

Régimes d'investissement offerts aux Métallos (Fonds Métallos)

Revue d'administration
et de performance
au 31 mars 2018

Agenda

Administration et expérience client

Composition des fonds diversifiés Métallos

Revue de la performance

Toile de fond économique

Administration

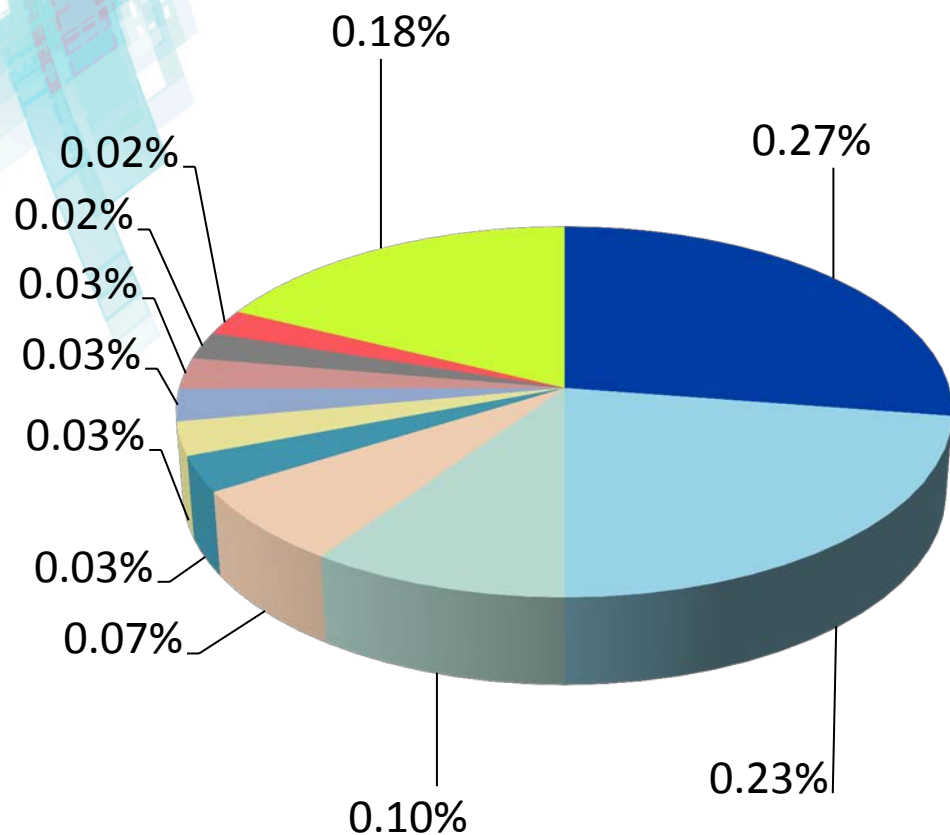
Actifs au 31 mars 2018

Solde au début - valeur marchande		188 276 480.66 \$
Dépôt - transfert externe	784 004.19 \$	
Dépôt - transfert interne	1 372 356.71 \$	
Dépôt - régulier	3 901 676.97 \$	
Dépôt - frais facturés	36 257.59 \$	
Revenus de placements	(320 452.21) \$	
Total des revenus		5 773 843.25 \$
Déboursés - remboursement comptant	596 922.50 \$	
Déboursés - conservation des actifs	1 215 748.39 \$	
Déboursés - versement de rente	139 599.36 \$	
Déboursés - autres	2 865 793.15 \$	
Frais de gestion	232 436.40 \$	
Frais d'administration - frais facturés	36 257.59 \$	
Frais d'administratino - frais de règlement	2 026.92 \$	
Frais d'administration - autres	416.48 \$	
Frais externe	4 311.88 \$	
Taxes	34 777.27 \$	
Total des déboursés		5 128 289.94 \$
Solde à la fin - valeur marchande		188 922 033.97 \$

Administration

Répartition des placements

au 31 mars 2018 (valeur totale de 188 922 034 \$)



- Cycle de vie équilibré Métallos
- Diversifié équilibré Métallos
- Diversifié prudent Métallos
- Cycle de vie prudent Métallos
- Obligations
- Diversifié croissance Métallos
- Cycle de vie croissance Métallos
- Placements garantis
- Actions mondiales Hexavest
- Répartition d'actif équilibré
- Tous les autres fonds

Administration

Nouveaux groupes en 2018 (DDA)

- ◆ NE, Contrat # 13839, 5 sections locales (Fonds d'aide), ArcelorMittal
- ◆ REER, Contrat # 2453, local 7065, Construction Tshiuetin inc.

Administration

En vigueur au 31 mars 2018

REER et CRI (groupes actifs)

- ✓ 72 groupes REER/CRI (3 475 participants)
- ✓ 48 771 091 \$ **(26%)**

RPA-CD

- ✓ 4 régimes (740 participants)
- ✓ 40 557 381 \$ **(21%)**

RRS

- ✓ 17 régimes (1 358 participants)
- ✓ 35 378 118 \$ **(19%)**

RPA-IO

- ✓ 3 régimes
- ✓ 27 728 926 \$ **(15%)**

NENR

- ✓ 13 groupes actifs (6 participants)
- ✓ 14 800 770 \$ **(8%)**

LÉGENDE

- ◆ REER : Régime enregistré d'épargne retraite
- ◆ CRI : Compte de retraite immobilisé
- ◆ RPA-CD : Régime de pension agréé à cotisation déterminé
- ◆ RRS : Régime de retraite simplifié
- ◆ RPA-IO : Régime de pension agréé à investissement seulement
- ◆ NENR : Non enregistré

Administration

En vigueur au 31 mars 2018

FERR et FRV (groupes actifs)

- ✓ 12 groupes (99 participants)
- ✓ 9 628 615 \$ **(5%)**

Ex-REER, Ex-CRI (groupes actifs)

- ✓ 25 groupes (270 participants)
- ✓ 3 768 103 \$ **(2%)**

RPDB (groupes actifs)

- ✓ 4 groupes (328 participants)
- ✓ 4 444 782 \$ **(2%)**

CELI

- ✓ 4 groupe (48 participants)
- ✓ 1 046 619 \$ **(1%)**

LÉGENDE

- ◆ FERR : Fonds enregistré de revenu de retraite
- ◆ REER : Régime enregistré d'épargne retraite
- ◆ CRI : Compte de retraite immobilisé
- ◆ RPDB : Régime de participation différée aux bénéfices
- ◆ CELI : Compte d'épargne libre d'impôt

Administration

Série conseiller

En vigueur au 31 mars 2018

◆ Actif sous gestion

- ✓ 15 763 338 \$ (+ 578 159 \$ depuis le 31 décembre 2017)

◆ Nombre de compte

- ✓ 262 (+ 11 depuis le 31 décembre 2017)

Presque entièrement sous le conseiller Steve Blais dont le service a été mis en vigueur en 2009.

Plusieurs discussions ont lieu entre les conseillers et des futurs retraités actuellement.

Dernières nouvelles

Mai 2018



Co-pilote, notre nouveau service d'accompagnement des participant pour la retraite <https://ma-retraite.ia.ca/>



iA Mobile accueillera bientôt les participants des fonds Métallos



Capsules vidéos sur la retraite ou sur nos outils
https://www.youtube.com/watch?v=aMD0njHRq9Y&list=PL6lIGcgl8QU7hygEzj_g312xFjP0IYLUE



Notre concept d'assistance numérique

Dernières nouvelles

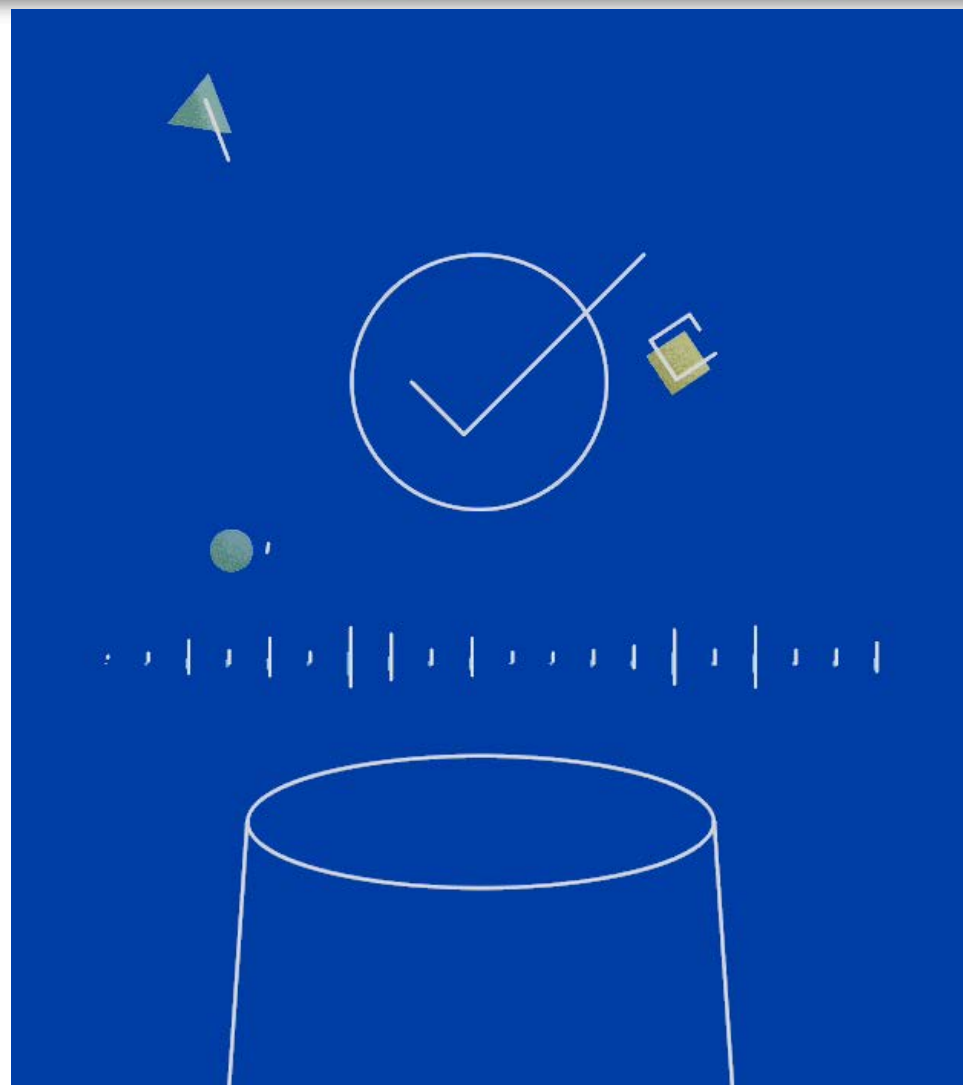
Mai 2018

D'ici 2020,
30 % des sessions sur le web
se feront
sans écran.

Gartner

73 % des Canadiens aimeraient
pouvoir effectuer des tâches en
parlant à un assistant
numérique.

Google



Dernières nouvelles

Mai 2018

La technologie au service des gens :
repenser l'expérience client



iA
Groupe financier

Varia

Mai 2018



Changement de nom du fonds et portefeuille Métallos croissance pour Métallos audacieux en vigueur depuis le 3 avril 2018



Nouveau gestionnaire dans les 3 fonds Métallos depuis le 3 avril 2018 i.e. le Fonds d'obligations vertes Alpha Fixe

Agenda

Administration et expérience client

Composition des fonds diversifiés Métallos

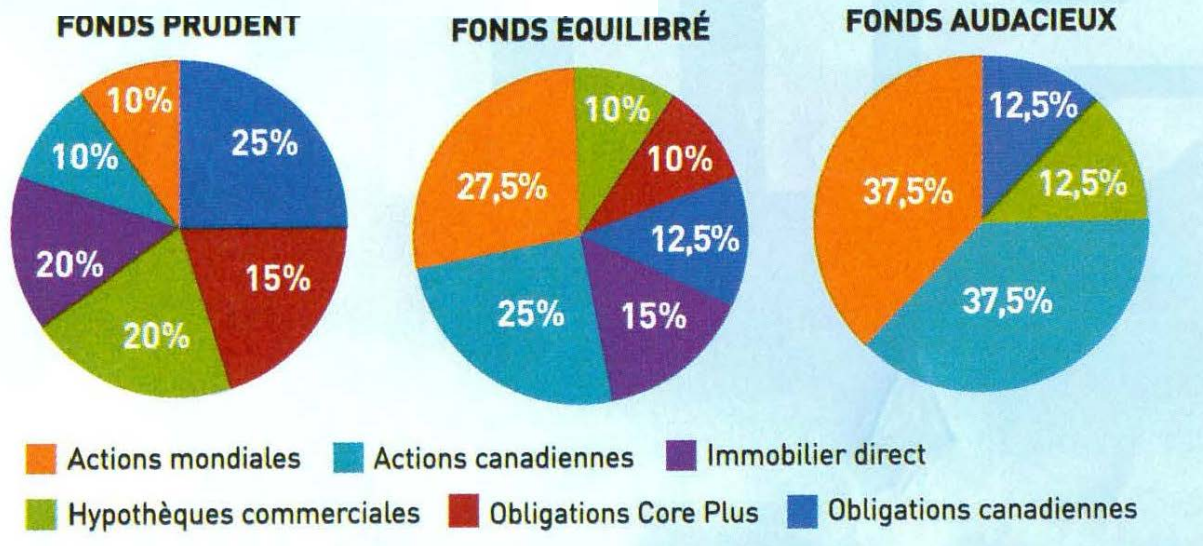
Revue de la performance

Toile de fond économique

Répartition cible des Fonds diversifiés Métallos

(depuis le 31 mars 2017)

Les trois Fonds diversifiés Métallos sont gérés selon la politique de placement adoptée par le CASOM sur les conseils de ses actuaires. L'objectif des fonds est de maximiser le rendement tout en réduisant les variations annuelles, et ce, au meilleur coût possible, tout en tenant compte du niveau de tolérance au risque de chaque participant.



Gestionnaires des Fonds diversifiés Métaux

Revenus fixes

Obligations

PHILLIPS, HAGER & NORTH
Investment Management®



Hypothèques Commerciales



AlphaFixe
Capital

Actions canadiennes



JARISLOWSKY FRASER LIMITED
INVESTMENT COUNSEL

Actions mondiales



BLACKROCK

M A W E R
INVESTMENT MANAGEMENT LTD



Immobilier US



**Bentall
Kennedy**

casoim
Comité des Avantages Sociaux Métaux

Agenda

Administration et expérience client

Composition des fonds diversifié Métallos

Revue de la performance

Toile de fond économique

Les fonds diversifiés Métaux

Rendements bruts et frais de gestion

(caisses individuelles) (DDA, au 31 mars 2018)

(%)	Fonds Prudent	Fonds Équilibré	Fonds Audacieux
Rendement	0,50	-0,07	-0,72
Frais annuels de gestion	0,620	0,610	0,578

Les fonds diversifiés Métaux

Rendements bruts composés

(au 31 mars 2018)

(%)	Fonds Prudent	Fonds Équilibré	Fonds Audacieux
1 an	2,03	3,78	5,45
2 ans	3,50	6,72	9,26
3 ans	2,70	4,86	6,10
4 ans	4,76	6,70	7,94
5 ans	4,75	7,49	9,58
7 ans	5,03	6,55	7,61
10 ans	5,00	5,87	6,31

Les portefeuilles cycle de vie Métales

Rendements bruts et frais de gestion

(caisses individuelles) (DDA, au 31 mars 2018)

(%)	Portefeuilles Prudent	Portefeuilles Équilibré	Portefeuille Audacieux
Rendement	Entre 0,50 et -0,04	Entre 0,50 et -0,72	Entre 0,41 à -0.76
Frais annuels de gestion	Entre 0,62 et 0,611	Entre 0,62 et 0,578	Entre 0,619 et 0,583

Les portefeuilles cycle de vie Méталlos

Rendements bruts composés (*)

(au 31 mars 2018)

(%)	Portefeuilles Prudent	Portefeuilles Équilibré	Portefeuilles Audacieux
1 an	Entre 2,03 et 3,70	Entre 2,03 et 5,45	Entre 2,29 et 5,79
3 ans	Entre 1,70 et 4,84	Entre 2,67 et 6,45	Entre 3,48 et 7,33
5 ans	Entre 3,30 et 7,62	Entre 4,73 et 9,62	Entre 5,85 et 10,92

(*) Les rendements de plus de 5 ans ne sont pas disponibles car les portefeuilles n'existaient pas.

Agenda

Administration et expérience client

Composition des fonds diversifié Métallos

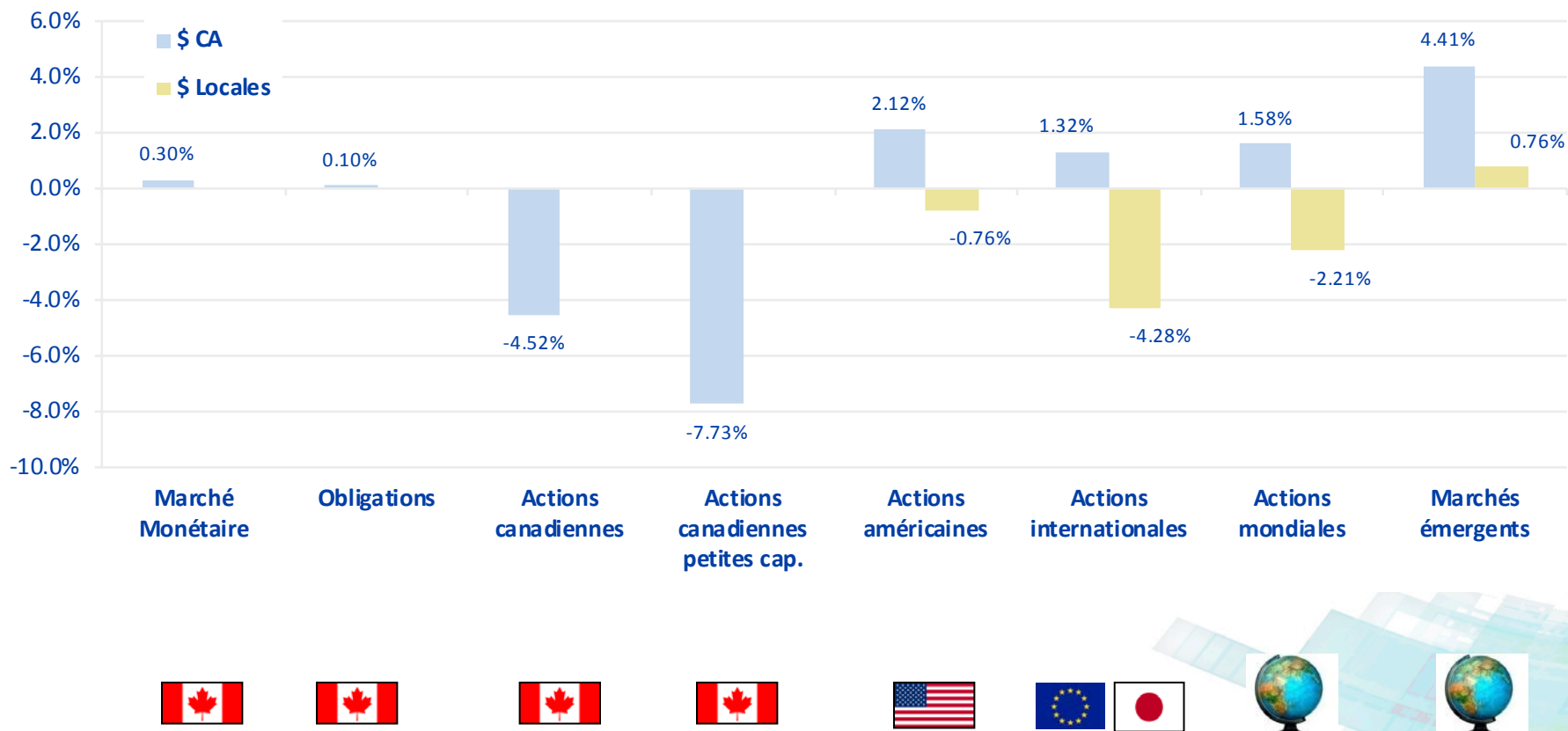
Revue de la performance

Toile de fond économique

Performance des classes d'actifs

DDA au 31 mars 2018 (*)

Rendements depuis le début de l'année



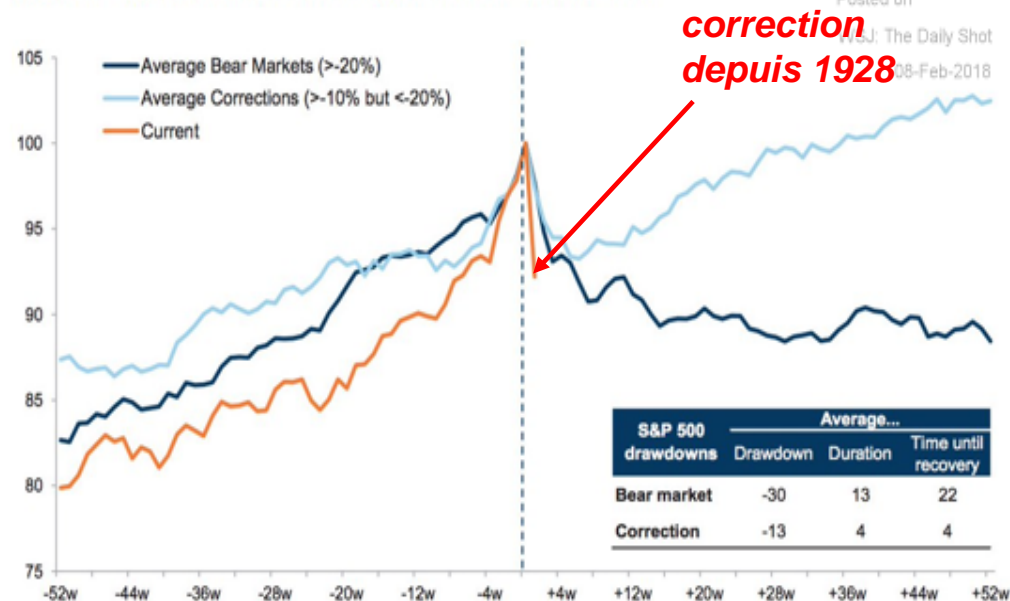
*Rendements totaux, incluant les dividendes

Un retour en force de la volatilité en ce début d'année !

Exhibit 4: The current correction is sharper than the historical average

Based on 22 corrections and 14 bear markets for the S&P 500 since WW2

Plus rapide correction depuis 1928



Source: Bloomberg, Goldman Sachs Global Investment Research

Daily Market Moves

Year	# of Trading Days		
	>1%	>2%	All-Time Highs
2009	117	55	0
2010	76	22	0
2011	96	35	0
2012	50	6	0
2013	38	4	45
2014	38	6	53
2015	72	10	10
2016	48	9	18
2017	8	0	62
2018	22	6	14
Long-Term Avg	67	18	16

Note: S&P 500 returns; Long-Term Avg based on 2009-2016

Source: Standard & Poor's, Haver Analytics®, Credit Suisse

Agenda

Administration et expérience client

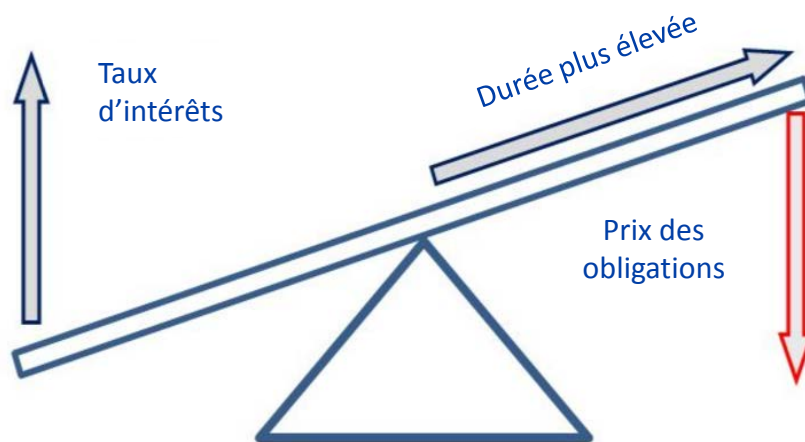
Composition des fonds diversifié Métallos

Revue de la performance

Toile de fond économique (obligations canadiennes)

Les obligations et les taux d'intérêt

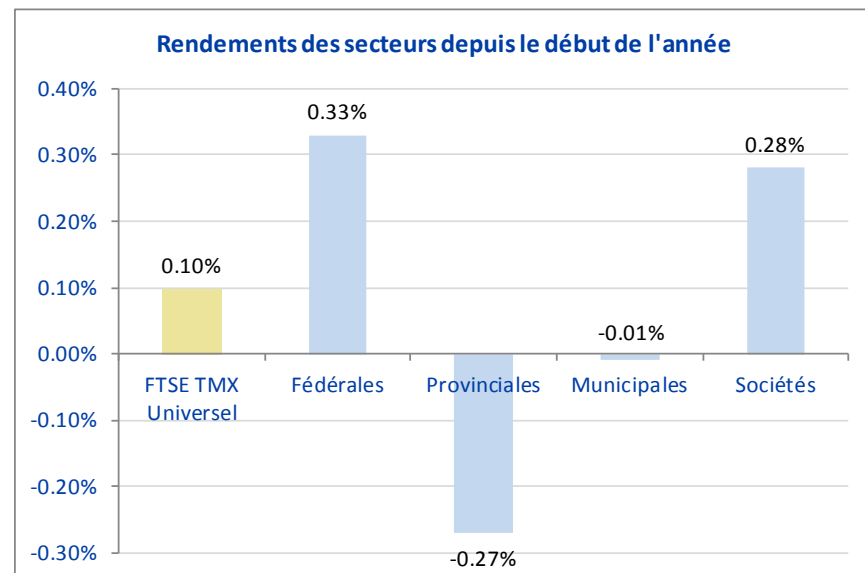
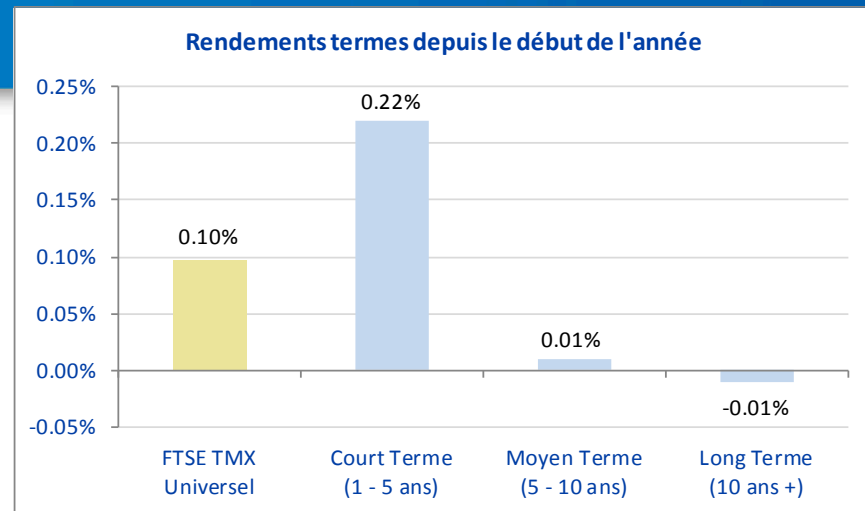
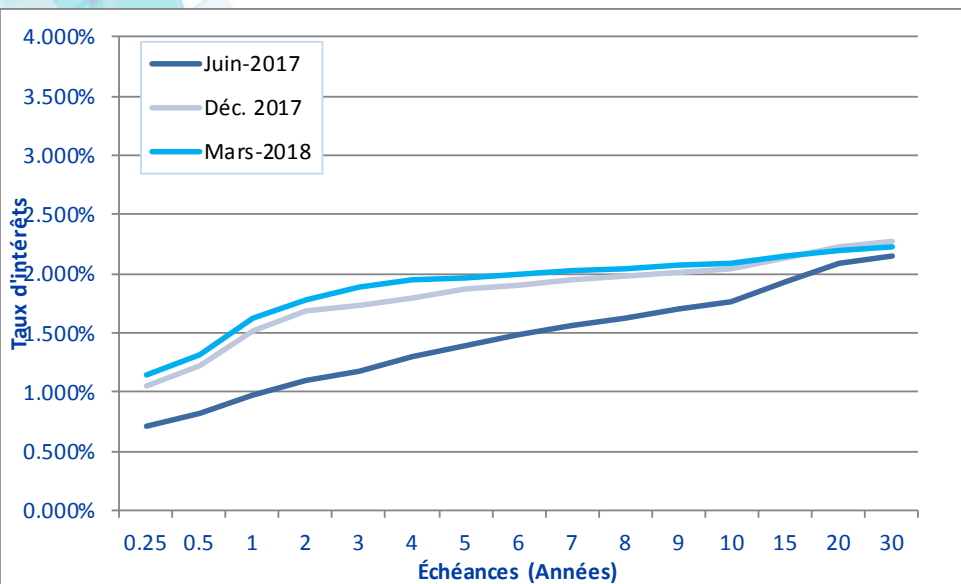
Il existe une relation inverse entre le prix des obligations et la direction des taux d'intérêts



Durée :
Une mesure de la sensibilité du prix d'une obligation au mouvement des taux d'intérêts

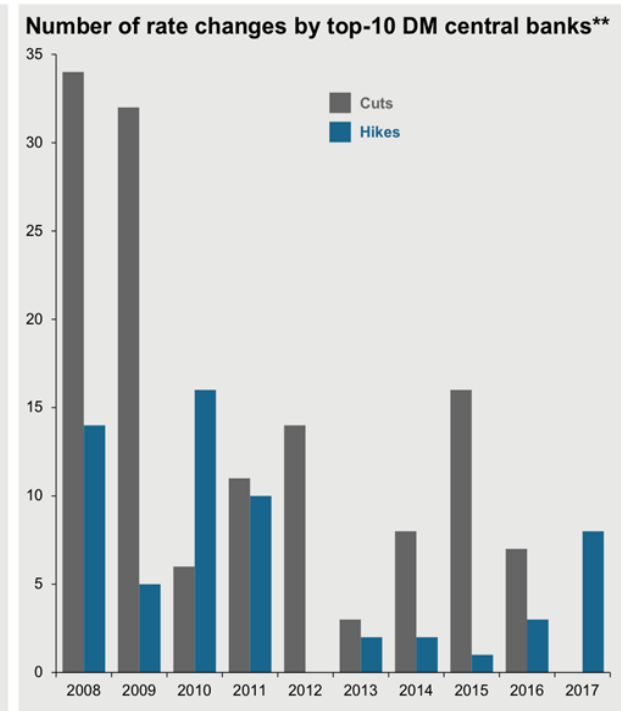
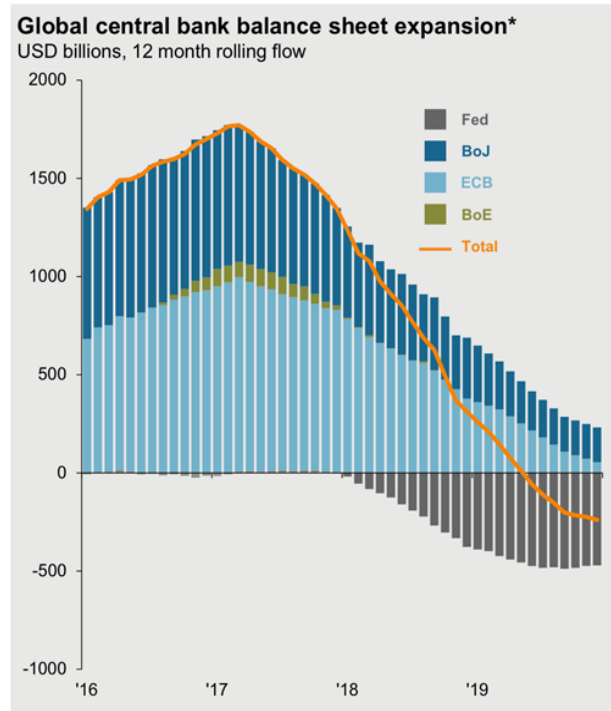
Marché obligataire canadien

DDA au 31 mars 2018



Banques centrales en 2018: Moins d'accommodation monétaire en vue?

- La Réserve fédérale américaine a commencé le processus de réduction de la taille de son bilan en octobre 2017 et a déjà procédé à 5 hausses de son taux directeur depuis décembre 2015.
- La Banque centrale européenne pourrait mettre fin à son programme d'assouplissement quantitatif en 2018.
- La Banque du Japon devrait cependant maintenir sa politique accommodatrice en place pendant encore quelques années.



Source: J.P. Morgan Asset Management; (Left) Bank of England, Bank of Japan, European Central Bank, FactSet, Federal Reserve System, J.P. Morgan Global Economic Research; (Right) Bloomberg. *Includes the Bank of Japan (BoJ), Bank of England (BoE), European Central Bank (ECB) and Federal Reserve. Balance sheet expansion assumes no more quantitative easing (QE) from BoE; tapering of ECB QE to 30bn EUR in January 2018 and 0 in October 2018; tapering of BoJ QE to 50trn JPY ann. in 1Q18, 40trn JPY ann. in 2Q18, 30trn JPY ann. in 4Q18, and 20trn JPY ann. in 2019; and tapering of Fed QE per the September FOMC statement, incorporating a maturity schedule. **Including: U.S., Eurozone, Japan, UK, Canada, Australia, Sweden, Norway, Denmark and Switzerland. *Data are as of December 31, 2017.

Agenda

Administration et expérience client

Composition des fonds diversifié Métallos

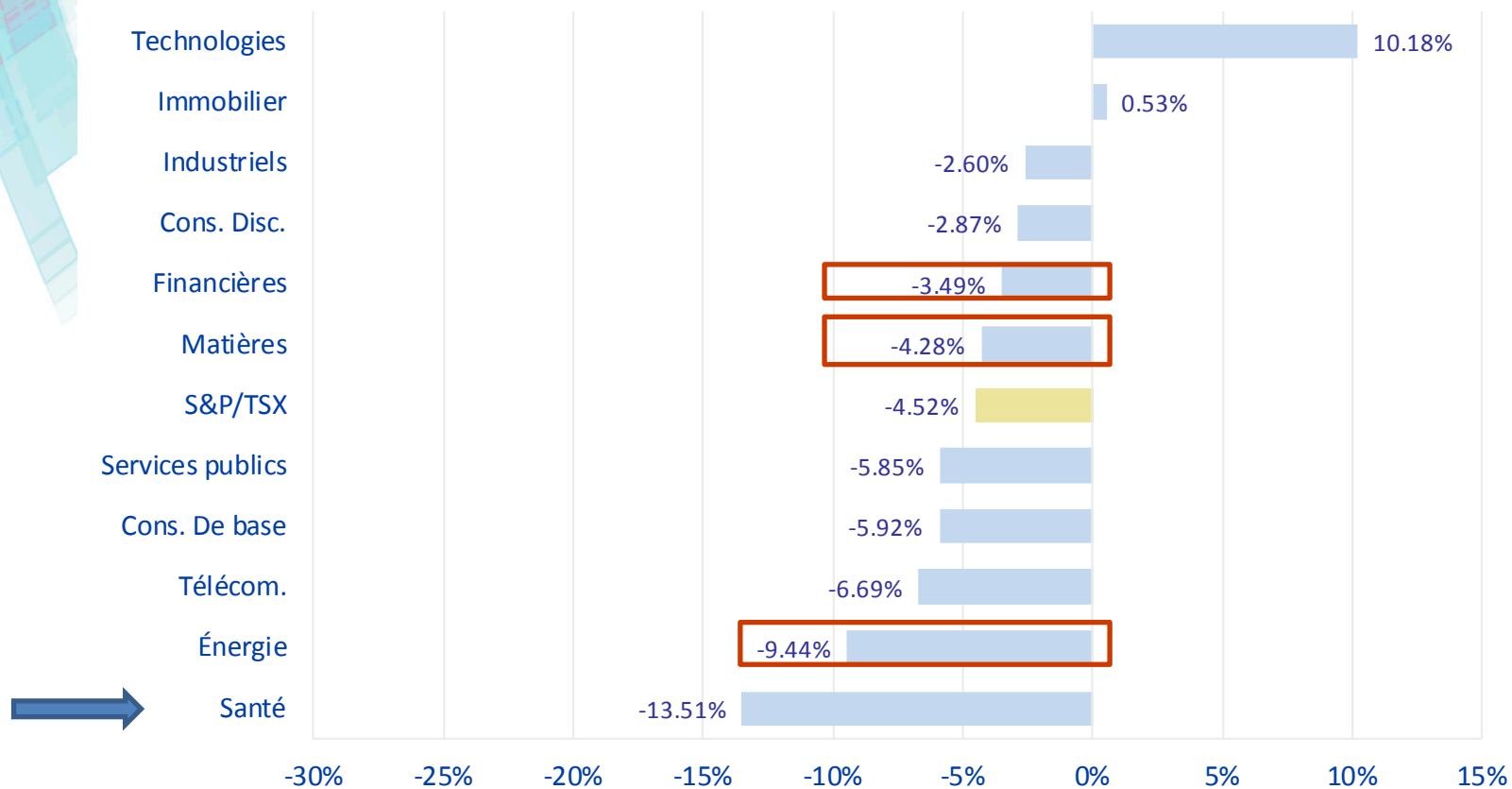
Revue de la performance

Toile de fond économique (Actions canadiennes)

Rendements des secteurs du S&P/TSX

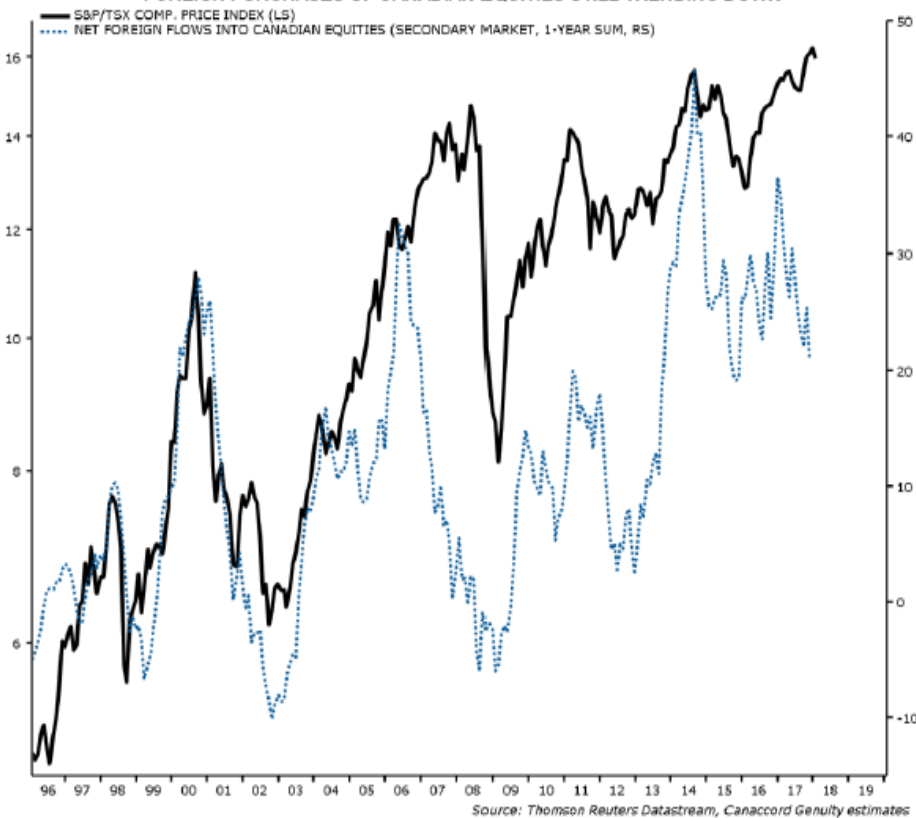
DDA au 31 mars 2018

Rendements des secteurs depuis le début de l'année

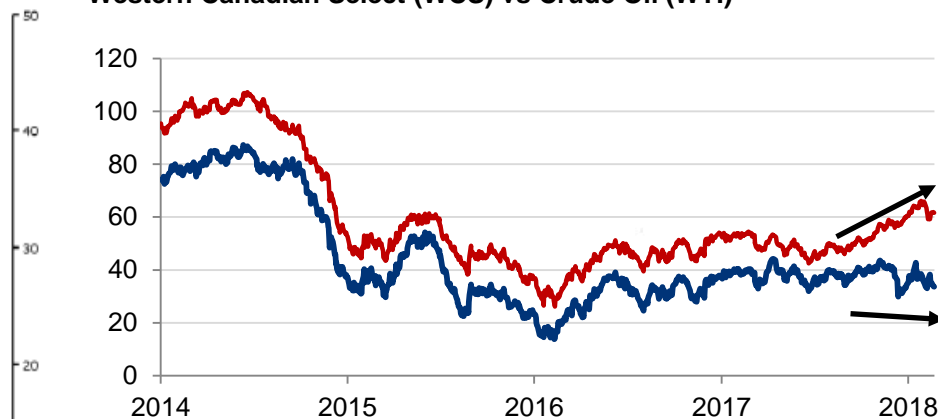


TSX : Vents contraires provenant du secteur de l'énergie et de l'incertitude entourant l'avenir de l'ALENA

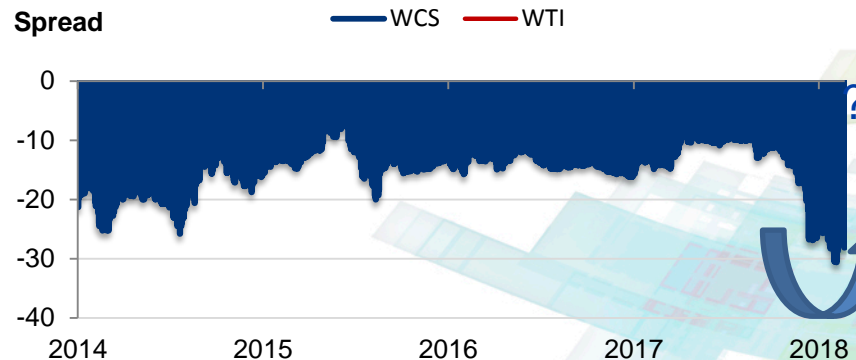
FOREIGN PURCHASES OF CANADIAN EQUITIES STILL TRENDING DOWN



Western Canadian Select (WCS) vs Crude Oil (WTI)



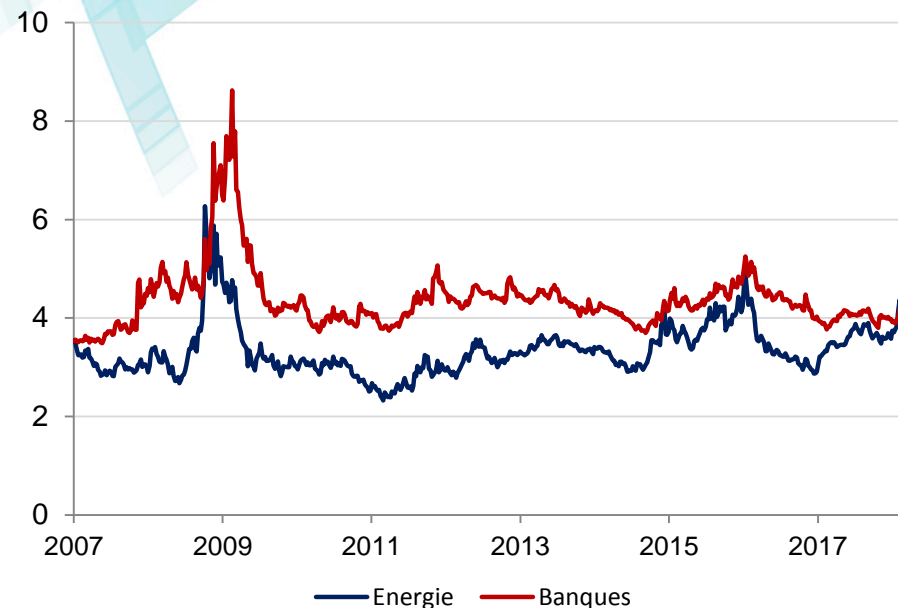
Spread



TSX (suite): Cependant, un niveau d'évaluation devenu très attrayant ...si un "deal" émerge sur l'ALÉNA

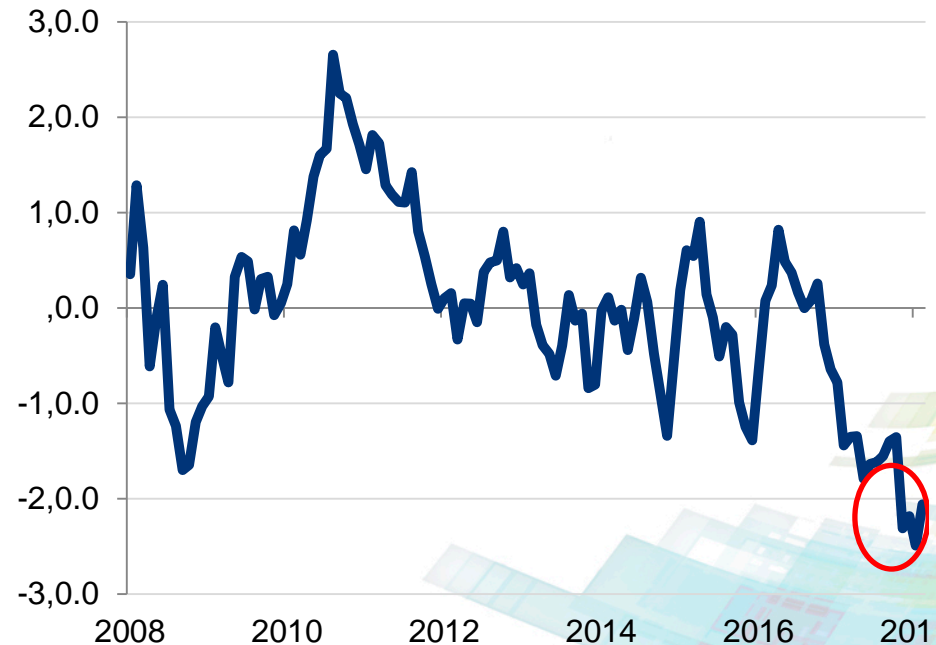
TSX : Taux de dividende des secteurs de l'énergie et des banques

Taux de dividende, en %



Source: iA Économie, données via Bloomberg

Écart de multiples C/B avancés S&P/TSX vs S&P 500



Source: iA Économie, données via Bloomberg

Agenda

Administration et expérience client

Composition des fonds diversifié Métallos

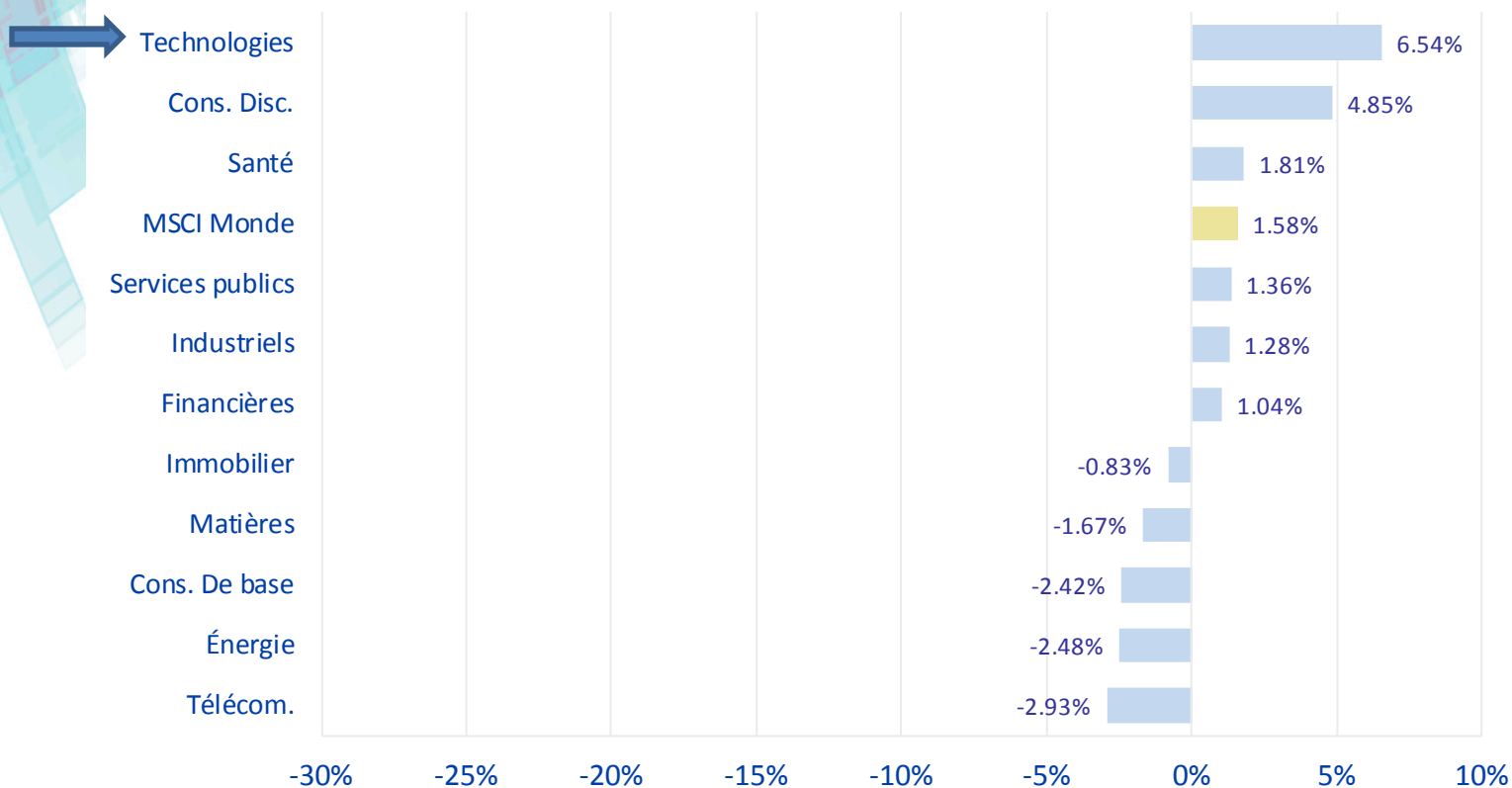
Revue de la performance

Toile de fond économique (Actions mondiales)

Rendements des secteurs du MSCI Monde

DDA au 31 mars 2018 *

Rendements des secteurs depuis le début de l'année



*Rendements totaux, incluant les dividendes

Répartition sectorielle des principaux indices



Au 31 décembre 2017

Secteur	S&P 500	S&P / TSX	MSCI Monde
Énergie	6.24%	19.67%	6.33%
Matières	2.89%	11.50%	5.03%
Industriels	10.22%	9.54%	11.42%
Consommation discrétionnaire	12.16%	5.44%	12.27%
Consommation de base	8.85%	3.66%	9.51%
Santé	14.12%	0.97%	12.18%
Financières	14.47%	34.59%	18.01%
Technologies	22.72%	3.23%	15.90%
Télécommunications	2.21%	4.72%	3.04%
Services publics	3.19%	3.78%	3.19%
Immobilier	2.93%	2.92%	3.13%

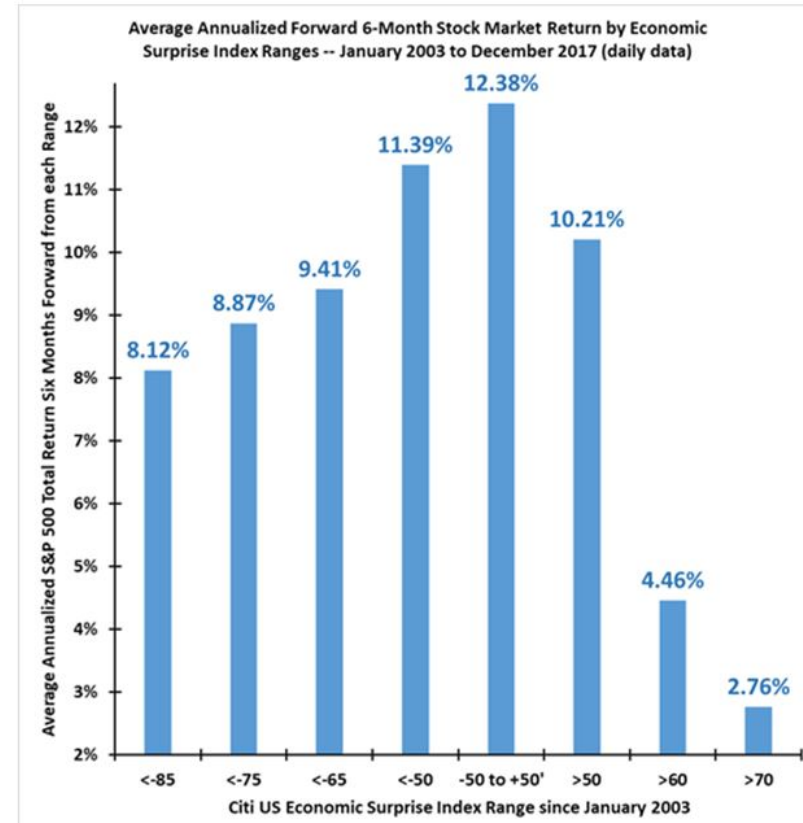
Bourse U.S.: des surprises économiques si positives sont généralement suivies de rendements plus faibles sur le marché américain

É.-U.: Indice de surprise économique

Indice Citigroup

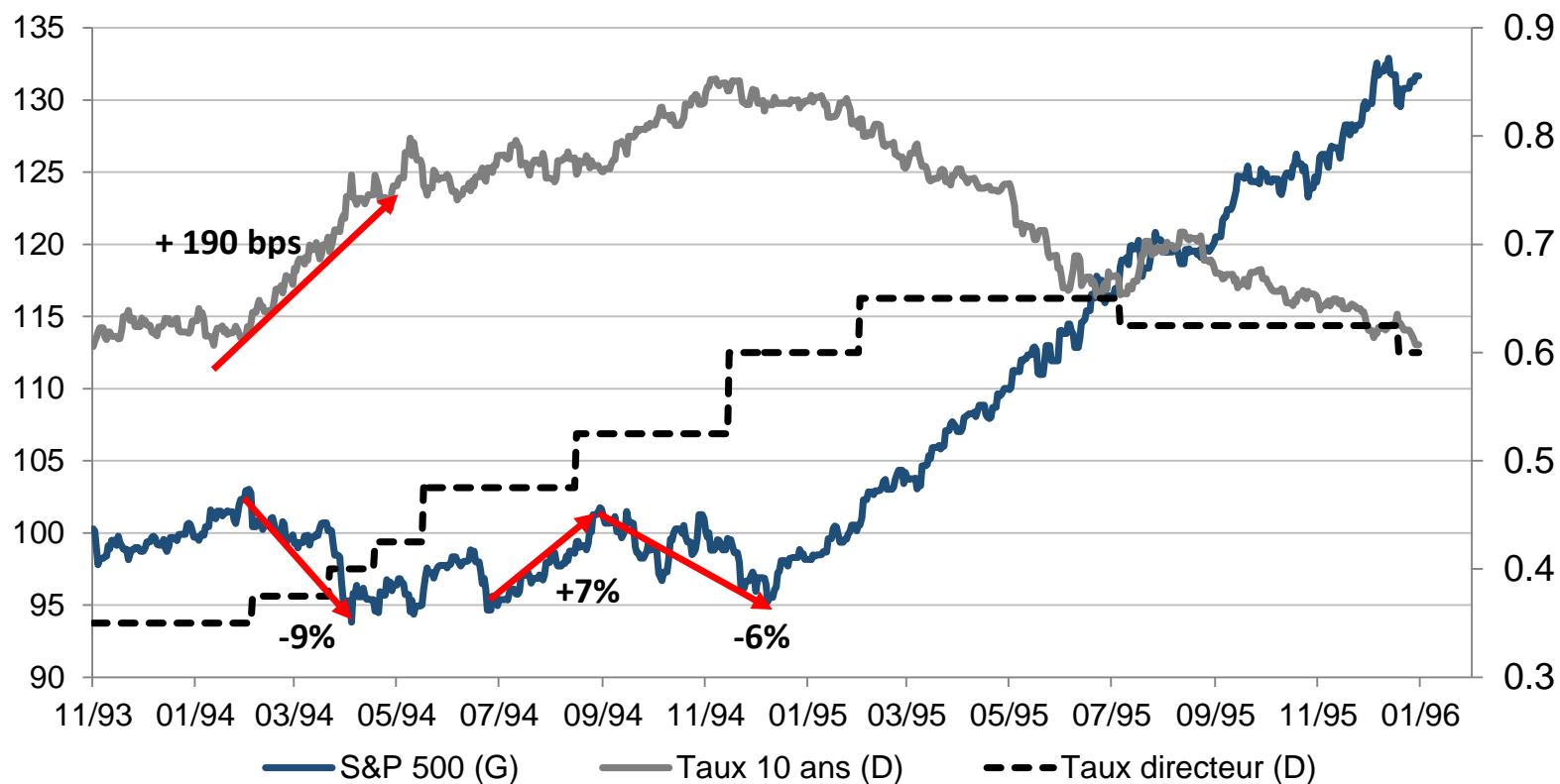


Source: IA Économie, données via Bloomberg



Source: CNBC

Retour sur l'expérience 1994-1995 : Normalisation des taux = vents contraires pour les obligations ..et les actions



Source: iA Économie, données de Bloomberg

Sommaire des marchés

www.ia.ca/economie

Actualités économiques avec Clément Gignac et son équipe



Abonnez-vous à notre infolettre

Dernières publications

27 mars 2015

REVUES ÉCONOMIQUES HEBDOMADAIRES

[Europe : La croissance s'accélère](#)

Sébastien Mc Mahon | Vidéo et PDF

Cette semaine : Les indicateurs économiques confirment l'accélération de la croissance en Europe.

20 mars 2015

REVUES ÉCONOMIQUES HEBDOMADAIRES

[La création d'emplois au pays est confinée au Québec et à l'Ontario et aux États-Unis, la Fed est moins patiente](#)

Sébastien Mc Mahon | Vidéo et PDF

Cette semaine : La création d'emplois au pays est limitée au Québec et à l'Ontario et la Fed est moins patiente.

20 mars 2015

CITATIONS DANS LES MÉDIAS

[Ending central bank forward guidance: What it means for the markets \(anglais seulement\)](#)

Clément Gignac | PDF

Les déclarations des banques centrales quant à leurs orientations et décisions futures créent beaucoup d'incertitudes sur les marchés, ce qui est tout à l'opposé de ce qu'elles visaient.

16 mars 2015

Clément Gignac

Clément Gignac occupe le poste de vice-président principal et économiste en chef à IA Groupe financier. Il agit notamment en tant que porte-parole sur les questions économiques.

[Consulter la biographie de Clément Gignac >](#)

Joindre l'équipe de Clément Gignac

economie@ia.ca
418 684-5000, poste 5364



Clément Gignac
Économiste en chef
clement.gignac@ia.ca



Sébastien Mc Mahon
Économiste
sebastien.mcmahon@ia.ca
418 684-5000, poste 7971

MERCI

Les opinions exprimées dans cette présentation reposent sur les conditions de marché actuelles et peuvent changer sans préavis. Elles ne visent nullement à fournir des conseils en matière de placement. Les prévisions données dans cette présentation ne sont pas des garanties de rendement. Elles impliquent des risques, des incertitudes et des hypothèses. Bien que ces hypothèses nous paraissent raisonnables, il n'y a aucune assurance qu'elles se confirment.
Industrielle Alliance, assurance et services financiers inc.