

Régimes d'investissement offerts aux Métallos (Fonds Métallos)

Revue d'administration
et de performance
au 30 septembre 2017

Agenda

Administration et expérience client

Composition des fonds diversifiés Métallos

Revue de la performance

Toile de fond économique

Administration

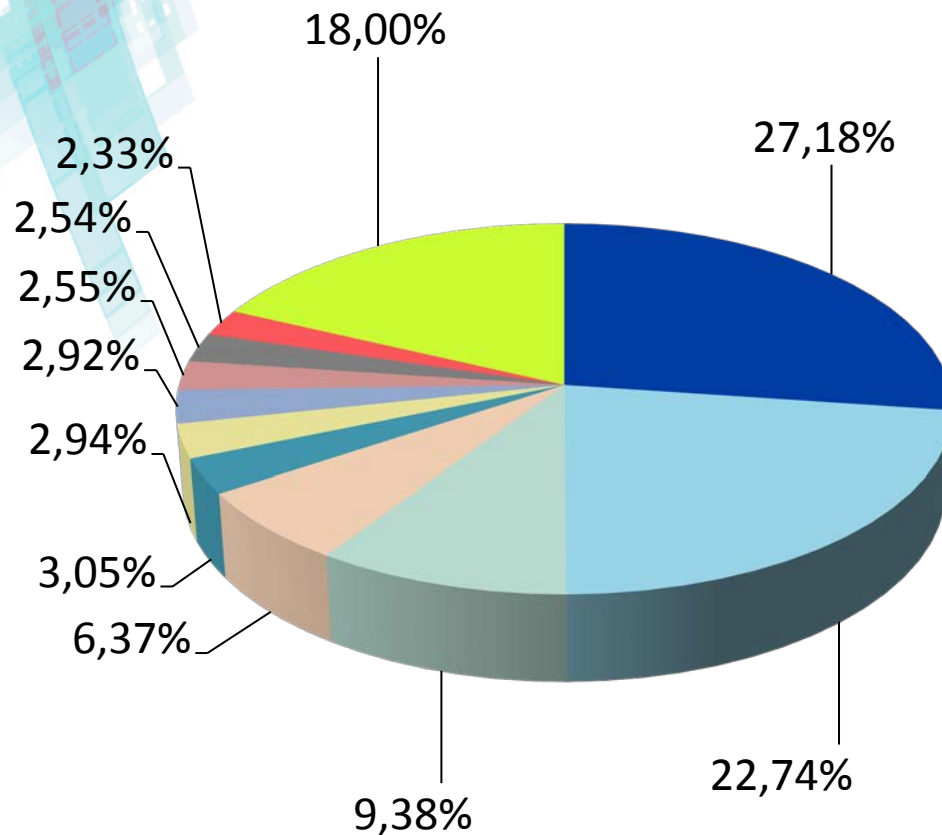
Actifs au 30 septembre 2017

Solde au début - valeur marchande		174 042 558.84 \$
Dépôt - transfert externe	1 100 129.16 \$	
Dépôt - transfert interne	6 722 699.76 \$	
Dépôt - régulier	11 059 562.06 \$	
Dépôt - frans facturés	37 892.51 \$	
Revenus de placements	4 939 860.90 \$	
Total des revenus		23 860 144.39 \$
Déboursés - remboursement comptant	1 815 799.61 \$	
Déboursés - conservation des actifs	6 512 251.50 \$	
Déboursés - versement de rente	342 444.25 \$	
Déboursés - autres	7 169 880.64 \$	
Frais de gestion	650 829.53 \$	
Frais d'administration - frais facturés	37 892.51 \$	
Frais d'administratino - frais de règlement	9 738.20 \$	
Frais d'administration - autres	857.27 \$	
Frais externe	57 930.16 \$	
Taxes	97 370.35 \$	
Total des déboursés		16 694 994.02 \$
Solde à la fin - valeur marchande		181 207 709.21 \$

Administration

Répartition des placements (+ de 4M \$)

au 30 septembre 2017 (valeur totale de 180 207 709 \$)



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

Administration

Nouveaux groupes en 2017 (DDA)

- ◆ RRS, Contrat # 13 630, local 4796, Oasis du repos de Val d'Or inc.
- ◆ RRS, Contrat # 13 435, local 4796, Mine Abcourt inc.

Administration

En vigueur au 30 septembre 2017

- ◆ REER et CRI (groupes actifs)
 - ✓ 72 groupes REER/CRI (3 003 participants)
 - ✓ 47 436 699 \$
- ◆ Ex-REER, Ex-CRI (groupes actifs)
 - ✓ 19 groupes (259 participants)
 - ✓ 3 610 102 \$
- ◆ FERR et FRV (groupes actifs)
 - ✓ 11 groupes (98 participants)
 - ✓ 9 350 152 \$
- ◆ RPDB (groupes actifs)
 - ✓ 4 groupes (302 participants)
 - ✓ 4 157 993 \$

LÉGENDE

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

Administration

En vigueur au 30 septembre 2017

◆ RPA-IO

- ✓ 3 régimes
- ✓ 26 496 851 \$

◆ RPA-CD

- ✓ 4 régimes (728 participants)
- ✓ 38 544 790 \$

◆ RRS

- ✓ 16 régimes (1 343 participants)
- ✓ 36 251 130 \$

◆ NENR

- ✓ 13 groupes actifs (4 participants)
- ✓ 14 428 638 \$

◆ CELI

- ✓ 3 groupe (43 participants)
- ✓ 960 913 \$

LÉGENDE

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

Administration

Série conseiller

En vigueur au 30 septembre 2017

◆ Actif sous gestion

✓ 15 037 082 \$

◆ Nombre de compte

✓ 256

Presque entièrement sous le conseiller Steve Blais dont le service a été mis en vigueur en 2009 sauf 7 comptes pour le moment.

Intégration des fonds Métallos à iA Mobile

(très bientôt)



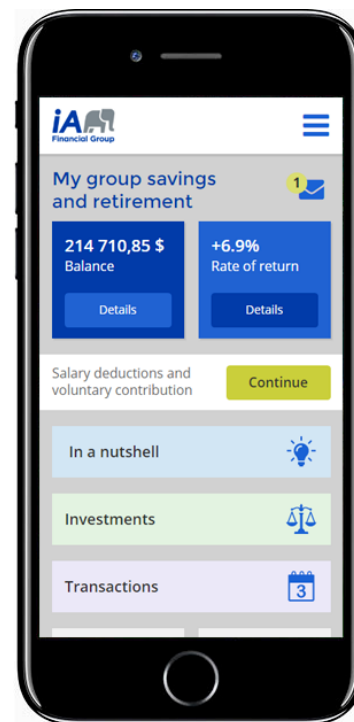
Consultation des soldes, des cotisations, des rendements, des produits, etc.



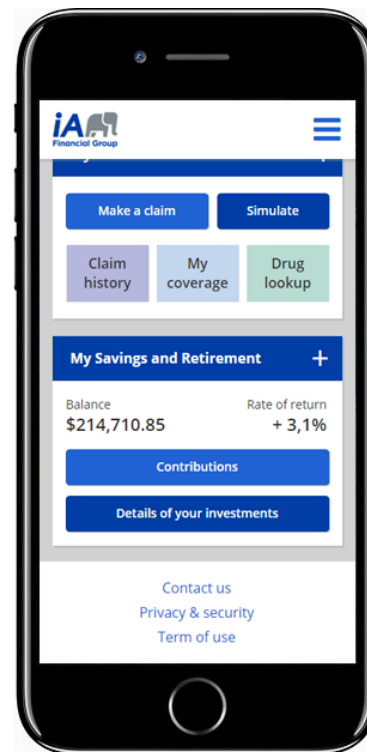
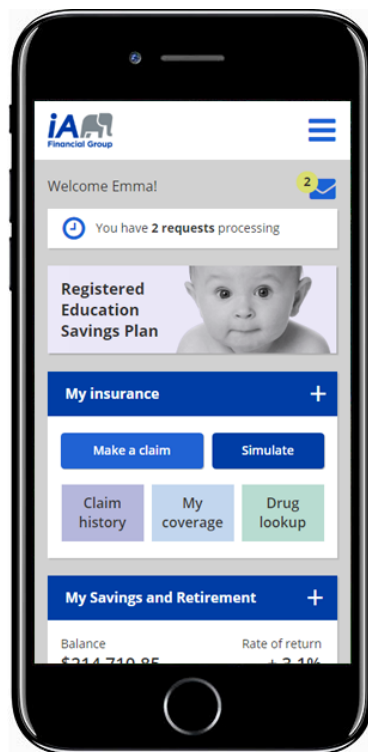
Mise en place et consultation du régime et du portefeuille



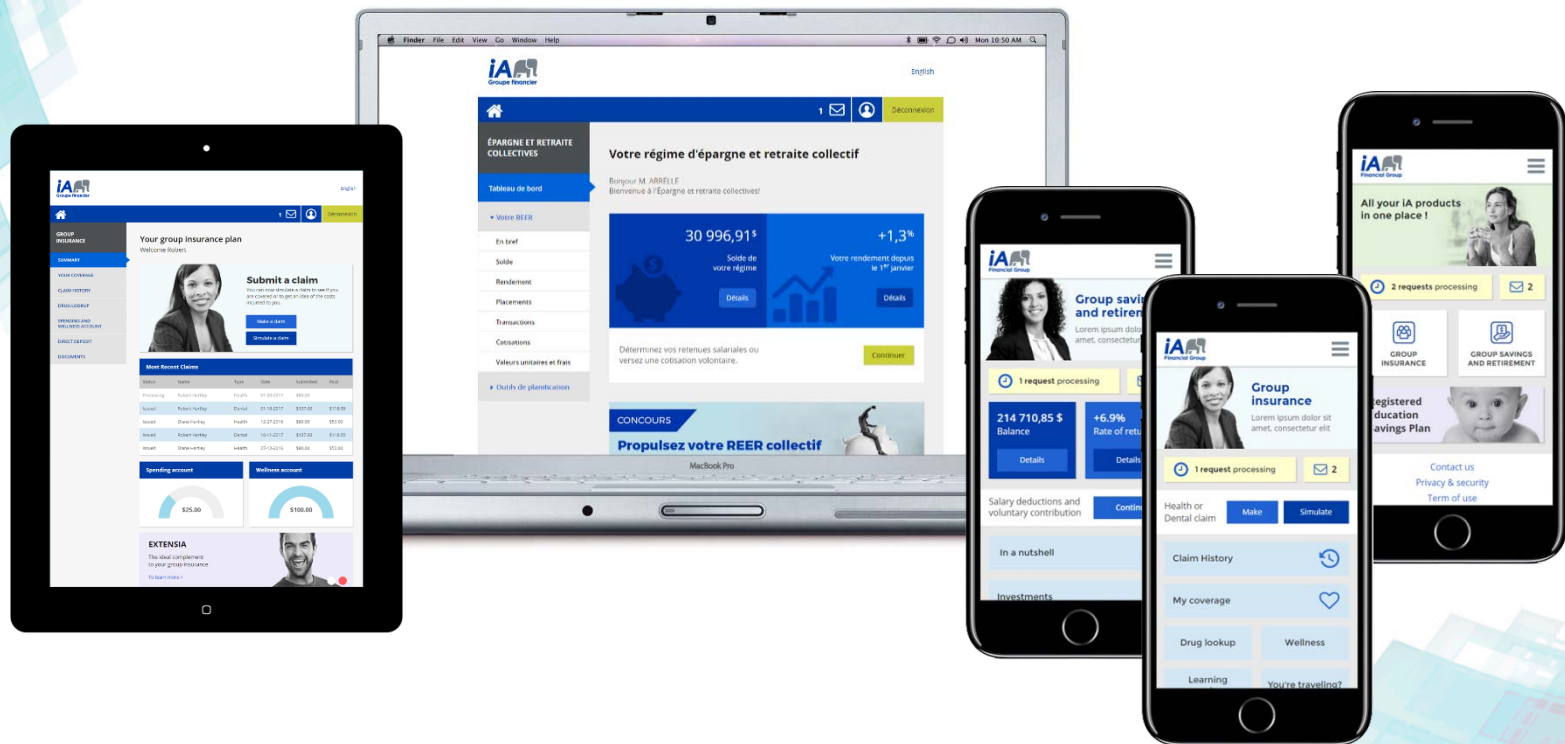
Gestion des cotisations au régime



Pour un accès unique à tous vos services collectifs !



Une expérience utilisateur unifiée



Agenda

Administration et expérience client

Composition des fonds diversifiés Métallos

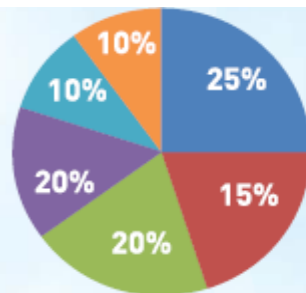
Revue de la performance

Toile de fond économique

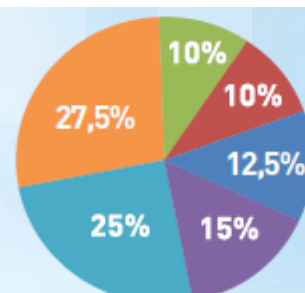
Répartition cible des Fonds diversifiés Métallos (depuis le 31 mars 2017)

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.

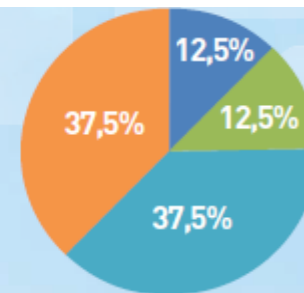
Prudent



Équilibré



Croissance



Actions mondiales Actions canadiennes Immobilier direct
Hypothèques commerciales Obligations Core Plus Obligations canadiennes

Gestionnaires des Fonds diversifiés Métaux

(depuis le 31 mars 2017)

Revenus fixes

Obligations

PHILLIPS, HAGER & NORTH
Investment Management®



Hypothèques Commerciales



Actions canadiennes



Actions mondiales



BLACKROCK

M A W E R
INVESTMENT MANAGEMENT LTD



Immobilier US



**Bentall
Kennedy**



Agenda

Administration et expérience client

Composition des fonds diversifié Métallos

Revue de la performance

Toile de fond économique

Les fonds diversifiés MétaIlos

Rendements bruts et frais de gestion

(caisses individuelles) (DDA, au 30 septembre 2017)

(%)	Fonds Prudent	Fonds Équilibré	Fonds Croissance
Rendement	1,05	2,97	5,41
Frais annuels de gestion	0,624	0,614	0,582

Les fonds diversifiés Métaux

Rendements bruts composés

(au 30 septembre 2017)

(%)	Fonds Prudent	Fonds Équilibré	Fonds Croissance
1 an	-0,50	4,04	8,29
2 ans	3,72	7,23	9,83
3 ans	4,11	6,22	7,80
4 ans	5,39	8,00	10,04
5 ans	4,81	8,06	10,67
7 ans	4,95	6,91	8,42
10 ans	5,05	5,44	5,51

Les portefeuilles cycle de vie Métallos

Rendements bruts et frais de gestion

(caisses individuelles) (DDA, au 30 septembre 2017)

(%)	Portefeuilles Prudent	Portefeuilles Équilibré	Portefeuille Croissance
Rendement	Entre 0,60 et 2,95	Entre 1,06 et 5,24	Entre 1,58 à 5,67
Frais annuels de gestion	Entre 0,624 et 0,615	Entre 0,624 et 0,582	Entre 0,623 et 0,587

Les portefeuilles cycle de vie Métallos

Rendements bruts composés (*)

(au 30 septembre 2017)

(%)	Portefeuilles Prudent	Portefeuilles Équilibré	Portefeuilles Croissance
1 an	Entre -2,66 et 3,91	Entre -0,47 et 8,01	Entre 1,36 et 9,79
3 ans	Entre 3,01 et 6,41	Entre 4,00 et 8,22	Entre 4,80 et 9,13
5 ans	Entre 3,02 et 8,19	Entre 4,84 et 10,64	Entre 6,25 et 12,21

(*) 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 Méталlos

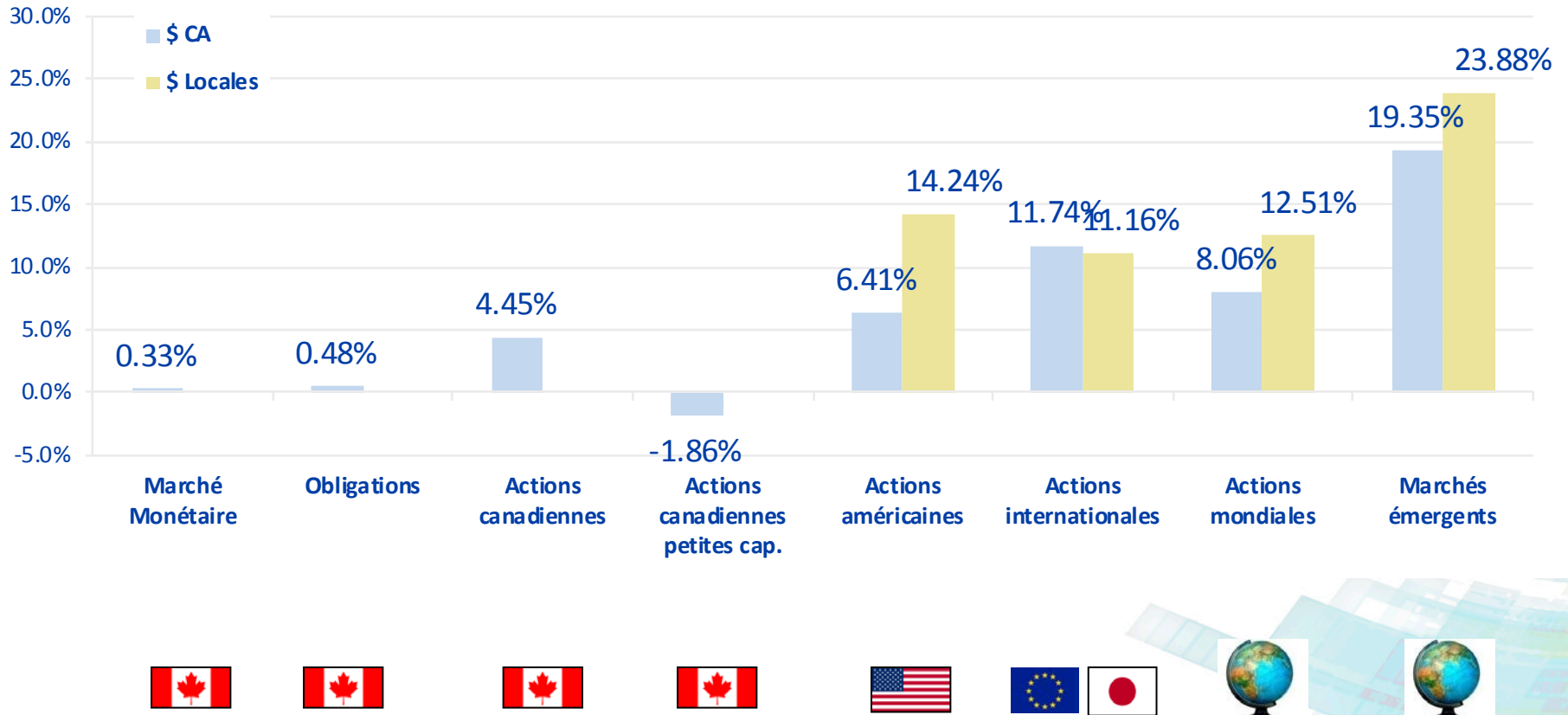
Revue de la performance

Toile de fond économique

Performance par classe d'actifs

(9 mois , au 30 septembre 2017)

Rendements depuis le début de l'année



*Rendements totaux, incluant les dividendes

Agenda

Administration et expérience client

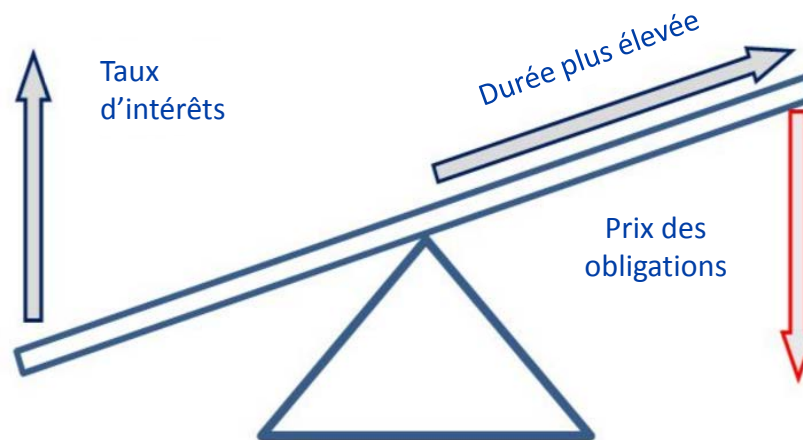
Composition des fonds diversifié Métallos

Revue de la performance

Toile de fond économique (obligations canadiennes)

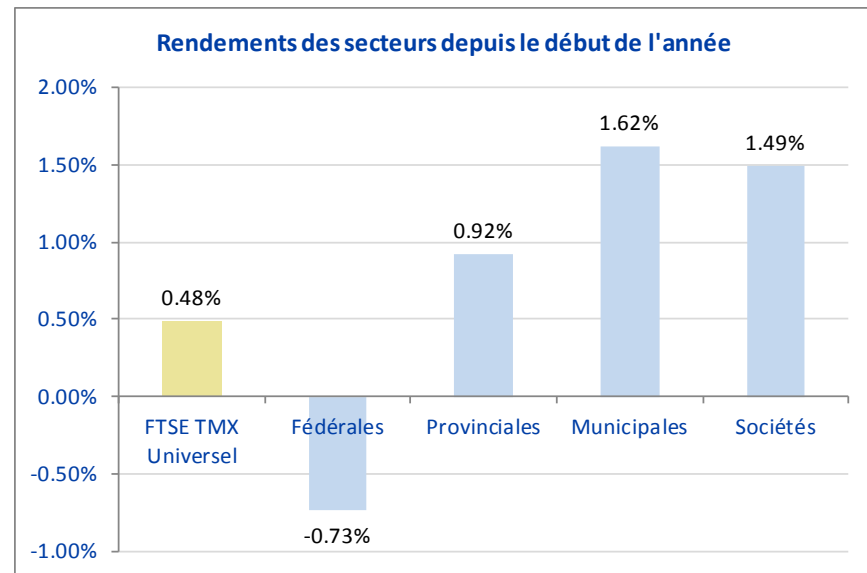
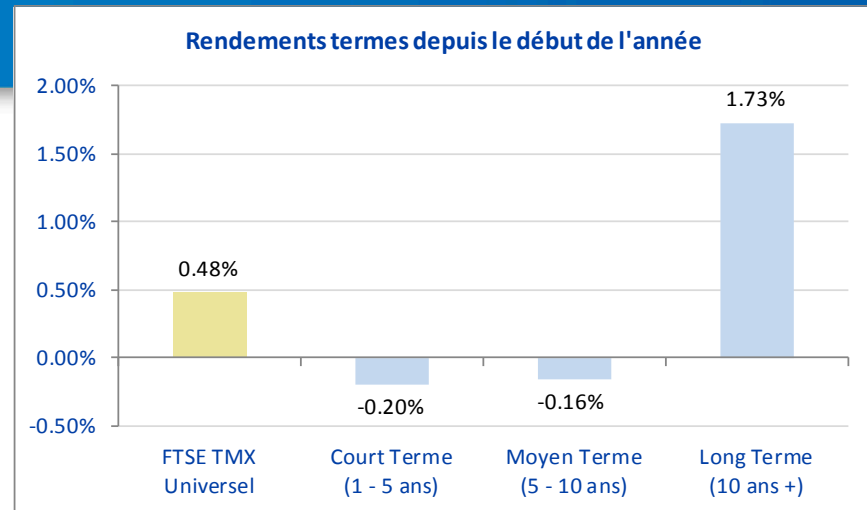
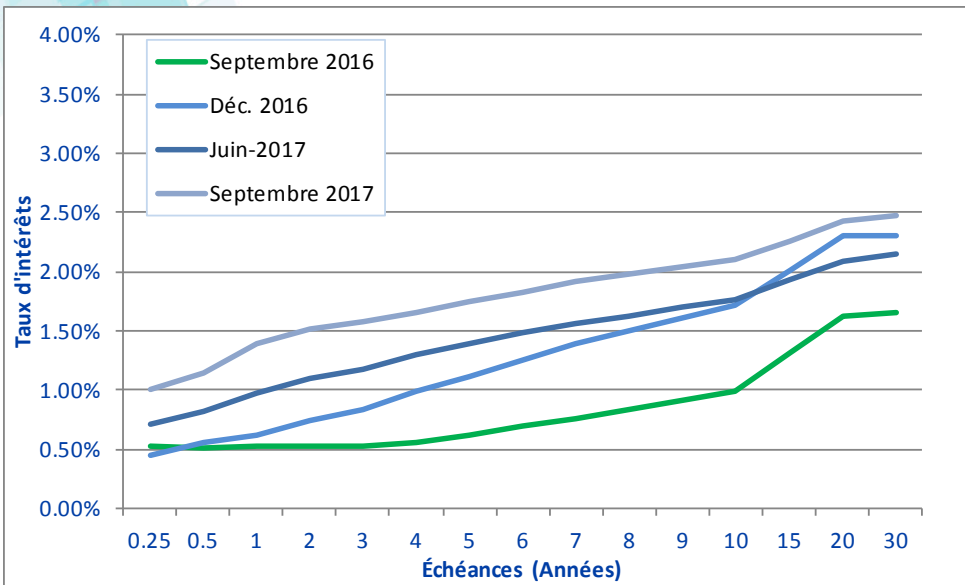
Les obligations et les taux d'intérêt

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



Agenda

Administration et expérience client

Composition des fonds diversifié Métallos

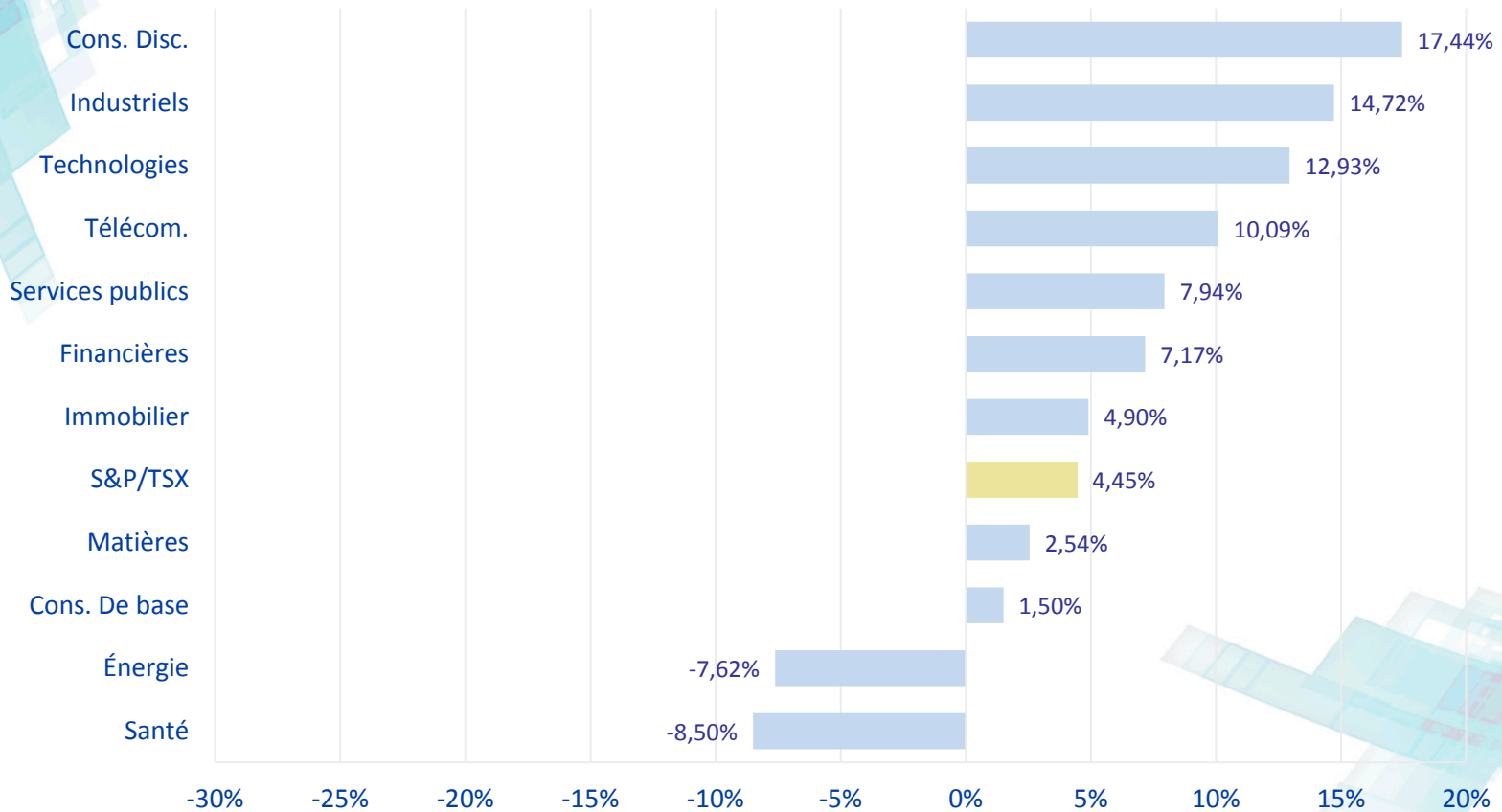
Revue de la performance

Toile de fond économique (Actions canadiennes)

Performance des secteurs S&P/TSX

(9 mois , au 30 septembre 2017)

Rendements des secteurs depuis le début de l'année



*Rendements totaux, incluant les dividendes

Agenda

Administration et expérience client

Composition des fonds diversifié Métallos

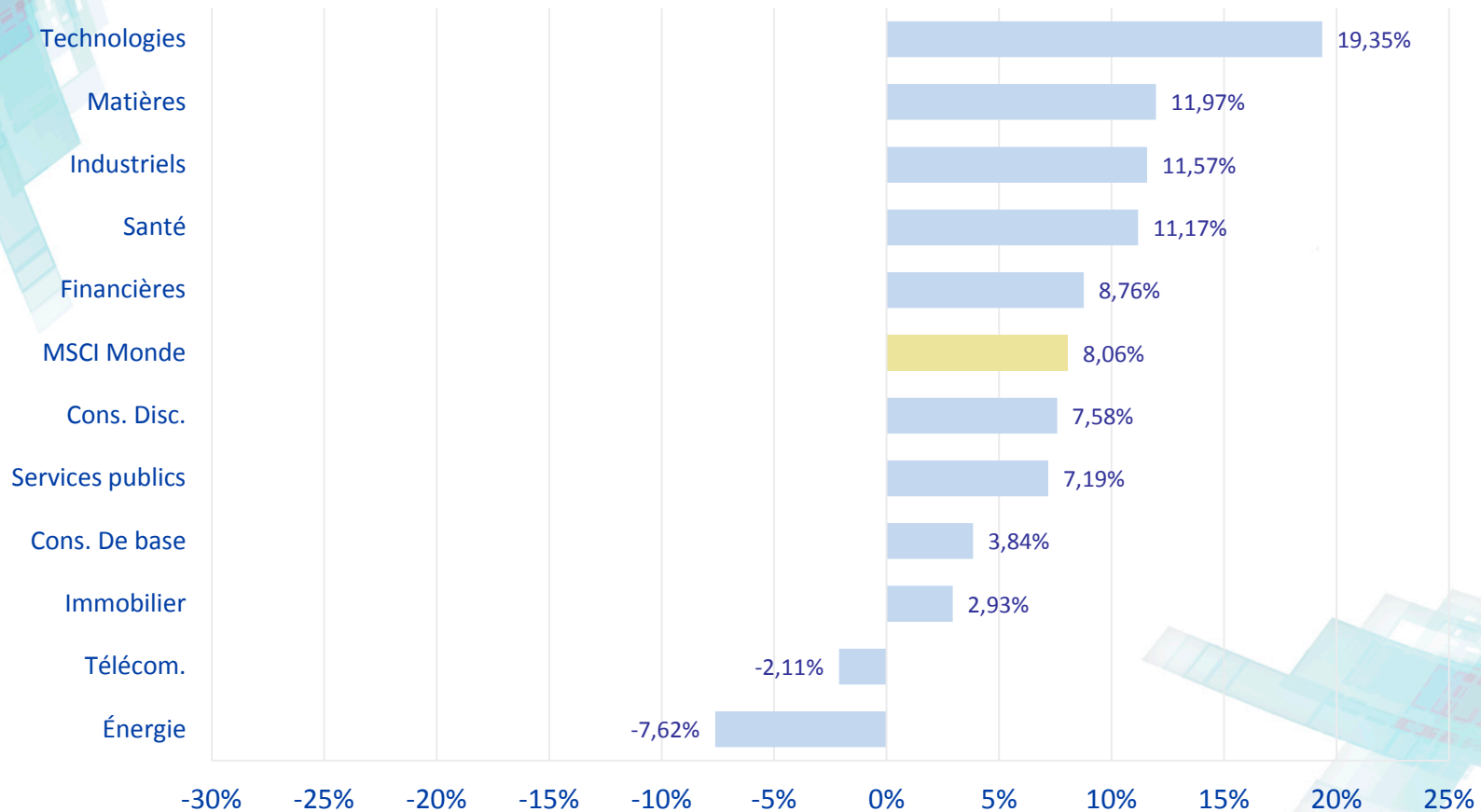
Revue de la performance

Toile de fond économique (Actions mondiales)

Performance des secteurs MSCI Monde

(9 mois , au 30 septembre 2017)

Rendements des secteurs depuis le début de l'année



*Rendements totaux, incluant les dividendes

Agenda

Administration et expérience client

Composition des fonds diversifié Méталlos

Revue de la performance

Toile de fond économique (Sommaire)

Sommaire des marchés

L'économie canadienne est en pleine forme jusqu'ici en 2017, affichant un rythme de croissance qui dépasse de loin celui observé au sud de la frontière. Non seulement le rythme de création d'emplois est en constante accélération, mais les intentions d'investissement des entreprises trônent près des sommets historiques.

Alors que le troisième trimestre se termine, beaucoup d'incertitude demeure toutefois autour du sort de la relation commerciale entre le Canada et les États-Unis. Plusieurs éléments importants de l'accord de libre-échange nord-américain restent à renégocier et plusieurs sujets, dont les quotas de lait canadiens et les subventions à l'industrie aérospatiale, touchent des cordes très sensibles des deux côtés de la frontière.

Bien que nous ne puissions nous attendre à ce que la performance spectaculaire récente de l'économie canadienne perdure éternellement, nous estimons que tous les éléments sont en place pour que le Canada continue de tirer son épingle du jeu sur l'échiquier économique au cours des prochaines années.

L'année 2017 est loin d'être faste pour les investisseurs canadiens : après neuf mois, les principaux indices d'actions et d'obligations canadiennes offrent des rendements plutôt maigres lorsque comparés à ceux des dernières années (voir tableau 10). De plus, la vigueur du dollar canadien depuis le début de l'année fait en sorte d'effacer une bonne part des rendements qu'un investisseur a pu réaliser à l'étranger.

Comment expliquer la performance des marchés canadiens en 2017 ? Plusieurs facteurs sont en fait à l'œuvre.

1) Premièrement, le marché boursier canadien, représenté par l'indice composé S&P/TSX, a affiché une très forte performance en 2016, avec un rendement dépassant les 20 %. Il fallait probablement s'attendre à un ralentissement après une telle année, mais la véritable explication se trouve plutôt dans la composition sectorielle de l'indice boursier canadien.

Sommaire des marchés

À la fin du troisième trimestre, le secteur de la finance comptait pour 34 % de l'indice composé S&P/TSX, le secteur de l'énergie pour 20 % et celui des matériaux pour 12 %. Étant donné la perception négative qu'ont les investisseurs étrangers du marché immobilier et de l'endettement des ménages canadiens, les titres financiers canadiens ont été laissés pour compte depuis le début de l'année et n'ont offert qu'un rendement d'environ 4,5 %. Le secteur de l'énergie, quant à lui, est sous pression autant au Canada qu'aux États-Unis et affiche un recul de près de 10 % après neuf mois, alors que les investisseurs demeurent sceptiques quant aux chances de succès de la stratégie actuelle de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP). Le secteur canadien des matériaux a fait lui aussi du surplace, avec un maigre gain d'environ 1,6 % depuis le début de l'année.

Bref, difficile pour le marché boursier canadien d'offrir des rendements attrayants quand ses trois principaux secteurs connaissent une année difficile.

2) Deuxièmement, le marché obligataire canadien a connu une année en deux temps. À un certain moment au début de juin, les taux fédéraux à 10 ans touchaient un creux de 1,40 % alors que l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada était en hausse de près de 4 % depuis le début de l'année, en raison entre autres des commentaires de la Banque du Canada, qui entrevoyait même une récession advenant une hausse de son taux directeur.

À la suite du changement marqué de ton de la Banque du Canada en juin, les taux d'intérêt à 10 ans ont bondi pour dépasser les 2,10 % en septembre et les rendements de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada se sont évaporés.

3) Troisièmement, l'appréciation du dollar canadien en cours d'année, mais principalement depuis le début de mai, a eu un impact important, mais malheureusement parfois incompris sur les portefeuilles des investisseurs canadiens. Puisque le huard s'est apprécié vis-à-vis du dollar américain, par exemple, d'environ 8 % depuis le début de l'année, un investisseur qui aurait placé une part de ses actifs au sein du marché boursier américain n'aurait pas été en mesure d'empocher la totalité du rendement d'environ 13 % de son investissement, mais aurait dû se contenter d'un plus mince 6 %, à moins d'avoir mis en place une stratégie de couverture complète d'exposition à la devise américaine.

Sommaire des marchés

En bref, la seule stratégie qui aurait permis à un investisseur canadien d'atteindre un rendement avoisinant les 10 % pour son portefeuille depuis le début de 2017 aurait été d'investir entièrement à l'étranger, dans les actions, tout en couvrant l'exposition à la devise. Cette stratégie n'aurait vraisemblablement pas été un choix évident en début d'année, alors que la Banque du Canada maintenait un ton très prudent envers l'économie canadienne et que le marché américain affichait déjà une valorisation historiquement élevée.

Alors que nous nous apprêtons à amorcer le dernier trimestre de l'année, nous demeurons d'avis que la valorisation du marché boursier américain est élevée, avec plusieurs mesures trônant près du sommet historique (graphique 11). Nous remarquons également que le nombre de titres qui ont contribué à pousser l'indice boursier S&P 500 à la hausse a été limité en 2017, avec comme principaux responsables les secteurs des technologies de l'information et de la santé.

Alors que le trimestre tire à sa fin, nous remarquons un changement de ton sur les marchés, les secteurs considérés « de valeur », par exemple les secteurs de la finance et de l'énergie, ayant offert une performance supérieure à celle du marché en septembre. Le ton utilisé par la Fed pourrait engendrer un terreau fertile pour le secteur de la finance, puisque les banques bénéficient d'un environnement de hausses des taux d'intérêts, et le recul des inventaires de pétrole suggère que le creux est peut-être déjà derrière nous du côté des titres du secteur de l'énergie.

Sommaire des marchés

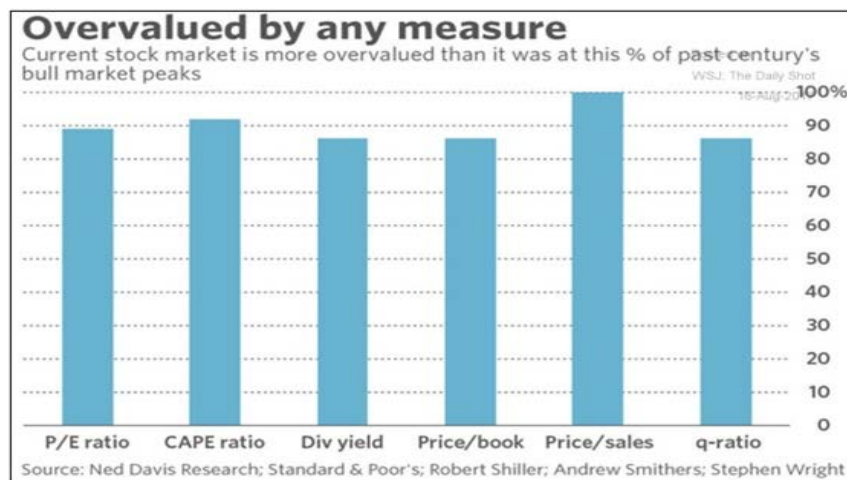
Tableau 10

Rendements totaux, \$ CA	2012	2013	2014	2015	2016	2017*
Obligations canadiennes	3,6 %	-1,2 %	8,8 %	3,5 %	1,7 %	0,5 %
Actions canadiennes	7,2 %	13,0 %	10,6 %	-8,3 %	21,1 %	4,4 %
Actions américaines	13,5 %	41,4 %	24,2 %	20,7 %	8,9 %	6,0 %
Actions EAEO	14,8 %	31,2 %	3,9 %	18,1 %	-1,8 %	11,3 %
Portefeuille équilibré**	7,0 %	11,8 %	10,1 %	4,4 %	6,9 %	3,5 %

* AAD au 30-09-2017

** Rendement brut théorique basé sur le respect de la cible neutre prévue dans une politique de placement type, soit : une pondération de 5 % d'encaisse, 45 % d'obligations canadiennes, 25 % d'actions canadiennes, 12,5 % d'actions américaines et 12,5 % d'actions EAEO

Tableau 11



Source: @MktwHulbert; [Read full article](#)

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.