tels que la cybersécurité et l'utilisation de l'intelligence artificielle.

Par notre proximité et notre lien indéfectible avec la CSN, nous répondons dans notre domaine de compétence aux aspirations collectives qu'elle incarne tout en donnant accès à nos groupes au meilleur de deux mondes.

Cela sans démultiplier le nombre d'intervenants, une seule personne responsable d'un groupe étant en mesure de présenter et d'offrir tous les outils et services disponibles, pour plus de cohérence et d'efficacité.

Bilan et résultats de croissance

En 2025, Bâtirente a poursuivi sa croissance, tant sur le plan des groupes, de l'adhésion de nouveaux membres, que de son actif. Au 31 décembre 2025, l'actif sous gestion de Bâtirente a atteint 1 336,6 M$ et nous comptons 30 547 membres répartis dans 335 groupes.

Cette croissance est le résultat d'efforts qui ont permis d'accueillir de nouveaux groupes et d'appuyer les membres en transition vers la retraite pour consolider leur épargne ou se créer un fonds d'urgence pour faire face aux incertitudes de la vie.

Grâce à cette mise en commun de l'épargne, Bâtirente a pu continuer à réduire les frais chargés à ses membres. Ils sont maintenant en moyenne de 0,860 %, en baisse constante et significative au cours des années. Ces frais réduits permettent à nos membres d'économiser plus de 13,0 M$ par année par rapport à nos taux standards.

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. Membre fondateur d'Engagement climatique Canada (ECC) en 2021, nous partageons l'ambition de mobiliser tous les secteurs de la société en faveur de la transition vers une économie sobre en carbone.

Comme annoncé en 2024, nous avons atteint l'ensemble des objectifs de notre engagement climat avant l'échéance et nous poursuivons nos efforts en durabilité.

Voici les résultats marquants de ces engagements :

- Nous avons réduit les émissions de gaz à effet de serre attribuables aux portefeuilles d'actions des Fonds Bâtirente de 57 % par rapport à 2018 ;
- Nous avons multiplié par plus de quatre nos investissements thématiques, de 75 M$ en 2018 à 327 M$ en 2025 ;
- Notre partenaire Æquo, Services d'engagement actionnarial, a entretenu des dialogues avec des entreprises en notre nom. Parmi elles, 80 ont progressé sur des enjeux directement liés à notre engagement pour le climat.

Ces performances financières et extrafinancières n'auraient pas été possibles sans le travail et le professionnalisme de notre équipe. Dans un contexte marqué par la croissance soutenue des besoins en épargne-retraite, nous saluons l'engagement et l'expertise de tous ceux et celles qui, par leur travail rigoureux, contribuent activement à la réussite financière de nos membres.

Éric Filion
— Directeur général

Profil de l’organisation

335
Groupes

30 547
Membres

99,8 %
Loyauté des groupes

La corporation Bâtirente

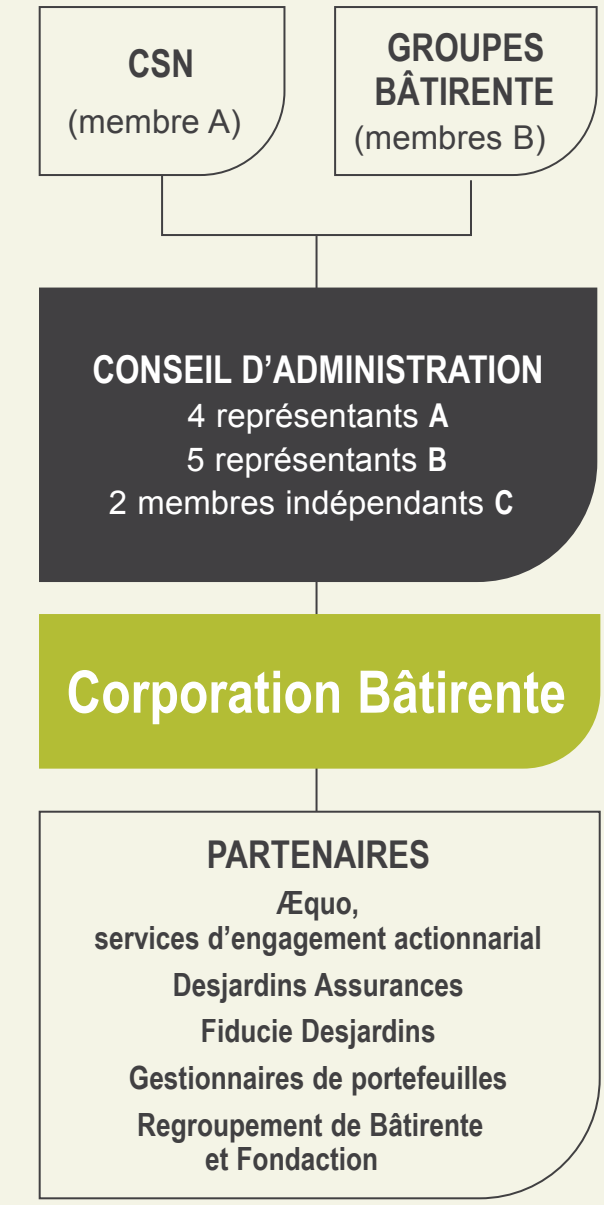
En 1987, la Confédération des syndicats nationaux (CSN) confiait à Bâtirente la mission d'instituer un système de retraite pour répondre aux besoins des travailleuses et des travailleurs membres de ses syndicats affiliés. C'est ainsi qu'au fil des ans, s'est construit un système de retraite collectif et d'épargne complet, solide et performant. Aujourd'hui, Bâtirente se distingue comme 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 se reflète notamment à travers la place qu'ils occupent au sein de la gouvernance. Leur participation soutenue à l'assemblée générale annuelle (AGA) témoigne de la vitalité de la gouvernance.

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

- **Membre A** : La CSN désigne quatre personnes pour la représenter aux assemblées annuelles. Ces dernières ont accès aux postes d'administrateurs réservés à la confédération.
- **Membres B** : Groupes ayant instauré 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 au conseil d'administration leur sont réservés.
- **Membres C** : Deux administrateurs indépendants nommés par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration est ainsi composé de onze personnes, élues en assemblée générale pour des mandats de trois ans et leur renouvellement est échelonné afin d'assurer la continuité de la gouvernance. Les sièges réservés aux membres catégorie B font l'objet d'un appel de candidature parmi les membres de cette catégorie. La direction générale siège au conseil d'administration à titre de membre d'office sans droits de vote.



En 2022, le conseil d'administration a adopté une cible de parité à atteindre lors de l'assemblée générale annuelle de 2025, pour les postes occupés par les représentants catégorie A, les membres C ainsi que les membres externes. De la tenue de l'AGA 2025 au 31 décembre 2025, cette cible était atteinte pour les représentants désignés par la CSN (Membre A). Au 31 décembre 2025, le conseil d'administration était composé de 7 hommes et 4 femmes.

S'unir pour les membres et les actionnaires

Le 1er janvier 2025, Bâtirente et Fondaction ont officiellement regroupé leurs forces et leurs équipes au sein d'une même entité. Caroline Senneville, présidente de la CSN avait fait l'annonce du projet lors du 67e Congrès de la centrale syndicale en mai 2023.

Ces deux leviers créés par la CSN – un fonds de travailleurs et un système de retraite – sont désormais alliés pour mieux répondre aux besoins financiers des épargnants et leur offrir un éventail élargi de solutions conciliant besoins et valeurs. En s'associant à Fondaction, un précurseur de la finance durable, Bâtirente renforce sa capacité à agir collectivement sur l'économie et la société.

Éric Filion, directeur général de Bâtirente, a été nommé vice-président Solutions d'épargne au sein du regroupement. Les équipes des deux organisations ont harmonisé leurs pratiques et intégré leurs outils et systèmes au bénéfice des membres de Bâtirente et des actionnaires de Fondaction. Chaque organisation conserve son propre conseil d'administration, mais de nombreux échanges et synergies ont lieu dans des instances communes et au sein de comités conjoints.

Les deux organisations ont par ailleurs décidé de coordonner leurs assemblées générales annuelles. C'est pourquoi l'AGA 2026 de Bâtirente a été déplacée à l'automne.

Le conseil d'administration de Bâtirente à l'AGA de juin 2025 avec les membres de la direction

01 – L'AGA 2025 à Longueuil ; 02 – Yvan Duceppe, président du CA de Bâtirente lors de l'AGA 2025 ; 03 – L'AGA 2025 à Québec

La vie démocratique

Le 6 juin 2025, les groupes ont une fois de plus répondu présents à l'invitation de ce moment important qu'est l'assemblée générale annuelle. Nos partenaires y ont également participé en grand nombre afin de prendre connaissance des résultats et ambitions de la corporation.

L'assemblée a été l'occasion pour Éric Filion et Geneviève Morin, alors PDG du Regroupement entre Bâtirente et Fondaction, de répondre aux questions portant sur l'alliance des deux organisations. Au-delà de leurs valeurs communes — développement durable, engagement social et environnemental, santé financière des membres et des actionnaires —, Mme Morin et M. Filion ont expliqué que c'est la complémentarité des expertises qui va permettre aux deux organisations de mieux accomplir leurs missions respectives.

Élections lors de l'assemblée générale annuelle du 6 juin 2025

Six postes au conseil d'administration étaient en élection, deux dans chaque catégorie :

- **Membre A** : Ont été élues pour un premier mandat, Geneviève Morin, PDG du Regroupement entre Bâtirente et Fondaction*, et Marie-Eve Pinard, conseillère syndicale, coordonnatrice du CISP-CCGN et coordonnatrice du Service de soutien à la négociation à la CSN.

- **Membres B** : Nicolas Docquier du Syndicat national des employés du papier de Candiac a été élu pour un troisième mandat et Pierre Leduc du Syndicat national des produits chimiques de Valleyfield a été élu pour un cinquième mandat.

- **Membres C**: Hélène Jacques, présidente de Solutions EPCC, a été réélue pour un troisième mandat et Martine Robert, présidente de OZ Concept a été élue pour un premier mandat.

Au 31 décembre 2025, les officiers de la corporation sont Yvan Duceppe à la présidence et Hélène Jacques à la vice-présidence. Éric Filion, directeur général, agit à titre de trésorier, sans droit de vote et Marie-Claude Baker Prud'homme est secrétaire de la corporation.

Le conseil d'administration est appuyé par six comités. Leurs mandats et responsabilités sont détaillés sur le site Web de Bâtirente à la page *Conseil et comités* du menu *À propos*.

Rémunération des membres

La politique de rémunération des membres indépendants du conseil d'administration de Bâtirente vise à intéresser des experts chevronnés. Les administrateurs issus d'organismes syndicaux ne reçoivent aucune rémunération pour leur participation au conseil d'administration. Toutefois, le salaire perdu pour le temps consacré aux activités de gouvernance ainsi que les dépenses liées à leur participation aux réunions sont remboursés.

Alignement des intérêts

Dix administrateurs détiennent des placements dans les Fonds Bâtirente, pour une valeur de près de 2,2 M$, provenant entièrement de leurs propres contributions ou de celles de leur employeur.

* À noter : en avril 2026, Mme Morin a quitté son poste de PDG du Regroupement entre Bâtirente et Fondaction et son successeur, Stéphan Morency, a été nommé au conseil d'administration.

Conseil d'administration en date du 31 mai 2026

◆ Audit et gestion des risques
◆ Gestion des actifs
◆ Gouvernance et éthique
◆ Ressources humaines
◆ Services aux épargnants
◆ Technologies de l'information

Membre A : Représentants de la CSN

Yvan Duceppe ◆◆
Président du conseil
Trésorier
Confédération des syndicats nationaux (CSN)

Serge Monette ◆
Président
Fédération du commerce (FC-CSN)

Stéphan Morency
PDG
Regroupement de Bâtirente et Fondaction

Marie-Ève Pinard ◆
Vice-présidente du comité d'audit et de gestion des risques
Conseillère syndicale
Fédération des employées et employés de services publics (FEESP-CSN)

Membres B : Représentants des groupes

Nicolas Docquier ◆◆
Vice-président du comité de gouvernance et d'éthique
Syndicat national des employés du papier de Candiac

Robert Gariépy ◆
Vice-président du comité des technologies de l'information
Syndicat des travailleuses et travailleurs de Distribution Multi-Marques Laval (CSN)

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

Pierre Leduc ◆
Président du comité services aux épargnants
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

Hélène Jacques ◆◆
Vice-présidente du conseil
Présidente du comité de gestion des actifs
Administratrice de sociétés

Martine Robert ◆◆
Présidente du comité de ressources humaines
Présidente de Oz Concept inc.

Membre d'office sans droit de vote

Éric Filion
Trésorier
Directeur général

Membre externe des comités

Richard Fortier ◆◆
CFA
Retraité

Une équipe d'experts engagée sur le terrain

Bâtirente peut compter sur l'expertise d'une équipe de développement des affaires chevronnée, entièrement dédiée au service des épargnants. Composée de planificatrices et planificateurs financiers ainsi que de conseillères et conseillers en régimes de retraite collectifs et en sécurité financière, elle est soutenue par des techniciennes au développement des affaires et dirigée par Hélène Marcoux, Pl. fin.

Depuis 2023, cette équipe travaille avec les conseillères et conseillers du développement des affaires de Fondaction sur des projets concluants qui, aujourd'hui, bonifient l'offre de services commune.

Ce regroupement se traduit par une présence renforcée sur le terrain – au sein des différentes instances de la CSN comme dans les entreprises – resserrant les liens et améliorant la communication avec les groupes et les épargnants.

Les membres de Bâtirente et les actionnaires de Fondaction bénéficient ainsi d'un accès à une multitude d'expertises combinées pour répondre à leurs questions et accéder à une vaste gamme de produits d'épargne pour réussir leurs projets de vie et leur retraite.

01

02

03

04

01 – Hélène Marcoux au Congrès du Conseil central du Bas-Saint-Laurent ; 02 – L'équipe Solution d'épargne présente en grand nombre au Congrès du Conseil central du Montréal métropolitain ; 03 – Hélène Marcoux, directrice du développement des affaires au tournoi de Golf de la CSN, avec Ian Laverdure du Syndicat ADF et Martin Forest du Syndicat de Bridgestone ; 04 – Marie Lebel et Sébastien Jalbert du développement des affaires au Congrès du Conseil central du Cœur-du-Québec

Rapport de gestion

1 336,6 M$
épargne accumulée

0,860 %
taux de frais de gestion

24,9 M$
rentes versées

Une grande équipe sur le terrain

Le 1er janvier 2025, Bâtirente et Fondaction se sont regroupés au sein d'une même entité.

Les équipes du développement des affaires travaillent main dans la main afin de mener des projets qui renforcent les services et l'accompagnement offerts aux groupes et aux épargnants.

Cette synergie se déploie sur le terrain, dans les entreprises avec des ateliers retraite et des kiosques d'information communs, mais aussi dans les instances de la CSN. En mai 2026, cette grande équipe était présente lors du 68e Congrès de la CSN pour rencontrer les militants et militantes, en compagnie des responsables Fondaction et des responsables de groupes Bâtirente.

Grâce au regroupement des forces, les membres de Bâtirente et les actionnaires de Fondaction bénéficient d'un accès à une multitude d'expertises combinées pour répondre à leurs questions et à une vaste gamme de produits d'épargne pour réussir leurs projets de vie et leur retraite.

Entré en fonction le 13 avril 2026 en tant que nouveau PDG de RBF, Stéphan Morency (au centre) rencontre des membres de l'équipe participant au 68e congrès de la CSN qui s'est tenu au mois de mai.

En faire toujours plus avec nos services en ligne

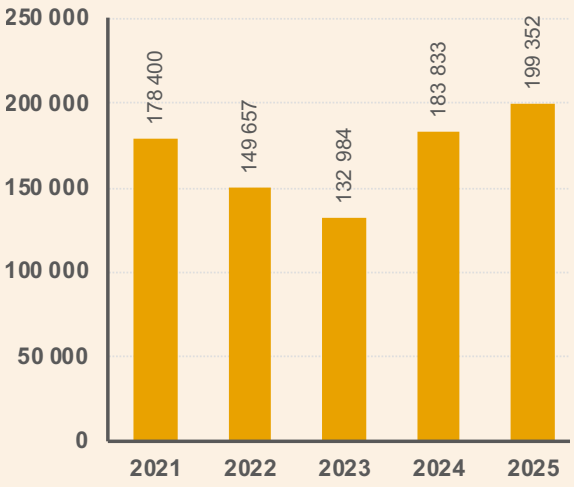
Plusieurs webinaires sur le REER, le CÉLI ou encore le transfert vers Bâtirente ont attiré des centaines de membres. Ces séances d'information virtuelles sont très appréciées et visent à guider nos membres dans la prise des meilleures décisions possibles pour elles et eux ainsi que pour leur famille.

Des vidéos ont été réalisées sur les mêmes sujets et sont disponibles sur le site Web de Bâtirente.

Près de 40 % de nos membres ont un compte en ligne sécurisé, accessible depuis notre site Web, afin de suivre leur régime et leur épargne, faire des transactions incluant des transferts, télécharger leurs relevés ou suivre les rendements des fonds.

Nos membres peuvent aussi compter sur une application mobile qui leur donne accès à une foule d'articles sur l'épargne, les finances et la retraite. L'application, qui a été téléchargée plus de 5 000 fois depuis son lancement en 2022, permet également d'accéder à leur compte en ligne en toute sécurité.

Évolution des visites sur la section sécurisée *Mon compte* dédiée aux membres



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

Se regrouper pour aller plus loin

Bâtirente en chiffres au 31 décembre 2025

- Épargne accumulée de 1 336,6 M$, en hausse de 140,3 M$ par rapport à 2024 ;
- 335 syndicats et autres groupes participant à Bâtirente, une hausse de 0,9 % par rapport à décembre 2024 ;
- 30 547 membres en 2025, une hausse de 4,1 % en 1 an ;
- Frais de gestion moyens des groupes de 0,860 % en 2026, 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 13,0 M$, soit en moyenne plus de 425 $ par membre chaque année.

Regroupées depuis le 1er janvier 2025 au sein d'une même entité, les équipes de Bâtirente et de Fondaction ont œuvré à harmoniser leurs pratiques de travail et à intégrer leurs outils et leurs systèmes au bénéfice des membres de Bâtirente et des actionnaires de Fondaction. Tous bénéficient ainsi de nombreux avantages comme l'amplification de notre capacité à offrir des frais toujours plus compétitifs, le renforcement de notre capacité d'innovation dans les services offerts et le maintien de la robustesse de l'organisation.

En 2025, Bâtirente a poursuivi sa forte croissance, en termes de groupes, de membres et de rendements. L'épargne accumulée dépasse le milliard de dollars, et les flux financiers sont positifs. La hausse du nombre de groupes continue et ceux-ci viennent de toutes les fédérations de la CSN.

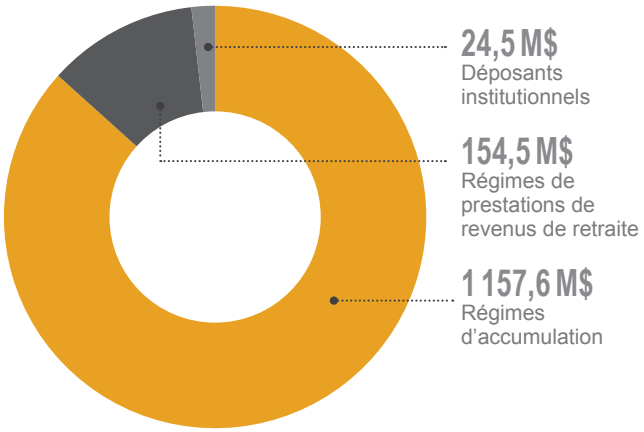
Bâtirente propose aux membres des syndicats affiliés à la CSN et à leurs conjointes et conjoints un système de retraite complet. Il repose sur une gamme performante de onze fonds, dont cinq diversifiés leur permettant d'investir en fonction de leur tolérance au risque. Nous offrons également Trajectoire, une stratégie de placement clé en main qui ajuste automatiquement le portefeuille en fonction du profil d'investisseur et de l'âge du membre.

Le système de retraite Bâtirente offre un éventail de solutions pour accompagner les membres en transition vers la retraite avec des régimes de prestations - fonds enregistré de revenu de retraite (FERR) et fonds de revenu viager (FRV) et Planirente, un service exclusif d'accompagnement personnalisé et de planification des revenus à la retraite.

Bâtirente permet également aux membres d'épargner en vue d'objectifs 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 compte d'épargne libre d'impôt pour l'achat d'une première propriété (CELIAPP).

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 2025, neuf nouveaux groupes ont rejoint la famille Bâtirente, dont le STT du Marriott Château Champlain (CSN) et le STT du Delta Saguenay (CSN).

Nous leur souhaitons la bienvenue et tenons à souligner l'importance que l'équipe de Bâtirente accorde à une collaboration active avec les différentes instances de la CSN, notamment les fédérations et le service des relations de travail.

Les avoirs des syndicats et des organisations dans des comptes institutionnels s'élèvent à 24,5 M$ au 31 décembre 2025.

Des groupes loyaux

Au 31 décembre 2025, Bâtirente compte 335 groupes qui font preuve d'une fidélité exceptionnelle. Le taux de rétention des groupes est de 99,8 %, 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.

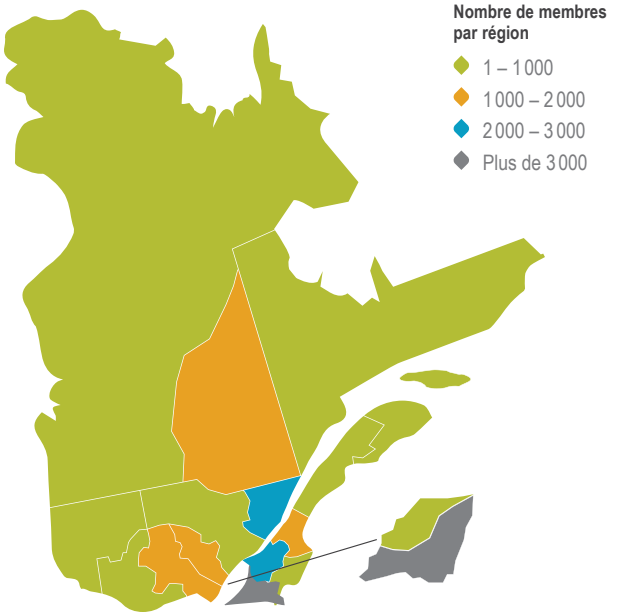
Un parcours qui fait du sens

En 2023, Planirente, notre programme de préparation et d'accompagnement à la retraite, a été étendu aux actionnaires de Fondaction, rejoignant 182 nouveaux épargnants. Sur le terrain, ces projets menés avec différents syndicats ont aussi rencontré un grand succès, avec près de 400 participants et une forte participation aux webinaires. Ce succès repose sur une collaboration étroite entre les équipes et confirme la pertinence de l'approche. L'objectif est d'accompagner un plus grand nombre de travailleuses et de travailleurs vers une retraite mieux préparée, en répondant concrètement à leurs besoins financiers.

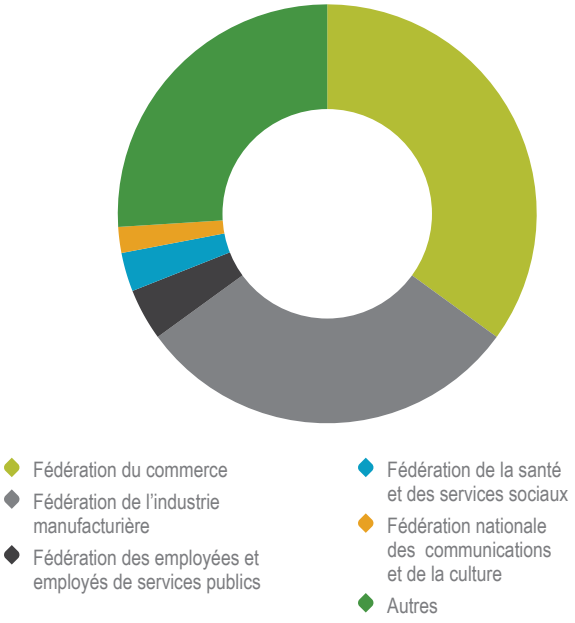
Le système Bâtirente

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. Chaque groupe met en place une structure locale de gestion, qui passe par la nomination d'un responsable de groupe (RG), dont le rôle est primordial dans la mise en place et le plein développement du régime. Le partage des rôles et responsabilités de gestion du régime est défini par une « feuille de route » entre le syndicat l'employeur. De plus, un programme de formation et des outils de travail, disponibles notamment en ligne, sont offerts aux RG pour les accompagner en continu dans le suivi du régime.

Présent partout au Québec



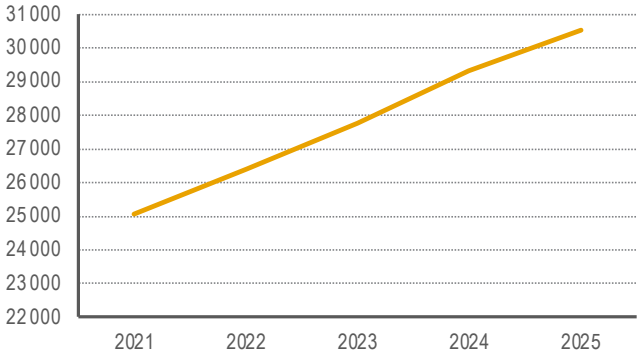
Membres par Fédération



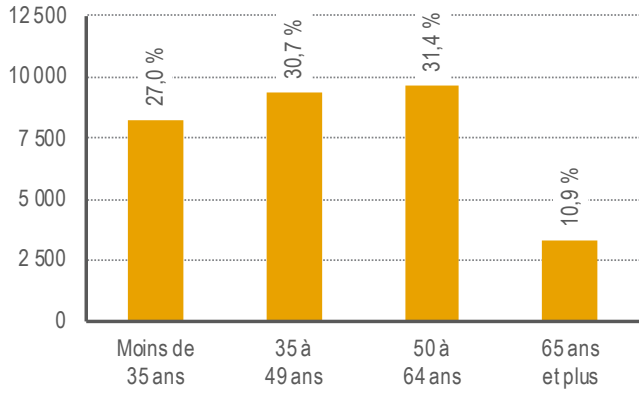
Nos membres

Au 31 décembre 2025, Bâtirente compte 30 547 membres, en hausse de 4,1 % par rapport à 2024.

Évolution du nombre de membres



Répartition des membres selon le groupe d'âge



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.

Nos membres nous ont accordé les notes suivantes :

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

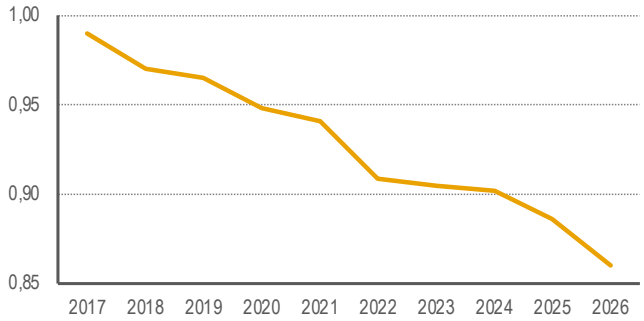
Des frais plus bas pour une meilleure retraite

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, ce qui permet de maximiser leur épargne et leurs revenus à la retraite. Concrètement, cela veut dire plus d'argent pour la retraite, pour 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 défrayait en moyenne un taux de 1,060 % en 2015, il ne paye plus que 0,860 % en 2026.

En 2025, ces escomptes ont représenté 13,0 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



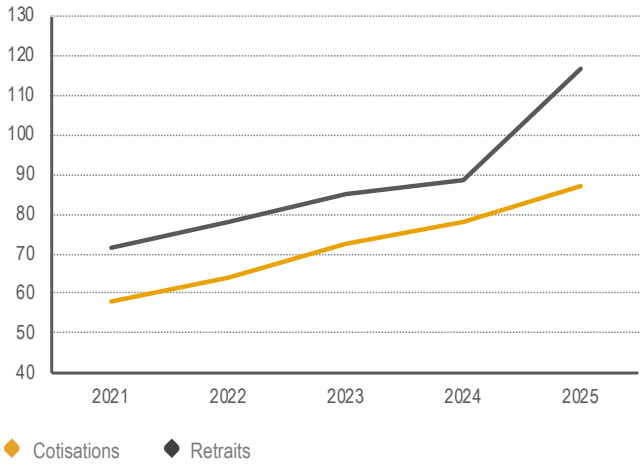
Cotisations et retraits

Les cotisations salariales et patronales négociées dans les conventions collectives des syndicats ont atteint 73,7 M$ en 2025, en augmentation de 11,3 % par rapport à 2024.

Le total des cotisations s'établit à 87,3 M$ en 2025, en hausse de 12,2 %. Les membres nous ont encore témoigné une grande confiance malgré la volatilité des marchés.

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 proches de la retraite.

Cotisations et retraits
— Système de retraite (en M$)



Trajectoire, un choix gagnant

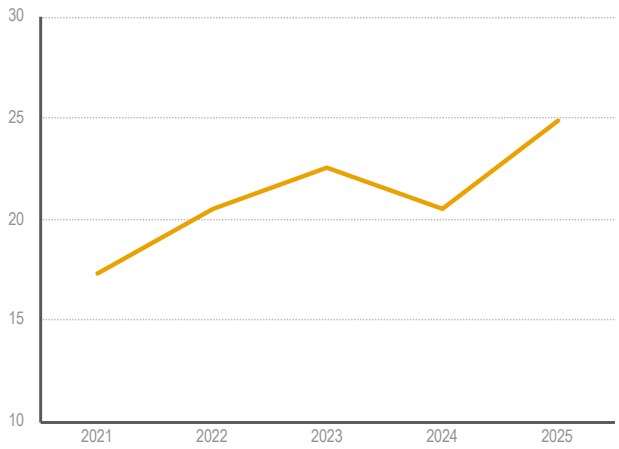
Trajectoire, notre stratégie de placement clé en main, continue d'attirer des membres en quête de tranquillité d'esprit. Cette option leur permet d'investir dans une stratégie de placement qui évolue automatiquement avec eux au fil du temps et qui optimise en continu leurs placements pour les aligner sur leur profil de risque en fonction de leur âge. En 2025, 59,4 % des membres utilisaient 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 tranquillité d'esprit de vivre cette étape marquante au sein de la même organisation. La planification étant la clé pour réussir cette étape, 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 cette phase cruciale de vie.

D'ailleurs, les retraités Bâtirente sont de plus en plus nombreux. Fin 2025, le nombre de membres âgés de 65 ans et plus est de 3 324 et leur épargne atteint 286,0 M$, une augmentation de 17,4 %. Planirente a versé 24,9 M$ en rentes à ses retraités en 2025, en hausse de 21,5 % par rapport à 2024 et l'épargne accumulée détenue en FERR et en FRV est de 154,5 M$, en hausse de 15,1 %.

Versements de rentes
— Régimes de prestations aux retraités (en M$)



Investissement responsable

327 M$
mandats thématiques

Objectifs atteints
engagement climat 2025

– 57 %
réduction de l'intensité carbone depuis 2018

Depuis plus de 20 ans, Bâtirente fonde ses décisions de placement sur la recherche d'un rendement durable pour faire fructifier l'épargne de ses 30 547 membres.

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.

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.

MESURER

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

COLLABORER

Nous nous associons aux communautés financières locales et internationales pour faire progresser l'investissement responsable, le dialogue et le partage des meilleures pratiques.

Bâtirente engagé pour le climat

Tous les objectifs de notre ambitieux engagement 2020-2025 sont atteints.

Réduire progressivement de 50 % notre exposition au risque climatique

Nous avons réduit l'intensité carbone attribuable aux portefeuilles d'actions des Fonds Bâtirente de 57 % par rapport à 2018.

Investir dans la transition

Nous avons augmenté de façon significative nos investissements thématiques afin de contribuer activement aux solutions environnementales et de participer à la transition vers une économie sobre en carbone. **Depuis 2018, nous avons multiplié par plus de quatre nos investissements thématiques, de 75 M$ à 327 M$ en 2025.** 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.

Cibler notre engagement actionnarial

En 2025, notre partenaire ***Æquo*, Services d'engagement actionnarial a entretenu des dialogues avec 80 entreprises en notre nom.** 13 % d'entre elles ont progressé sur des enjeux en lien direct avec notre engagement pour le climat.

Collaborer avec nos partenaires

Nous croyons que la lutte contre les 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. **Membre fondateur d'Engagement climatique Canada (ECC), Bâtirente contribue à de multiples initiatives transformatrices afin d'en accentuer l'impact collectif.**

Axe 1 — Investir

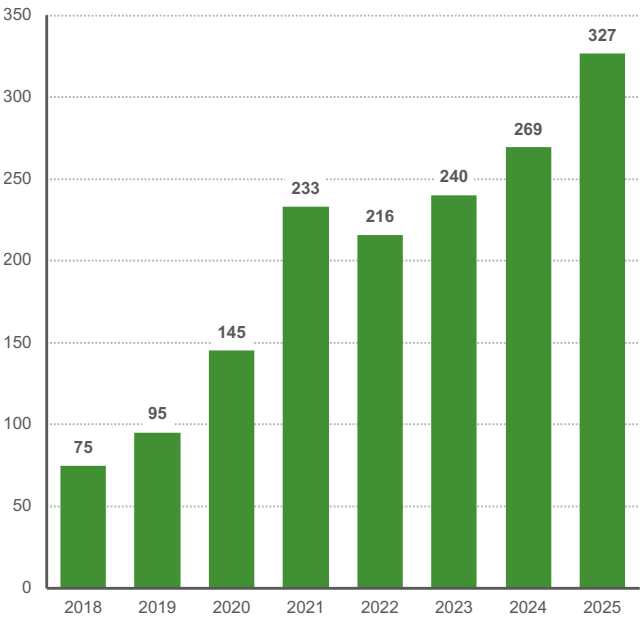
Nous prenons en compte les critères ESG dans les décisions d'investissement.

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, deux volets essentiels pour à 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 Principes de l'investissement responsable (PRI). Au 31 décembre 2025, 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 dans leurs analyses au même titre que leur performance financière, la qualité de l'équipe de gestion et leur processus de placement.
- Nous confions à nos partenaires des mandats de gestion qui incluent l'ambition d'avoir un impact positif sur la société.
- Depuis 2018, nous avons augmenté de façon significative nos investissements thématiques afin de contribuer activement aux solutions environnementales et de participer à la transition vers une économie sobre en carbone. Nous avons multiplié par plus de quatre nos investissements thématiques, de 75 M$ en 2018 à 327 M$ en 2025.

Investissements thématiques (en millions de dollars)



L'investissement responsable en action

Gestion de placements Manuvie

La société de gestion cherche à intégrer les facteurs importants de développement durable tout au long des étapes du cycle de vie des placements et des prêts, de l'évaluation préalable aux placements à la production de la documentation, en passant par la surveillance post-investissement. Elle tient compte des caractéristiques des catégories d'actif et du processus de placement, de même que du secteur, de la région et d'autres facteurs.

Gestion de placements Manuvie investit dans une société mondiale de service et technologie de paiement, qui s'est engagée en 2021 à adopter des objectifs climatiques fondés sur la science. L'initiative *SBTi* a validé les objectifs de réduction des émissions de l'entreprise en janvier 2025, incluant une réduction de 81,22 % des émissions de carbone de portée 1 et 2 et de 46,2 % des émissions de carbone de portée 3 d'ici l'exercice 2030.

De plus, la société maintient la neutralité carbone de ses opérations chaque année depuis 2020. Ses centres de données, qui représentent 66 % de sa consommation totale d'électricité, ont fait l'objet d'améliorations significatives en matière d'efficacité, avec notamment l'installation d'unités modulaires avec confinement du refroidissement et l'adoption de technologies de pointe comme le refroidissement par immersion, afin de réduire en continu l'efficacité d'utilisation de l'énergie.

Gestion de placements Manuvie investit également dans un groupe technologique mondial dans les domaines de l'industrie, des infrastructures, de la mobilité, de la santé et des technologies numériques. L'entreprise s'est engagée en 2021 à adopter des objectifs climatiques fondés sur la science. SBTi a officiellement validé les objectifs de réduction des émissions de la société en septembre 2024, incluant une réduction de 90% des émissions de carbone de portée 1 et 2 et de 30 % des émissions de carbone de portée 3 d'ici l'exercice 2030.

L'organisation a récemment accéléré sa transition vers un modèle de *ONE Tech Company* en intégrant la durabilité au cœur de son modèle d'affaires, ce qui lui a permis de réduire de 66 % ses propres émissions de carbone de portée 1 et 2 depuis 2019. L'entreprise s'appuie sur l'IA industrielle, les jumeaux numériques et de nouveaux portefeuilles matériels pour favoriser la décarbonation à la fois au sein de ses propres opérations et pour l'ensemble de sa clientèle mondiale.

Axe 2 — Mesurer

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

L'intensité carbone de nos portefeuilles d'actions

Mesurée en tonnes équivalent CO_2/million $ de ventes, l'intensité carbone de nos portefeuilles d'actions agrégés au 31 décembre 2025 s'élevait à 76,4 tonnes, alors que celle de l'indice de référence composite – c'est-à-dire pondéré par les actifs alloués – s'élevait à 168,8. Donc, l'intensité carbone des portefeuilles agrégés d'actions de Bâtirente se situait à 45,2 % de l'intensité carbone des marchés de référence dans lesquels ces portefeuilles étaient investis.

Contributions des catégories d'actions à l'intensité carbone*

Catégories d'actions	2025		2018	
	Portefeuille	Référence	Portefeuille	Référence
Actions mondiales	28,1	61,5	67,0	84,2
Actions canadiennes	23,2	34,4	48,8	47,3
Actions mondiales à faible capitalisation	7,4	33,7	15,4	39,4
Actions à faible volatilité (Revenu et Patrimonial)			34,4	18,5
Immobilier et infrastructure coté	17,6	39,2	10,2	9,8
Intensité carbone	**76,4**	**168,8**	**175,8**	**199,2**
Ratio	**45,2%**		**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 partenaire fondateur d'Æquo Services d'engagement actionnarial et continue de l'accompagner activement dans sa mission maintenant que Fondaction en est l'unique actionnaire. Par cet accompagnement, nous contribuons à rendre ces services accessibles à la communauté québécoise de l'investissement institutionnel afin d'amplifier l'impact de l'engagement actionnarial et contribuer à l'essor de l'investissement responsable.

Æquo représente Bâtirente dans l'ensemble de ses actions d'engagement actionnarial, incluant des initiatives collaboratives, dont : Action climat 100+ (CA100+) et Engagement climatique Canada (ECC).

En 2025, 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 126 dialogues avec 80 entreprises. 71 % des sujets abordés sont liés à des enjeux en lien avec notre engagement climat et 13 % des entreprises ont progressé sur des sujets liés à la crise climatique.

Nous avons également exprimé notre soutien à 43 propositions d'actionnaires, dont 19 ayant pour objet des enjeux liés à l'environnement.

æquo Services d'engagement actionnarial

À propos d'Æquo, Services d'engagement actionnarial

Æquo se voit déléguer des fonctions d'intendance active du capital pour les portefeuilles financiers de ses clients dont la valeur combinée 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 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.

Dialogues avec les entreprises

Sujets des dialogues en 2025	Nombre de dialogues
Crise climatique	57
Droits de la personne dans la chaine d'approvisionnement	22
Impact écologique	14
Gestion des déchets	5
Santé sécurité des employés	5
Gestion de données, cybersécurité et intelligence artificielle	4
Relation et bien-être des employés	4
Responsabilité relative aux produits et services	4
Relations avec les collectivités locales et les peuples autochtones	3
Structuration et approche ESG	2
Diversité, équité et inclusion	2
Gestion de l'eau	1
Qualité de l'air	1
Éthique, fraude et corruption	1
Impact positif	1
Total des dialogues	**126**

Nombre de propositions d'actionnaire soutenues par sujet

Total 43

Axe n° 4 — Collaborer

Nous nous associons aux communautés financières locale et internationale pour faire progresser l'investissement responsable, 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 pleinement notre responsabilité fiduciaire avec plus de voix.

Bâtirente est notamment membre des Principes pour l'investissement responsable (PRI), de l'Association pour l'investissement responsable (AIR).

Collaborations

Climate Action 100 +

Initiative collaborative internationale regroupant plus de 700 investisseurs autour d'un plan d'engagement visant 171 grands émetteurs corporatifs de GES à l'échelle internationale. Æquo coordonne les dialogues avec les sociétés du secteur des hydrocarbures L'Impériale et EOG Resources.

Engagement climatique Canada (ECC)

Initiative collaborative canadienne visant à favoriser le dialogue entre investisseurs institutionnels et entreprises canadiennes afin d'accélérer une transition juste vers une économie carboneutre.

Nature Action 100

Initiative collaborative internationale regroupant plus de 200 investisseurs dans un dialogue avec 100 entreprises ciblées sur les enjeux liés à la nature.

Æquo a participé au développement des plans d'engagements 2026 des compagnies avec lesquelles nous dialoguons dans le cadre de cette initiative. En octobre 2025, Nature Action 100 a publié son premier Rapport d'étapes qui met en lumière les principales étapes franchies et présente des cas d'engagement. Au moins 33 compagnies ont commencé à progresser par rapport aux attentes des investisseurs et 49 ont développé un plan pour traiter les questions liées à la nature.

Réseau d'investisseurs pour les droits des travailleurs

Réseau d'investisseurs consacré aux risques et opportunités liés aux droits des travailleurs, à la liberté d'association et à la négociation collective.

PRI Advance

Initiative collaborative des PRI qui mobilise les investisseurs autour des droits de la personne, notamment à par travers l'engagement actionnarial dans les secteurs des métaux, des mines et des énergies renouvelables.

Coalition d'impact collectif pour l'intelligence artificielle (IA) éthique de la World Benchmarking Alliance (WBA)

Campagne d'engagement coordonnée encourageant les entreprises technologiques à renforcer leurs politiques et pratiques éthiques en matière d'IA.

Le Groupe a publié le *2025 Progress Report* qui fait le point sur trois années d'actions collectives et met en lumière les progrès réalisés ainsi que les prochaines étapes pour assurer un développement responsable de l'IA.

Groupes de travail

Groupe de travail sur l'alimentation et la nature

Groupe d'investisseurs favorisant le partage de connaissances sur les enjeux liés à la déforestation, à la biodiversité, et aux émissions de GES du secteur agricole.

Groupe de travail du Ceres sur la divulgation des informations comptables

Groupe les collaborations et les échanges entre investisseurs sur l'amélioration de la divulgation des risques climatiques de transition dans les états financiers des entreprises.

Groupe de travail canadien sur l'énergie

Groupe d'investisseurs facilitant la collaboration et le dialogue avec les entreprises canadiennes du secteur de l'énergie dans la prise en compte des politiques publiques.

Ces trois groupes sont coordonnés par Ceres.

Lettres et déclarations

Lettre annuelle d'investisseurs relative à la nature

Cette lettre encourage les cent compagnies visées par Nature Action à poursuivre le dialogue sur les enjeux liés à la nature avec les investisseurs. La lettre présente en quoi la biodiversité est un enjeu important et revient sur les points clés de l'évaluation des compagnies.

Déclaration commune des investisseurs sur une éventuelle législation omnibus concernant le CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), le CSDDD (Corporate Sustainability Due Diligence Directive) et le règlement sur la taxonomie de l'UE

Cette lettre appelle la Commission européenne à préserver l'intégrité et les objectifs du cadre de finance durable de l'UE, en évitant des révisions législatives majeures qui pourraient créer de l'incertitude, et en privilégiant des simplifications techniques pour soutenir la transition écologique et économique.

Lettre à Amazon portant sur la fermeture abrupte de ses entrepôts au Québec

Cette lettre exprime les inquiétudes d'investisseurs en regard des fermetures d'entrepôts d'Amazon au Québec, survenues durant des négociations syndicales. Elle souligne les risques juridiques, opérationnels et réputationnels de cette décision, qui entraînera la perte de près de 4 700 emplois. Les signataires demandent à Amazon de répondre à leurs préoccupations et de mener une évaluation indépendante de ses pratiques en matière de droits des travailleurs et de négociation collective.

Lettre à Walmart relative au travail forcé dans la chaîne d'approvisionnement en produits de la mer

La lettre demande à Walmart de mettre en œuvre un plan complet de diligence raisonnable en matière de droits humains (HRDD), de réaliser des évaluations de l'impact sur les droits humains (HRIA) et d'établir des mécanismes de surveillance du travail plus robustes afin de garantir que sa chaîne d'approvisionnement en produits de la mer soit exempte de travail forcé.

Lettre à Walmart sur le projet pilote de système d'indemnisation des accidents du travail

La lettre invite Walmart à rejoindre le projet pilote de Système d'indemnisation des accidents du travail (*Employment Injury Scheme*), une initiative pionnière en matière d'assurance sociale qui promeut la protection à long terme des travailleurs dans le secteur du prêt-à-porter au Bangladesh. Le programme a permis à 4 millions de travailleurs de ce secteur de bénéficier d'un soutien financier à vie en cas d'accident, ainsi que d'une indemnisation pour perte de revenus conforme aux normes internationales du travail.

Lettre d'investisseurs relative à la biodiversité visant l'industrie des produits chimiques

Cette lettre demande aux compagnies du secteur des produits chimiques d'aligner leurs activités au Cadre mondial pour la biodiversité de Kunming-Montréal, d'améliorer leur divulgation sur la biodiversité, et de développer une stratégie en matière de biodiversité.

Lettre d'investisseurs relative à la biodiversité et aux produits chimiques visant les gouvernements

La lettre appelle les gouvernements à travailler avec les parties au Cadre mondial pour la biodiversité de Kunming-Montréal afin d'aligner la définition des produits chimiques très dangereux et d'établir un mécanisme transnational pour une collaboration mondiale continue sur la réglementation des produits chimiques, à développer une stratégie nationale de biodiversité pour l'industrie chimique afin de permettre la gestion durable des produits chimiques tout au long de leur cycle de vie, et à travailler à la mise en œuvre de stratégies de transition vers la durabilité dans le secteur chimique.

Lettre ouverte de femmes influentes partout au Canada aux 13 autorités canadiennes en valeurs mobilières

Cette lettre demande aux ACVM de reprendre l'élaboration de normes climatiques financières, essentielles pour assurer la compétitivité, la résilience et la transparence des marchés canadiens.

Prise de position sur les responsabilités des institutions financières en matière de droits des peuples autochtones et de biodiversité

Cette déclaration souligne le non-respect persistant des droits des peuples autochtones par les institutions financières, et souligne les effets connexes sur la biodiversité et le climat. Elle appelle les institutions financières et les banques à adopter des politiques robustes respectant les droits des peuples autochtones, à exercer une diligence raisonnable, rigoureuse et inclusive, et à garantir l'obtention du consentement libre, préalable et éclairé des communautés concernées.

Lettre d'investisseurs en faveur de la diversité, de l'équité et de l'inclusion (DEI)

Cette déclaration demande aux entreprises de maintenir et renforcer leurs initiatives en matière de DEI, malgré les pressions politiques récentes, en particulier dans les domaines du recrutement, de la rétention et de la culture d'entreprise inclusive. Elle les appelle aussi à continuer de divulguer leurs pratiques DEI et à faire preuve de transparence dans leurs engagements.

Lettre sur le règlement de l'Union européenne sur la déforestation (EUDR)

La lettre demande aux députés et commissaires européens de mettre en œuvre pleinement et sans révision d'ici la fin de l'année 2025, afin de ne pas risquer de compromettre les avancées réalisées par les compagnies et d'affaiblir la confiance des investisseurs. Elle a été coordonnée par *l'Institutional Investors Group on Climate Change* (IIGCC). À noter, l'Union européenne a annoncé à la fin septembre 2025, son intention de reporter d'un an la réglementation, invoquant des problèmes liés aux systèmes informatiques.

Lettre à l'ISSB sur la transparence des émissions de GES dans le secteur financier

La lettre demande à l'ISSB de revenir sur sa proposition d'alléger les obligations de transparence climatique des institutions financières.

Déclaration d'investisseurs sur les forêts tropicales aux gouvernements

La lettre appelle les gouvernements à adopter et mettre en œuvre des politiques ambitieuses afin de mettre fin à la déforestation et à la dégradation des forêts tropicales d'ici 2030.

Lettre de l'Initiative d'investisseurs sur les produits chimiques dangereux (IIHC)

La lettre a été envoyée aux compagnies visées par l'initiative pour leur annoncer la publication du Chemscore 2025. Elle rappelle les demandes des investisseurs : augmenter la transparence, éliminer les produits chimiques persistants, réduire le portefeuille de produits dangereux, et envisager des moyens d'augmenter la part des solutions plus sûres.

Lettre sur l'engagement en matière de politiques publiques sur le Règlement européen sur la déforestation (EUDR)

Cette lettre a été envoyée à Carrefour et Ahold Delhaize. Elle rappelle que la déforestation représente un risque pour l'entreprise et que les investisseurs signataires ne soutiennent pas le report de la réglementation ni la modification proposée de créer une catégorie « zéro risque », qui rendrait la diligence raisonnable optionnelle dans certaines juridictions.

Les Principes de l'investissement responsable en action chez Bâtirente

Bâtirente est l'un des premiers signataires de cette initiative lancée en 2006 en partenariat avec l'Initiative financière du Programme des Nations unies pour l'environnement (UNEP FI) et le Pacte mondial des Nations unies.

PRINCIPE 1

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

PRINCIPE 2

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

PRINCIPE 3

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

PRINCIPE 4

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

PRINCIPE 5

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

PRINCIPE 6

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

Signataire des :

PRI Principles for Responsible Investment

Performance des fonds

9,9 %
rendement
Fonds diversifié
Prévoyant

Entre 7,3 % et 12,7 %
rendements
Fonds diversifiés

Entre 3,2 % et 28,8 %
rendements
Fonds Multi

Performance des Fonds Bâtirente

Contexte économique de l'année 2025

Après des hausses du taux directeur de la Banque du Canada en 2022 et 2023, des baisses ont été observées dès 2024 et se sont poursuivies en 2025 (quatre baisses). Au 31 décembre 2025, l'inflation s'établissait à 2,4 %, comparativement au sommet de 8,1 % atteint à l'été 2022.

Aux États-Unis, après les hausses du taux directeur de la Réserve fédérale, on observe le même mouvement de baisses en 2024, qui a continué en 2025 (trois baisses).

Au Canada, la croissance économique a ralenti, alors que le produit intérieur brut (PIB) n'a progressé que de 0,6 % sur un an. Toutefois, la vigueur du marché du travail a permis d'écarter la perspective d'une récession. Aux États-Unis, la croissance est restée robuste, avec une augmentation du PIB de 4,4 %.

Performance des marchés financiers en 2025

Les actions

Les conditions économiques décrites ci-dessus ont généré des résultats particulièrement positifs.

Le principal indice canadien (S&P/TSX) s'est démarqué avec un rendement de 31,7 %, attribuable en grande partie à la forte progression des titres liés à l'or et à l'argent (+ 144,5 %).

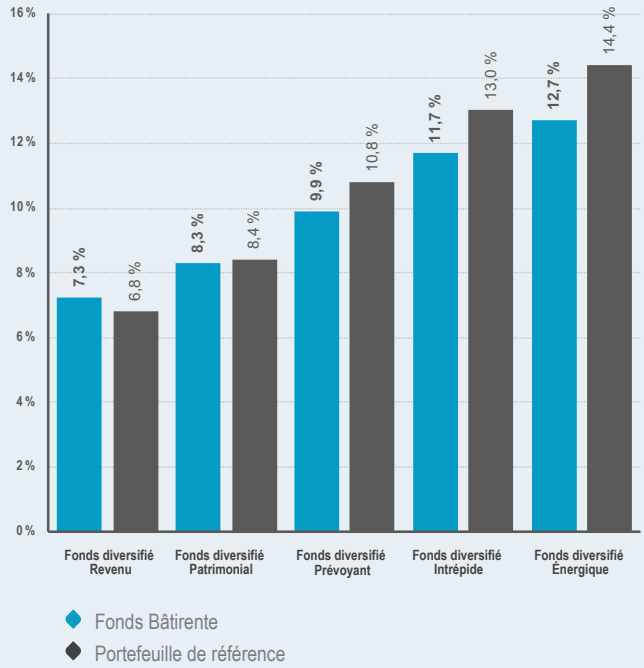
Les obligations

Les taux des obligations à court terme ont diminué, principalement en raison des baisses de taux directeurs par les banques centrales et de l'atténuation des inquiétudes liées à un possible ralentissement économique. Par conséquent, l'indice obligataire universel FTSE Canada a affiché un rendement positif de 2,6 %.

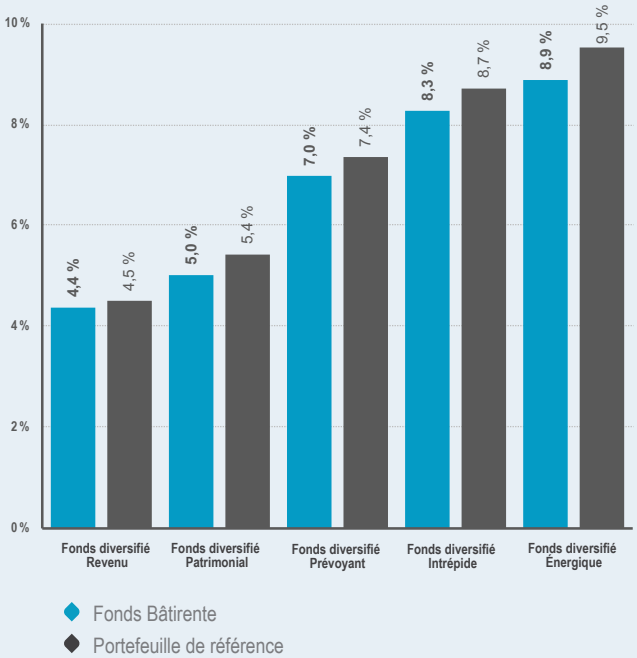
Rendements des Fonds Multi

Les Fonds Multi investis dans les titres à revenus fixes ont tous obtenu un rendement positif et affichent aussi une belle performance par rapport à leurs indices de

Fonds diversifiés
— Rendements 1 an



Fonds diversifiés
— Rendements annualisés 10 ans



référence. La baisse des taux d'intérêt a contribué aux rendements de 4,4 % du Fonds Bâtirente Trésorerie Multi (comparativement à 3,9 % pour l'indice de référence) et de 3,2 % du Fonds Bâtirente Obligations Multi (comparativement à 2,6 % pour l'indice de référence).

Le Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi a obtenu un rendement total de 14,5 %, comparativement à 16,6 % pour l'indice de référence. Cet écart s'inscrit dans un contexte particulièrement exigeant pour la gestion active en actions mondiales. En effet, la performance des marchés a été fortement concentrée autour de quelques grandes sociétés américaines liées à l'intelligence artificielle, communément appelés les « sept magnifiques ». Ces titres ont produit un rendement de 24,9 %. Le fonds, sous-pondéré dans ces titres conformément à sa stratégie de diversification, a ainsi enregistré une sous-performance. Ce positionnement demeure néanmoins cohérent avec une approche de gestion prudente et diversifiée visant à limiter les risques liés à une concentration excessive.

De son côté, le Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi a enregistré un rendement de 7,5 % (comparativement à 14,9 % pour l'indice de référence). Le style « qualité » qui caractérise ce fonds, axé sur des entreprises présentant des fondamentaux solides, notamment une rentabilité élevée, un faible endettement et des bénéfices stables et prévisibles, a été moins favorisé par les marchés.

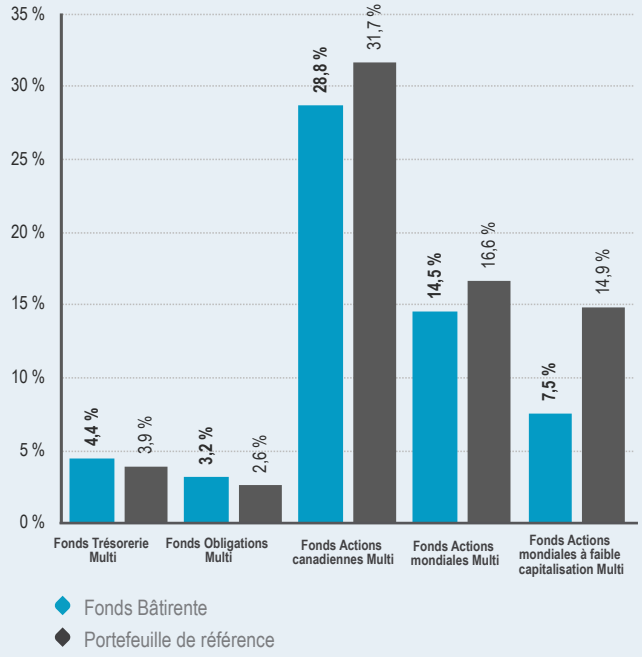
Finalement, le Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi a affiché un rendement de 28,8 %, inférieur à son indice de référence de 31,7 %. Ce résultat s'explique par une sous-pondération du secteur aurifère, lequel a connu un rendement exceptionnel en 2025.

Ces résultats illustrent que certaines conditions de marché ont été moins favorables aux positionnements prudents et diversifiés privilégiés par les Fonds Bâtirente. Cette approche, centrée sur la protection du capital et la recherche de rendements durables à long terme, demeure toutefois au cœur de notre philosophie.

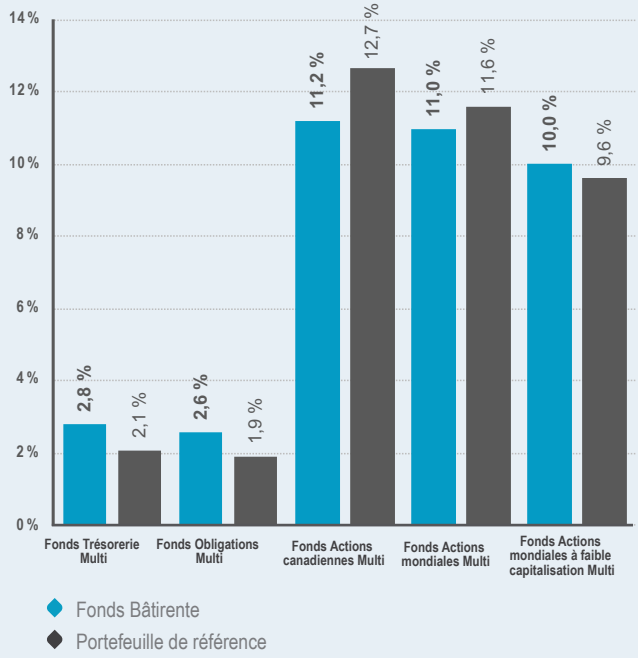
Rendements des Fonds diversifiés Bâtirente

En 2025, les Fonds diversifiés Bâtirente ont affiché des rendements nettement positifs entre 7,3 % et 12,7 % selon leur profil de risque.

Fonds Multi
– Rendements 1 an



Fonds Multi
– Rendements annualisés 10 ans



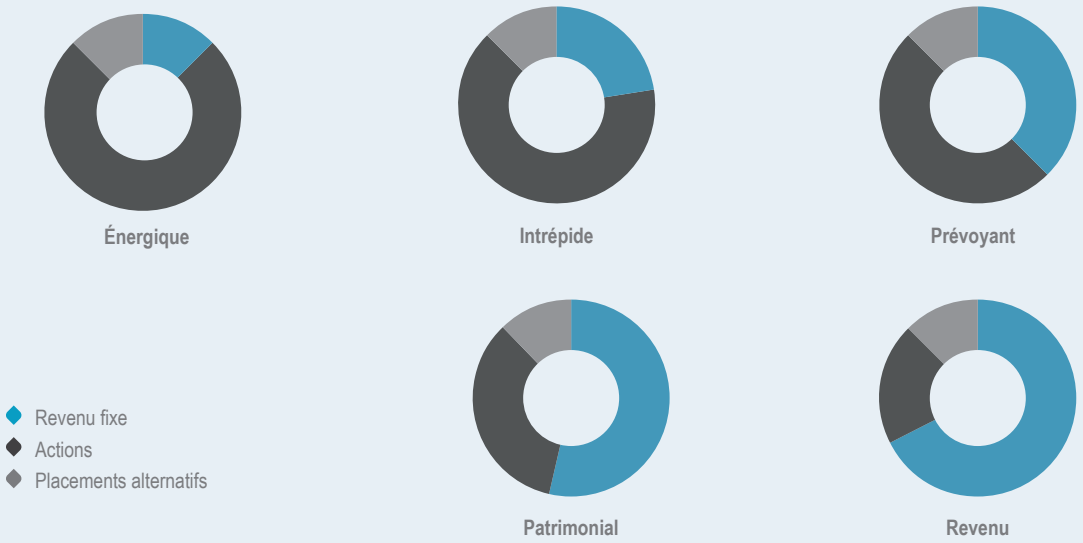
Toutefois, leurs performances se situent sous leurs indices de référence, principalement en raison de la contribution plus modérée des Fonds Multi en actions dans un contexte de marché moins favorable à leur positionnement.

Le Fonds diversifié Prévoyant continue de démontrer sa solidité avec une performance de 9,9 %. Depuis sa création en 1988, il affiche un rendement annualisé d'environ 8,1 %, soit un rendement cumulatif de 1785 % sur 38 ans.

Optimisation du Fonds Actions mondiales

Des changements ont été implantés en 2025 au sein du Fonds Actions mondiales Multi afin d'y ajouter deux mandats axés sur la durabilité. Ces ajustements améliorent la diversification des risques et intègrent une évaluation globale, financière et extra-financière, avec l'objectif de générer des retombées positives sur l'environnement.

Composition des Fonds diversifiés Bâtirente au 31 décembre 2025



Gestionnaires des fonds Bâtirente
— 100 % de notre actif géré par des sociétés signataires de PRI

Revenu fixe, trésorerie et obligations

ADDENDA CAPITAL · AlphaFixe Capital · Desjardins Assurances · nymbus. · OPTIMUM Gestion mondiale d'actifs

Actions mondiales

AGF · Desjardins Assurances · Desjardins Gestion de patrimoine Gestion internationale d'actifs · FIERA CAPITAL · INVESTI · TD Gestion de Placements TD · Manuvie · Schroders

Actions canadiennes

Desjardins Assurances · FIERA CAPITAL · FOYSTON, GORDON & PAYNE INC. CONSEILLERS EN PLACEMENT · TRIASIMA

Actions mondiales à faible capitalisation

GLOBAL ALPHA · VAN BERKOM GESTION MONDIALE D'ACTIFS

Autres fonds

MONTRUSCO BOLTON / TCC TRANS-CANADA CAPITAL · PRESIMA · émergence