

# Régimes d'investissement offerts aux Métallos (Fonds Métallos)

Revue d'administration  
et de performance  
au 31 décembre 2019

# Agenda

Administration et expérience client

Revue de la performance

Toile de fond économique

# Administration

## Actifs, DDA au 31 décembre 2019

### Solde au début - valeur marchande

189 846 311.18 \$

Dépôt - transfert externe	2 434 594.67	\$
Dépôt - transfert interne	9 676 844.05	\$
Dépôt - régulier	15 960 387.93	\$
Dépôt - frais facturés	42 675.94	\$
Revenus de placements	23 530 840.38	\$

### Total des revenus

51 645 342.97 \$

Déboursés - remboursement comptant	10 578 822.69	\$
Déboursés - conservation des actifs	9 416 998.89	\$
Déboursés - versement de rente	831 312.46	\$
Déboursés - autres	13 930 727.57	\$
Frais de gestion	1 010 482.56	\$
Frais d'administration - frais facturés	42 675.94	\$
Frais d'administration - frais de règlement	12 257.43	\$
Frais d'administration - autres	2 151.46	\$
Frais externe	209 676.89	\$
Taxes	151 123.01	\$

### Total des déboursés

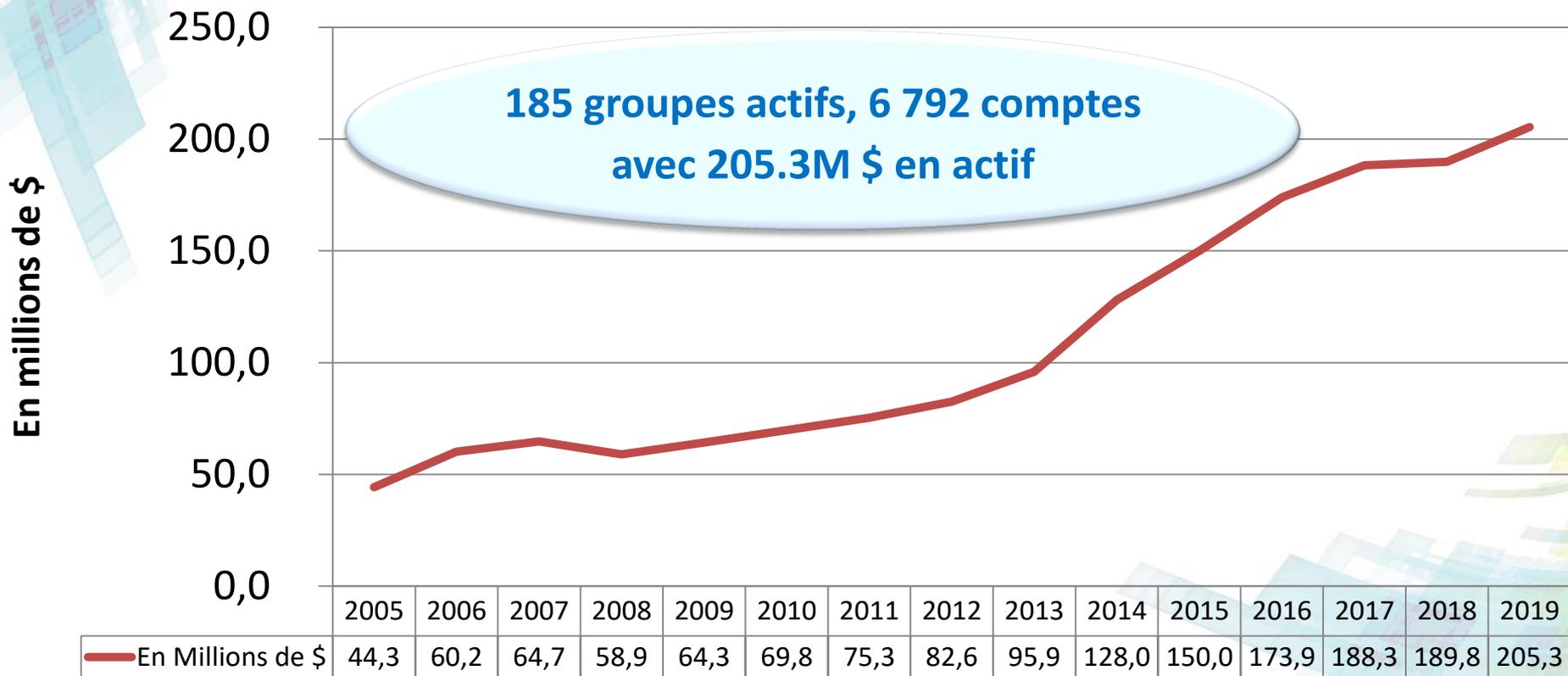
36 186 228.90 \$

### Solde à la fin - valeur marchande

205 305 425.25 \$

# Actif sous gestion / CASOM

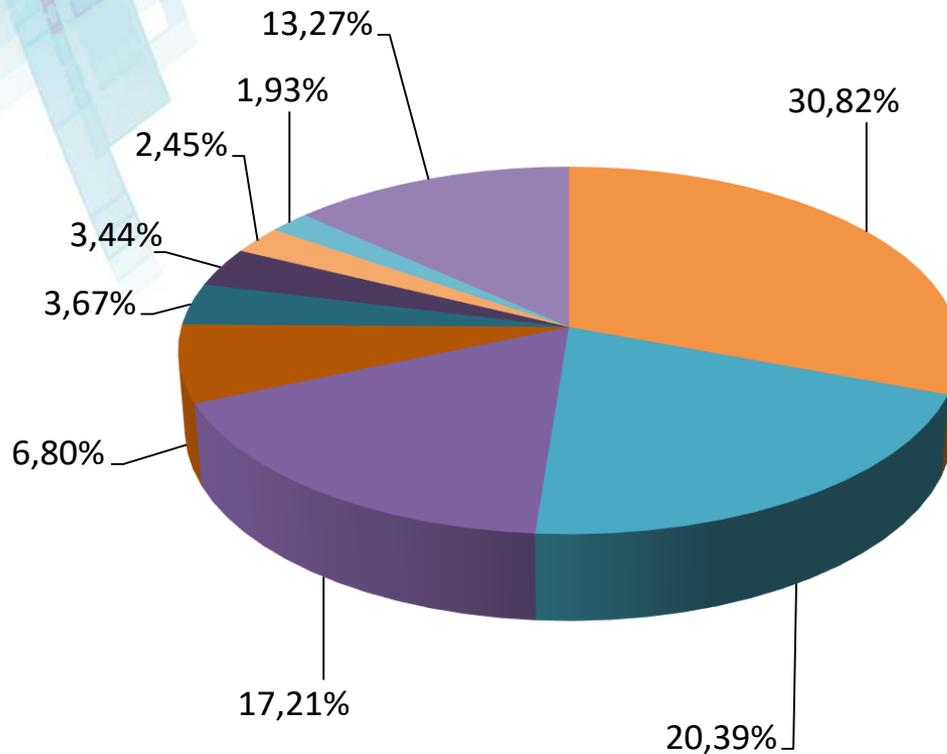
au 31 décembre 2019



# Administration

## Répartition des placements

au 31 décembre 2019 (valeur totale de 205 305 425.25 \$)



- Cycle de vie équilibré Métallos
- Diversifié équilibré Métallos
- Diversifié prudent Métallos
- Cycle de vie prudent Métallos
- Cycle de vie audacieux Métallos
- Diversifié audacieux Métallos
- Placements garantis
- Répartition d'actif équilibré
- Tous les autres fonds

# Administration

## Nouveaux groupes en 2019 (DDA)

- ◆ REER, Contrat # 2453, local 7625, Industrie Lemieux inc.
- ◆ REER, Contrat # 2453, local 7625, GF URECON Ltée
- ◆ NENR, Contrat # 6047, local 9490, Compte syndical

# Administration

En vigueur au 31 décembre 2019

## REER et CRI (actifs)

- ✓ 78 groupes (3 405 comptes)
- ✓ 52 465 096 \$ **(26%)**

## RPA-CD (actifs)

- ✓ 4 régimes (725 comptes)
- ✓ 44 579 191 \$ **(22%)**

## RRS (actifs)

- ✓ 17 régimes (1 290 comptes)
- ✓ 41 330 706 \$ **(20%)**

## RPA-IO (actifs)

- ✓ 3 régimes
- ✓ 31 120 170 \$ **(15%)**

## FERR et FRV (actifs)

- ✓ 16 groupes (144 comptes)
- ✓ 13 763 887 \$ **(7%)**

## 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
- ◆ FERR : Fonds enregistré de revenu de retraite
- ◆ FRV: Fonds de revenu viager

# Administration

En vigueur au 31 décembre 2019

## Ex-REER, Ex-CRI (actifs)

- ✓ 33 groupes (746 comptes)
- ✓ 11 269 752 \$ **(5%)**

## RPDB (actifs)

- ✓ 4 groupes (302 comptes)
- ✓ 4 988 930 \$ **(2%)**

## NENR (actifs)

- ✓ 20 groupes (123 comptes / SL / FG)
- ✓ 4 246 297 \$ **(2%)**

## CELI (actifs)

- ✓ 7 groupes (64 comptes)
- ✓ 1 511 413 \$ **(1%)**

## LÉGENDE

- ◆ REER : Régime enregistré d'épargne retraite
- ◆ CRI : Compte de retraite immobilisé
- ◆ NENR : Non enregistré
  - ◆ SL: Sections locales
  - ◆ FG: Fonds de grève
- ◆ RPDB : Régime de participation différée aux bénéfices
- ◆ CELI : Compte d'épargne libre d'impôt

**Le total des % en vert peut être supérieur ou inférieur à 100% à cause des arrondis.**

# Administration

## Série conseiller

En vigueur au 31 décembre 2019

- ◆ Actif sous gestion **(10,7%)**
  - ✓ 21 979 634 \$ (- 65 258\$ depuis le 30 septembre 2019)
- ◆ Nombre de comptes **(4,7% de 6 799 au total)**
  - ✓ 318 (+ 1 depuis le 30 septembre 2019)

# Dernières nouvelles

Février 2020



À compter de 2020, la fréquence de relevé sera annuelle i.e. au 31 décembre de chaque année. Les relevés sont disponibles 24 heures sur 24 en tout temps avec l'accès Client.



Il reste que quelques jours pour le concours 2020 .



**Vous n'êtes qu'à trois clics de gagner 250 \$**

Rien n'est plus simple que d'utiliser l'application IA Mobile pour suivre vos régimes collectifs d'épargne-retraite. Et maintenant, rien n'est plus simple que de participer à notre concours IA Mobile pour gagner l'un des 10 prix de 250 \$ en argent comptant!

**Participez au concours!**  
Entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 2<sup>e</sup> mars 2020, courrez la chance de gagner en posant ces 3 actions simples :

- 1 Téléchargez l'application IA Mobile dans Google Play ou l'App Store;
- 2 Ouvrez IA Mobile;
- 3 Cliquez sur la tuile Épargne et retraite collectives.

Pour tous les détails sur le concours, et pour savoir comment vous pouvez devenir un gagnant, visitez le [IA.ca/250](http://IA.ca/250).

# Dernières nouvelles

Février 2020



**Prochainement, il sera possible de transférer de l'argent d'un régime vers un autre régime (par exemple, non enregistré vers CELI).**



**Suivi sur l'uniformisation de la plateforme des placements**

# Agenda

Administration et expérience client

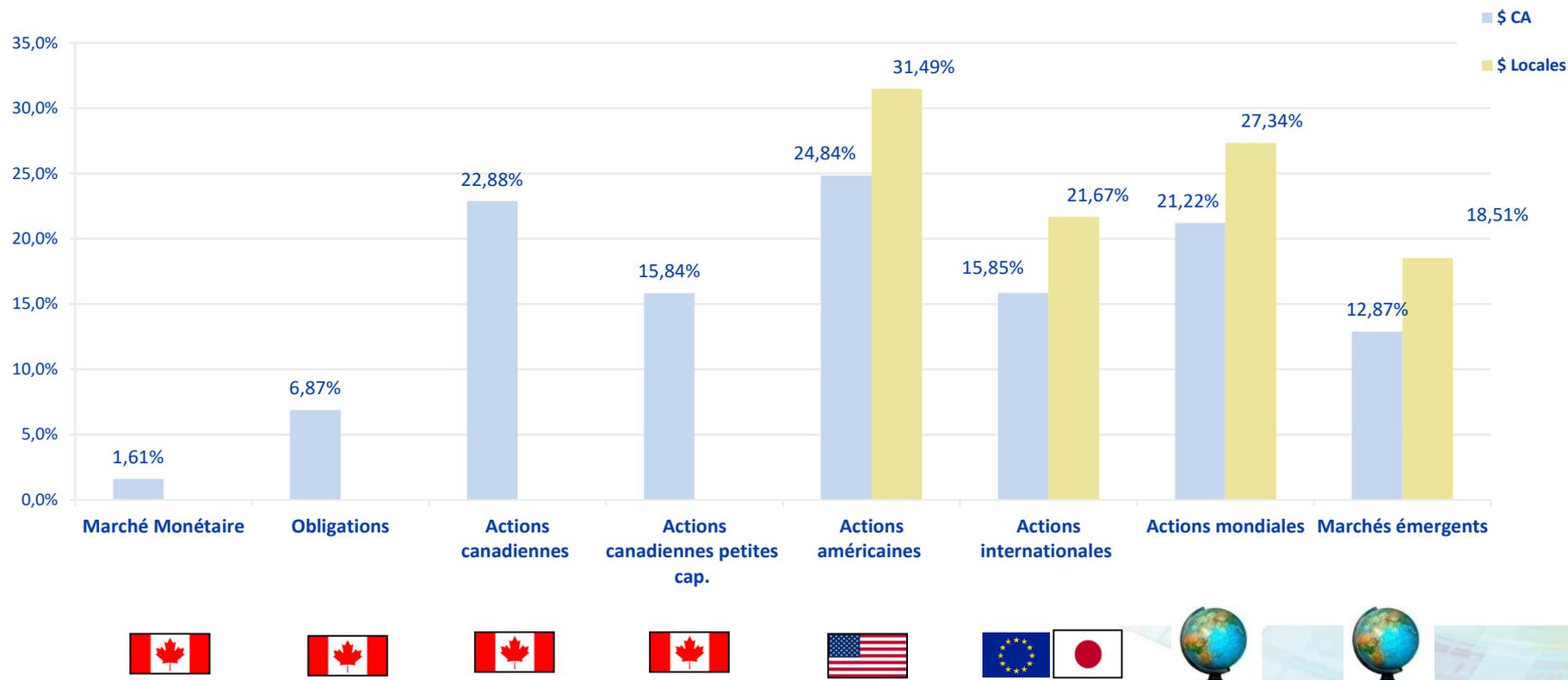
Revue de la performance

Toile de fond économique

# Performance des classes d'actifs

## DDA au 31 décembre 2019 (\*)

### Rendements



\*Rendements totaux, incluant les dividendes



# Les fonds diversifiés Métaux

## Rendements bruts et frais de gestion

(caisses individuelles) (DDA, au 31 décembre 2019)

(%)	Fonds Prudent	Fonds Équilibré	Fonds Audacieux
1 an	7,71	13,91	19,49
2 ans	5,73	7,66	8,74
3 ans	4,96	7,28	9,04
4 ans	4,86	7,59	9,43
5 ans	4,71	6,98	8,50
7 ans	5,29	8,20	10,36
10 ans	5,45	7,12	8,29
Depuis le 10/12/2003	5,73	7,15	7,90
Frais de gestion	0,624	0,617	0,588

# Les portefeuilles cycle de vie Métallos

## Rendements bruts et frais de gestion

(caisses individuelles) (DDA, au 31 décembre 2019)

(%)	Portefeuille Prudent	Portefeuille Équilibré	Portefeuille Audacieux
1 an	Entre 7,71 à 13,60	Entre 7,71 et 19,49	Entre 8,63 à 21,01
3 ans	Entre 4,81 et 7,19	Entre 4,97 et 8,99	Entre 5,40 et 9,63
5 ans	Entre 4,03 et 7,03	Entre 4,65 et 8,73	Entre 5,29 et 9,57
10 ans	Entre 4,59 et 7,14	Entre 5,24 et 8,31	Entre 5,80 et 8,92
Frais de gestion	Entre 0,616 et 0,623	Entre 0,587 et 0,623	Entre 0,591 et 0,622

# Agenda

Administration et expérience client

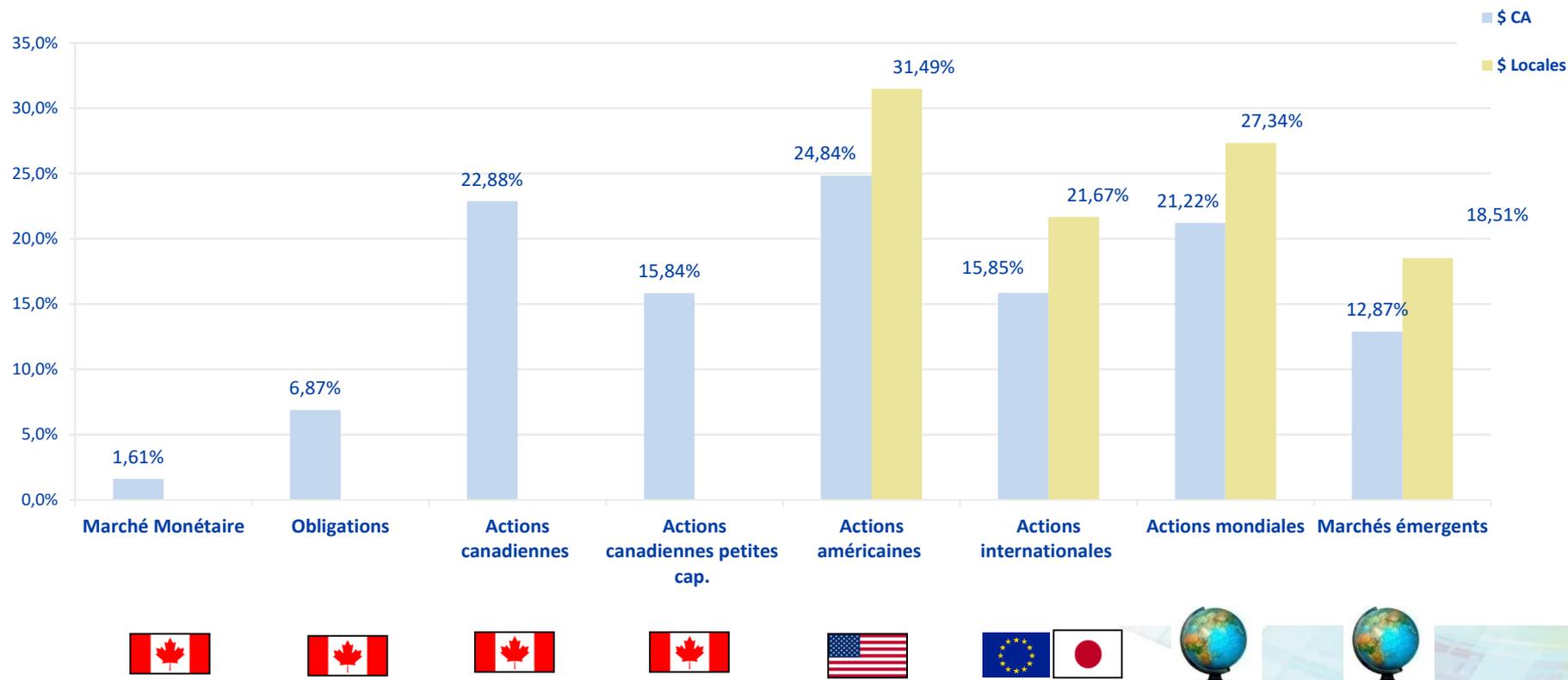
Revue de la performance

Toile de fond économique

# Performance des classes d'actifs

## DDA au 31 décembre 2019 (\*)

### Rendements



\*Rendements totaux, incluant les dividendes

# Répartition sectorielle des principaux indices

Au 31 décembre 2019

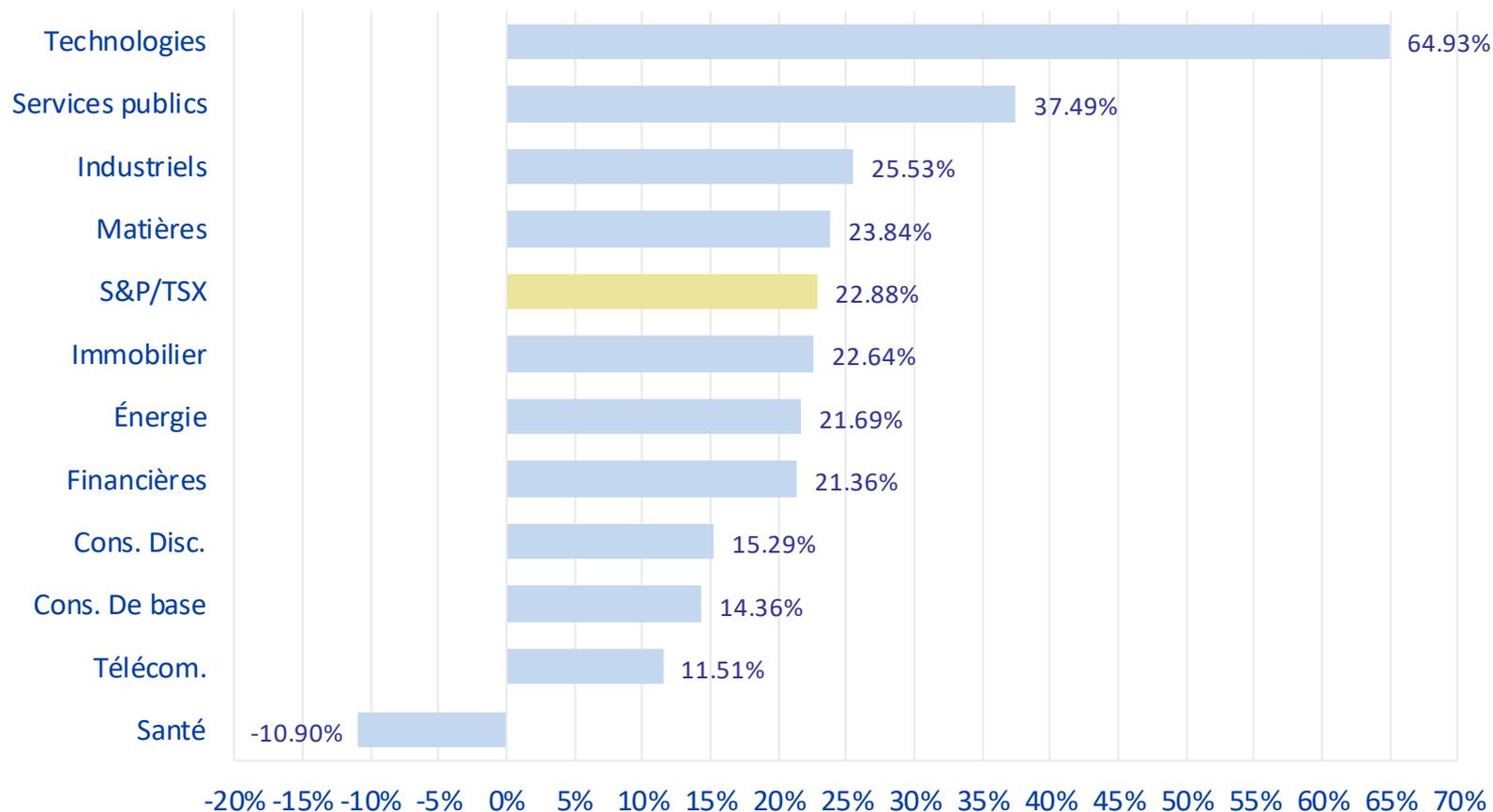


Secteur	S&P 500	S&P / TSX	MSCI Monde
Énergie	5.24%	17.01%	5.51%
Matières	2.66%	11.36%	4.47%
Industriels	9.40%	10.96%	11.13%
Consommation discrétionnaire	10.09%	4.14%	10.46%
Consommation de base	7.31%	3.85%	8.57%
Santé	14.54%	1.29%	12.67%
Financières	13.21%	32.08%	15.83%
Technologies	21.02%	5.65%	16.21%
Services de communications	10.23%	5.46%	8.44%
Services publics	3.27%	4.75%	3.42%
Immobilier	3.02%	3.45%	3.28%

# Rendements des secteurs du S&P/TSX

## DDA au 31 décembre 2019 (\*)

Rendements des secteurs depuis le début de l'année

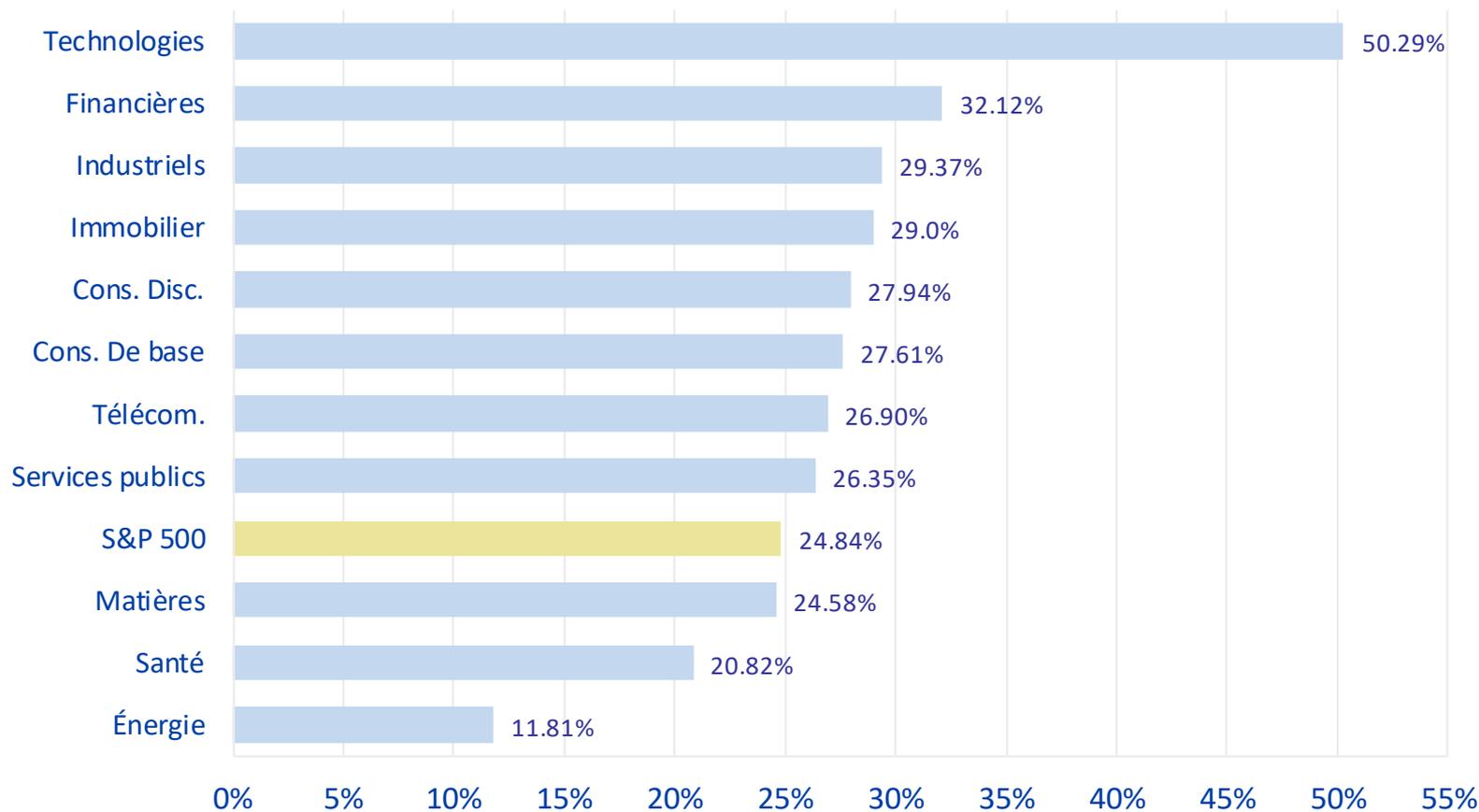


\*Rendements totaux, incluant les dividendes

# Rendements des secteurs du S&P 500 (\$CA)

## DDA au 31 décembre 2019 (\*)

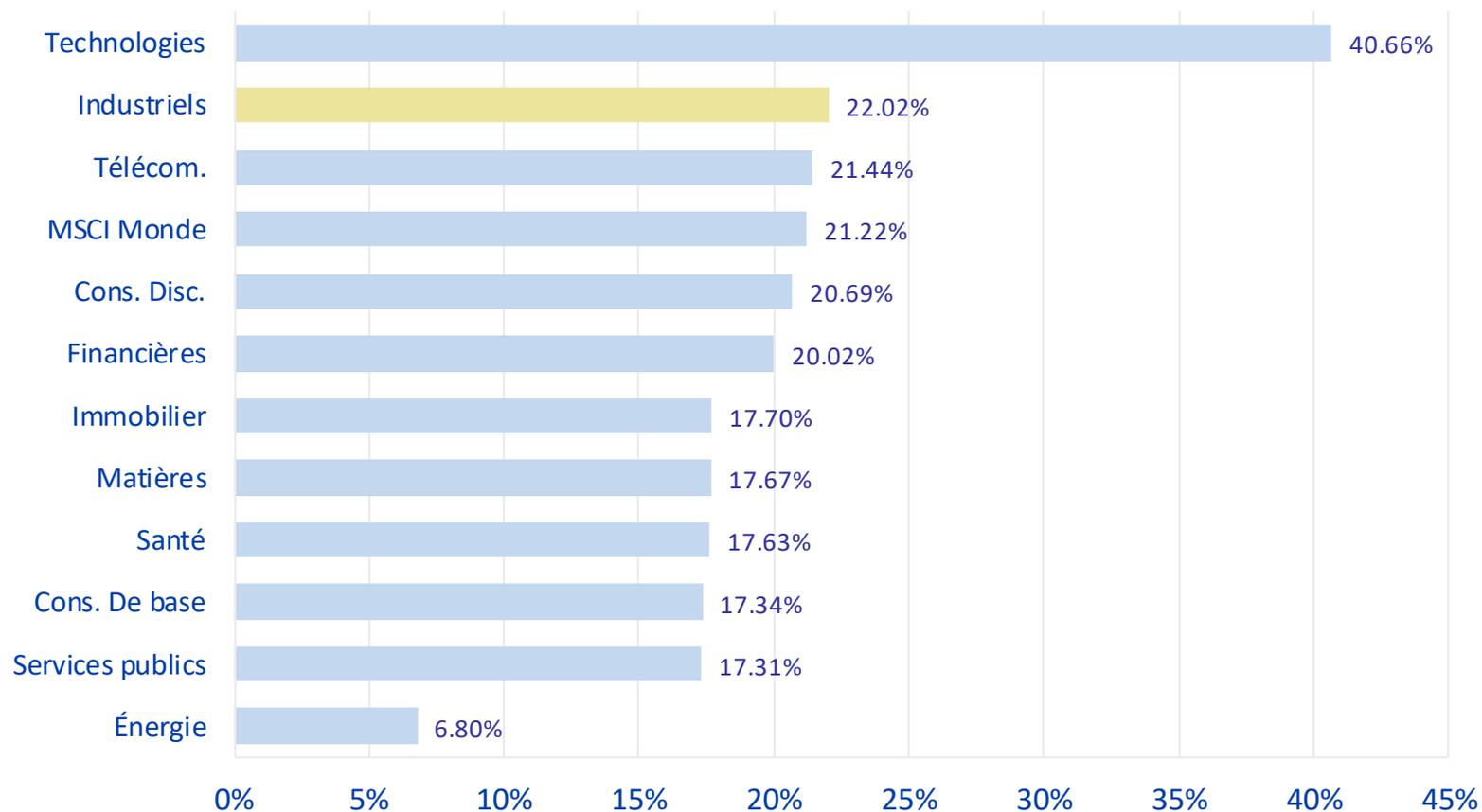
Rendements des secteurs depuis le début de l'année



\*Rendements totaux, incluant les dividendes

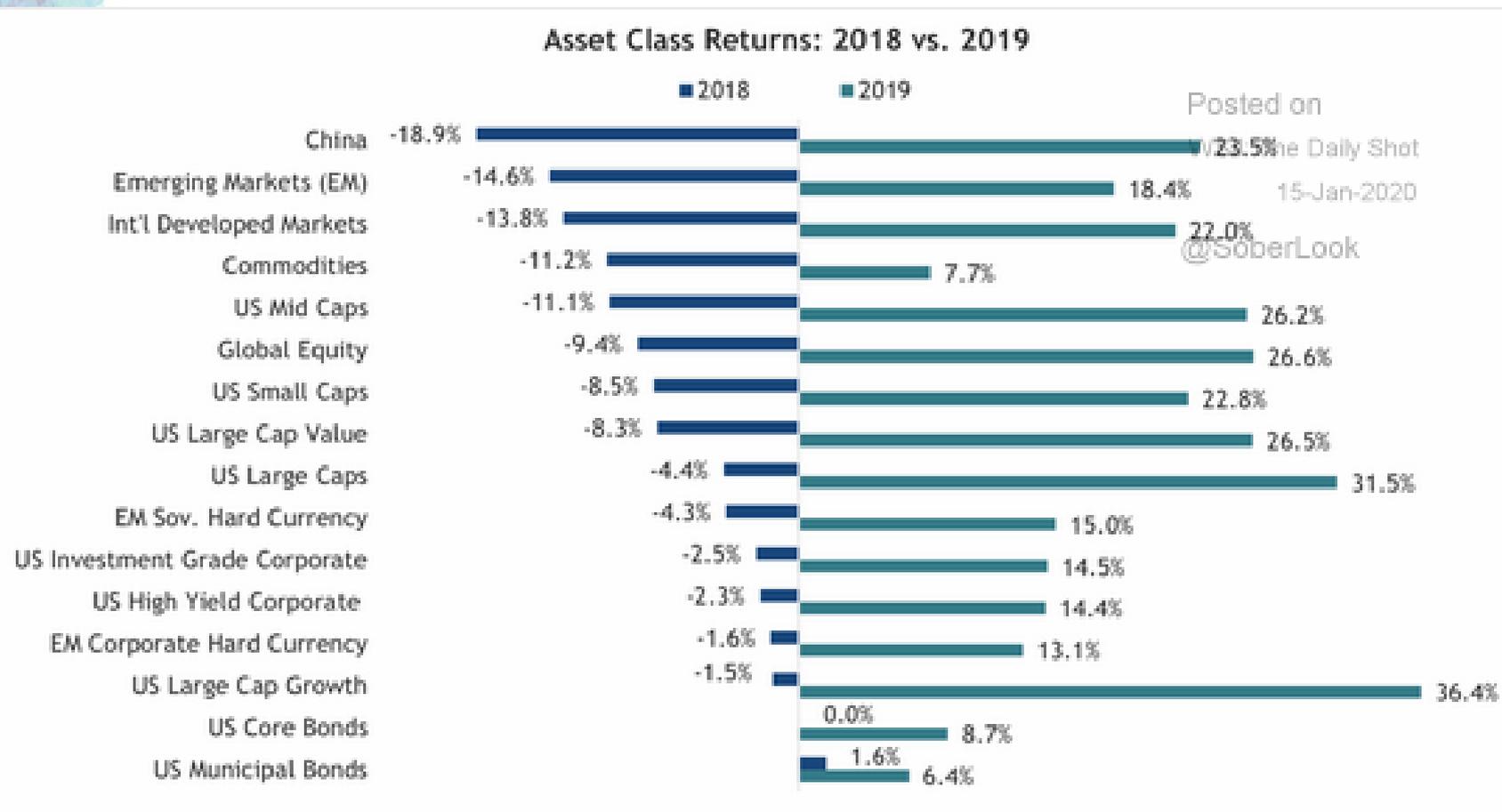
# Rendements des secteurs du MSCI Monde (CA) DDA au 31 décembre 2019 (\*)

Rendements des secteurs depuis le début de l'année



\*Rendements totaux, incluant les dividendes

# Post-mortem 2019 des classes d'actifs: Quel changement comparé à 2018 !



# Monde: ralentissement en mi-année et rebond à l'automne

Global Manufacturing Purchasing Manager Index : New Orders													
	11-18	12-18	01-19	02-19	03-19	04-19	05-19	06-19	07-19	08-19	09-19	10-19	11-19
Global	51.8	51.2	50.1	50.0	49.9	50.1	49.5	49.0	49.2	49.0	49.4	50.0	50.4
United States	56.7	54.3	55.6	52.7	52.2	53.5	49.6	51.5	51.7	50.5	51.5	52.3	53.6
Canada	53.7	53.3	51.4	52.3	49.9	48.6	47.8	48.9	49.4	47.5	50.7	51.8	51.6
Eurozone	49.5	48.8	47.8	46.3	44.5	45.8	46.6	46.7	45.5	45.9	43.4	45.3	46.7
Germany	47.9	47.7	44.9	42.5	39.3	40.8	42.7	44.3	41.7	41.6	38.2	41.9	44.4
France	53.9	48.1	47.3	49.7	48.5	50.4	50.9	53.1	52.3	53.2	51.0	52.4	51.8
Italy	46.6	47.8	46.5	46.1	44.9	47.8	49.6	47.4	47.8	46.0	45.7	47.1	46.7
Spain	52.4	50.4	52.1	48.2	51.0	52.5	49.5	46.6	47.5	49.1	45.6	43.6	46.6
UK	49.2	53.6	50.1	49.8	51.2	48.1	46.2	46.6	46.5	43.8	49.1	51.6	46.0
Russia	54.1	53.8	53.2	51.0	55.5	54.7	51.3	48.7	48.9	46.9	44.2	45.9	42.8
Japan	50.9	51.4	48.7	47.4	47.6	48.3	48.7	47.9	48.1	47.6	47.4	45.1	46.1
China	50.9	49.8	47.3	50.2	50.9	50.4	50.7	48.8	50.2	50.1	51.9	53.6	52.8
India	55.9	55.6	56.3	56.9	54.2	52.9	54.2	53.2	54.1	52.0	52.3	51.3	52.0
Brazil	53.6	54.1	53.5	54.1	53.9	50.4	49.6	51.9	51.8	54.9	55.1	53.8	54.2

Source: IA Économie, données via Bloomberg, 30 novembre 2019

>54	51-54	45-51	<45
Above Trend	Trend	Flat	Recession

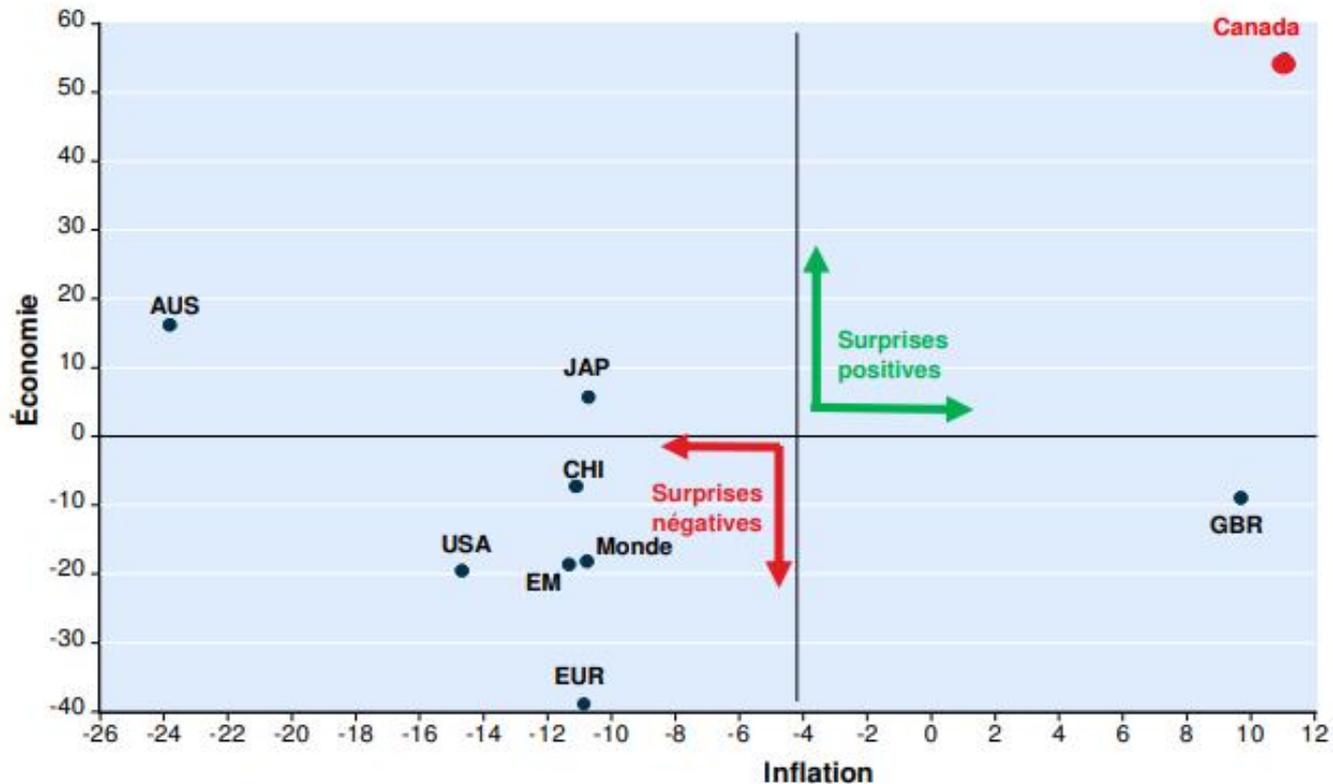
# Marchés financiers: toutes les classes d'actifs ont eu un rendement positif cette année!

Rank	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
1 - Highest	Gold	MSCI EM	Gold	Gold	Global REITs	Russell 2000	Global REITs	MSCI Japan	Russell 2000	MSCI China	US T-bills	S&P 500	26.40%
2	US Agg. Bond	Global REITs	MSCI World SC	US Agg. Bond	MSCI China	MSCI World SC	S&P 500	US Agg. Bond	Global REITs	MSCI EM	US TIPS	MSCI World SC	23.18%
3	Global Agg. Bond	MSCI China	Russell 2000	Global REITs	Global HY	S&P 500	MSCI China	US T-bills	TSX Composite	MSCI Europe	US Agg. Bond	Russell 2000	21.97%
4	US T-bills	Global HY	Global REITs	Global Agg. Bond	MSCI Europe	MSCI Japan	TSX Composite	US TIPS	US HY	MSCI Japan	Global Agg. Bond	MSCI Europe	20.15%
5	US TIPS	US HY	MSCI EM	US HY	MSCI EM	MSCI Europe	US Agg. Bond	MSCI World SC	Global HY	MSCI World SC	Gold	TSX Composite	18.32%
6	US HY	MSCI World SC	Commodities	US TIPS	MSCI World SC	TSX Composite	Russell 2000	S&P 500	MSCI World SC	S&P 500	US HY	MSCI Japan	18.14%
7	Global HY	MSCI Europe	MSCI Japan	Global HY	US HY	Global REITs	US HY	Global HY	Commodities	Gold	Global HY	MSCI China	17.58%
8	MSCI Japan	TSX Composite	US HY	US T-bills	Russell 2000	US HY	MSCI World SC	MSCI Europe	MSCI EM	Russell 2000	Global REITs	Gold	14.60%
9	Russell 2000	Russell 2000	Global HY	S&P 500	S&P 500	Global HY	Global Agg. Bond	Global Agg. Bond	S&P 500	Global HY	S&P 500	Global REITs	14.15%
10	TSX Composite	Gold	TSX Composite	Russell 2000	MSCI Japan	MSCI China	US T-bills	US HY	Gold	US HY	Commodities	MSCI EM	13.45%
11	Commodities	S&P 500	S&P 500	MSCI World SC	Gold	US T-bills	Global HY	Russell 2000	US TIPS	Global Agg. Bond	TSX Composite	US HY	13.09%
12	S&P 500	Commodities	US Agg. Bond	MSCI Europe	Global Agg. Bond	US TIPS	US TIPS	Global REITs	US Agg. Bond	Global REITs	Russell 2000	Global HY	10.89%
13	MSCI World SC	US TIPS	Global Agg. Bond	TSX Composite	US Agg. Bond	US Agg. Bond	Gold	MSCI China	MSCI Japan	TSX Composite	MSCI Japan	US Agg. Bond	8.38%
14	Global REITs	Global Agg. Bond	MSCI China	Commodities	TSX Composite	Global Agg. Bond	MSCI EM	Gold	Global Agg. Bond	US Agg. Bond	MSCI World SC	Global Agg. Bond	6.19%
15	MSCI Europe	MSCI Japan	MSCI Europe	MSCI Japan	US TIPS	MSCI EM	MSCI Japan	TSX Composite	MSCI China	Commodities	MSCI EM	Commodities	5.19%
16	MSCI China	US Agg. Bond	US TIPS	MSCI China	US T-bills	Commodities	MSCI Europe	MSCI EM	US T-bills	US TIPS	MSCI Europe	US TIPS	4.37%
17 - Lowest	MSCI EM	US T-bills	US T-bills	MSCI EM	Commodities	Gold	Commodities	Commodities	MSCI Europe	US T-bills	MSCI China	US T-bills	2.12%

# Surprises économiques en 2019

## Un contexte justifiant le statut-quo de la Banque du Canada

Indices de surprises économiques (Citigroup), 2019



FBN Économie et Stratégie (Données via Bloomberg)

“

## Perspectives 2020:

Pas de récession en vue  
Pas de hausses de taux aux É.-U.  
Trêve dans la guerre commerciale Chine – É.-U.

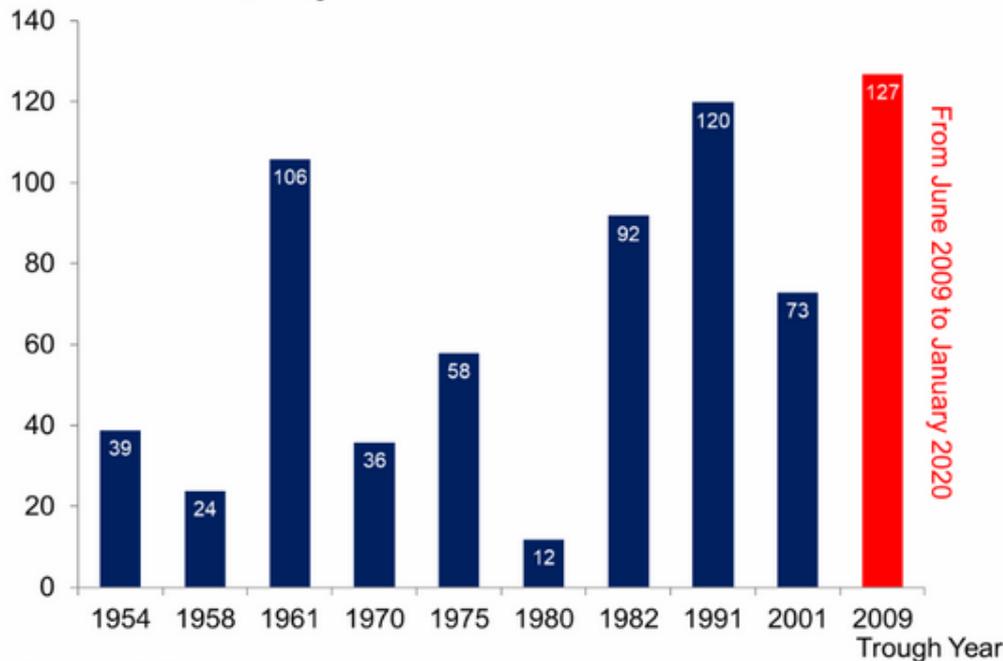
*mais ne concluez pas rapidement que 2020  
sera une année tranquille!*

”

# Cycle économique américain: Le plus long à ce jour, sans fin en vue... pour le moment

## US: The longest economic expansion on record

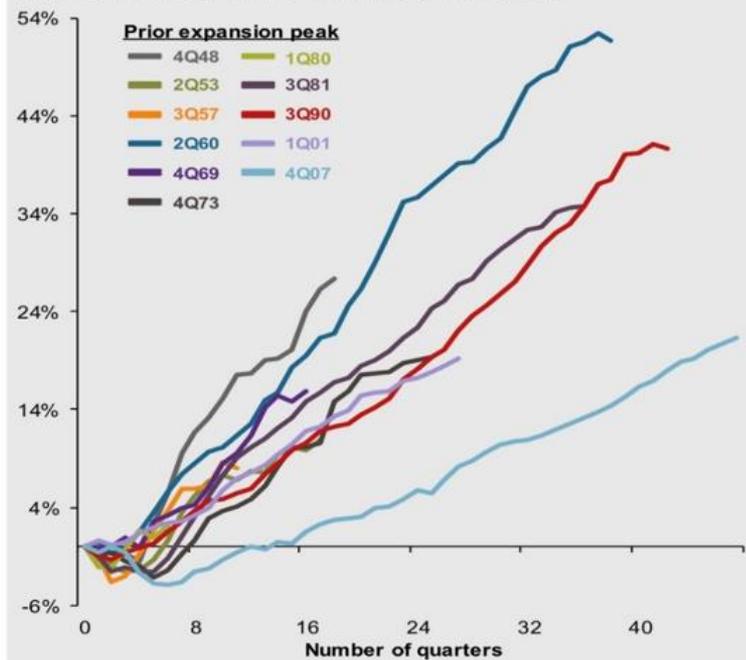
Number of months, Trough to Peak



Source : Oxford Economics, NBER

## Strength of economic expansions

Cumulative real GDP growth since prior peak, percent



Source: BEA, NBER, J.P. Morgan Asset Management. \*Chart assumes current expansion started in July 2009 and continued through December 2019, lasting 126 months so far. Data for length of economic expansions and recessions obtained from the National Bureau of Economic Research (NBER). These data can be found at [www.nber.org/cycles/](http://www.nber.org/cycles/) and reflect information through December 2019. Past performance is not a reliable indicator of current and future results. Guide to the Markets - U.S. Data are as of December 31, 2019.

J.P.Morgan  
Asset Management

casim  
Comité des Avantages Sociaux Métallos

# Relation commerciale Chine – É.-U. : Attendez-vous à moins de bruit lors d'une année électorale !

Trump signe l'accord commercial avec la Chine  
de 'Phase 1'



Source: WSJ, 15 janvier 2020

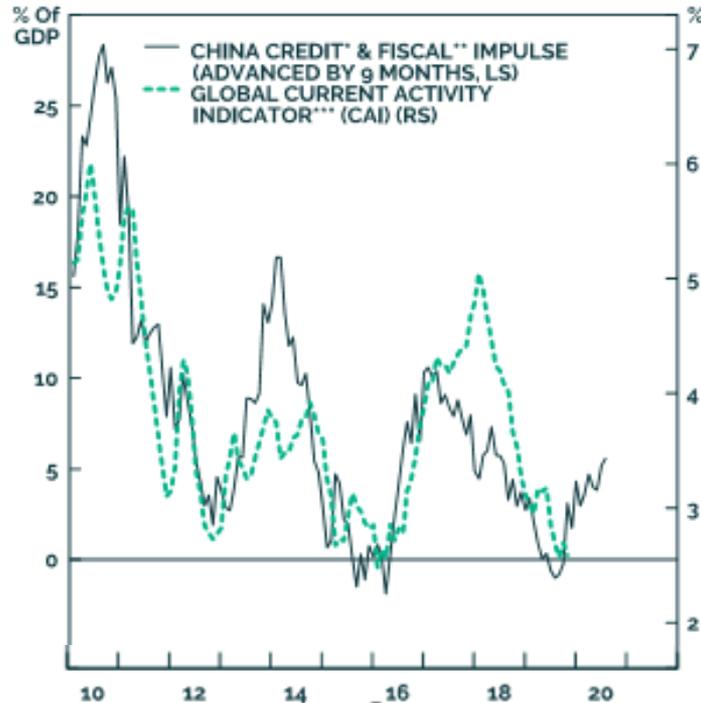
Re-Election Date	President		Recession Two years Before Election	Wins Re-Election
11/5/1912	William Taft	R	Recession	No
11/7/1916	Woodrow Wilson	D	Recession	Yes
11/4/1924	Calvin Coolidge	R	Recession	Yes
11/8/1932	Herbert Hoover	R	Recession	No
11/3/1936	Franklin Roosevelt	D	No Recession	Yes
11/5/1940	Franklin Roosevelt	D	No Recession	Yes
11/7/1944	Franklin Roosevelt	D	No Recession	Yes
11/2/1948	Harry Truman	D	No Recession	Yes
11/6/1956	Dwight D. Eisenhower	R	No Recession	Yes
11/3/1964	Lyndon B. Johnson	D	No Recession	Yes
11/7/1972	Richard Nixon	R	No Recession	Yes
11/2/1976	Gerald Ford	R	Recession	No
11/4/1980	Jimmy Carter	D	Recession	No
11/6/1984	Ronald Reagan	R	No Recession	Yes
11/3/1992	George H.W. Bush	R	Recession	No
11/5/1996	Bill Clinton	D	No Recession	Yes
11/2/2004	George W. Bush	R	No Recession	Yes
11/6/2012	Barack Obama	D	No Recession	Yes
11/3/2020	Donald Trump	R	?	?

Source: LPL Financial, novembre 2019

# Autres raisons d'être optimiste en 2020 ?

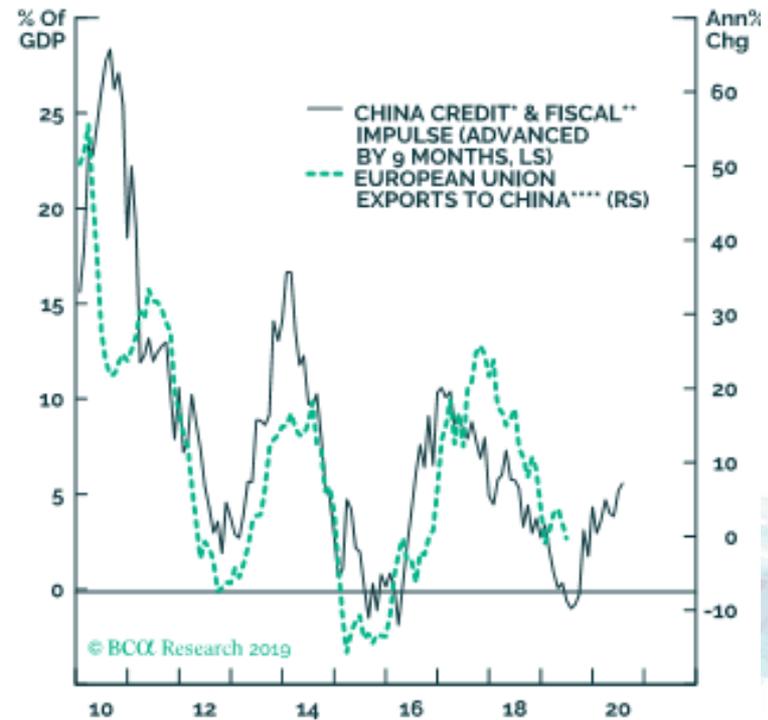
## La Chine stimule son économie !

Le stimuli chinois devrait soutenir la croissance mondiale...



Source: BCA Research, décembre 2019

... et, plus précisément, les exportations européennes



© BCC Research 2019

# Raisons d'être optimiste en 2020

## Les banques centrales sont à la rescousse !



Source: Topdown Charts, Refinitiv Datastream, janvier 2020

topdowncharts.com

# Europe : La saga du Brexit est-elle derrière nous ? Les données en Allemagne s'améliorent !

EUROPE POLITICS

## Boris Johnson secures biggest Conservative Party election win since 1987

PUBLISHED FRI, DEC 13 2019-12:05 AM EST | UPDATED AN HOUR AGO

Matt Clinch  
@MATTCLINCH1

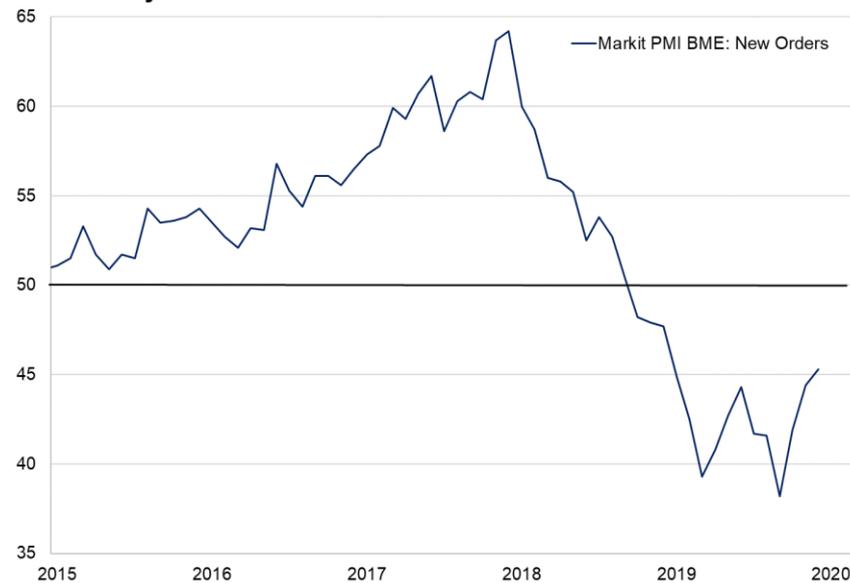
Spriha Srivastava  
@SPRHA

SHARE



Source: CNBC

### Germany: New orders rebound!

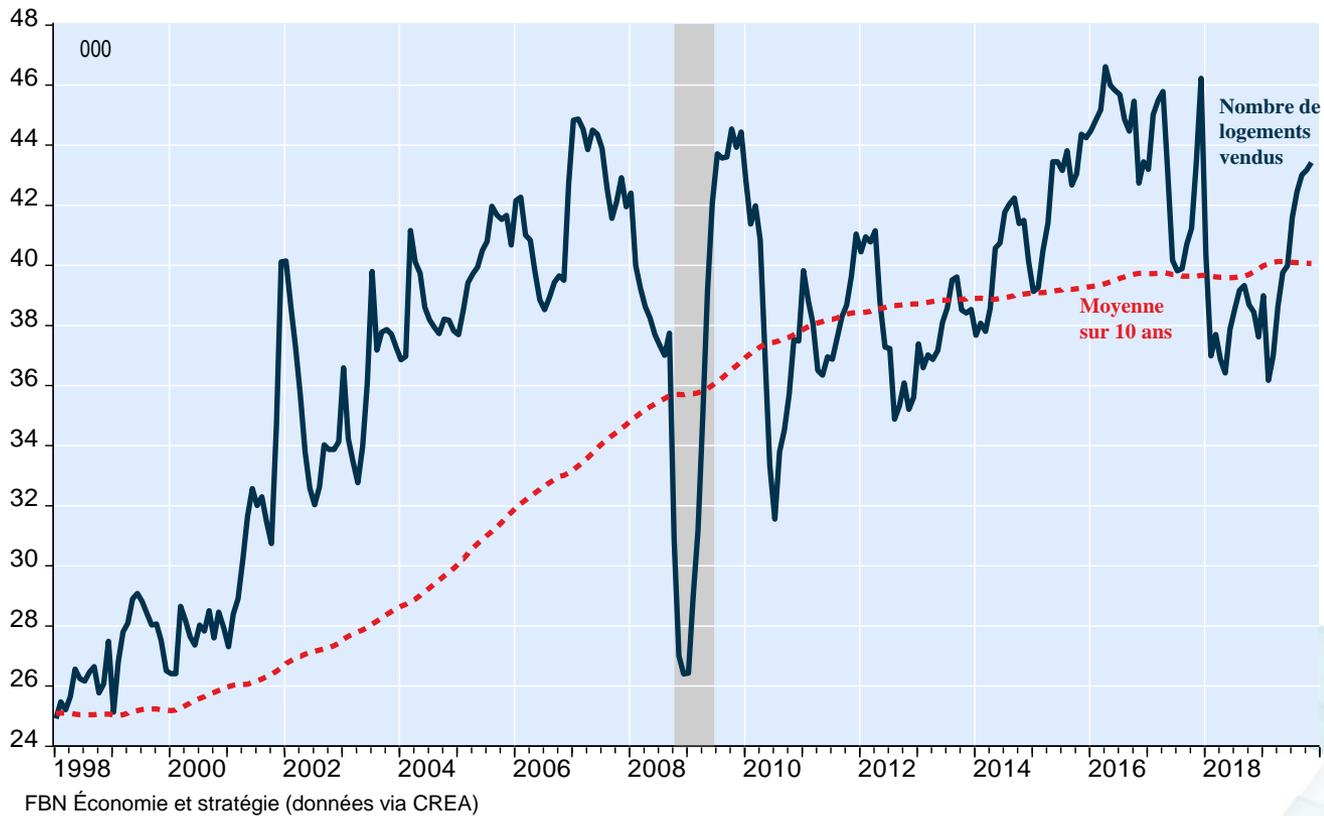


Source: Bloomberg, January 2020

# Canada :

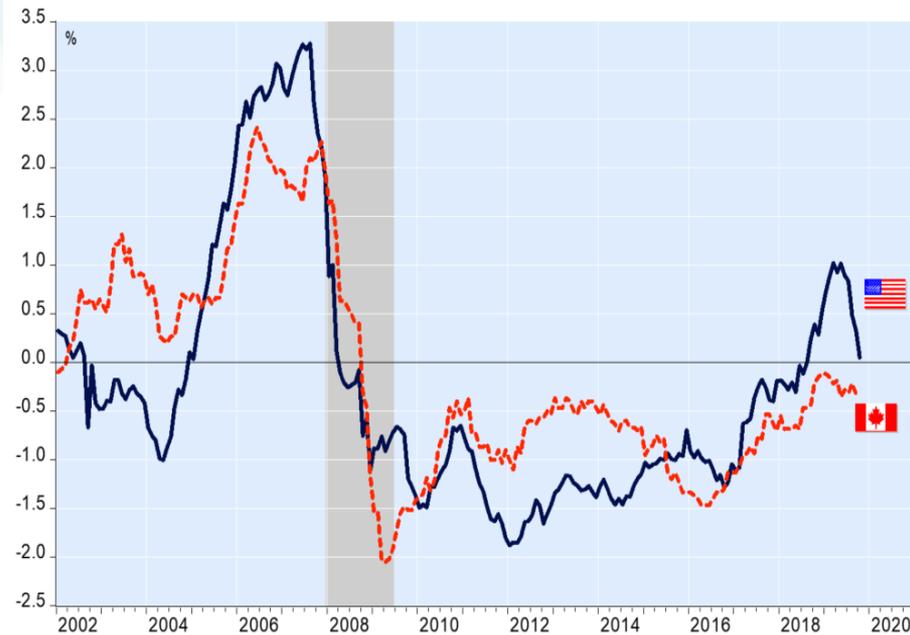
## Rebond des ventes de maisons

Données désaisonnalisées; dernière observation: Novembre 2019



# Banque du Canada: Pas de coupure de taux sous le radar en 2020, un support pour le huard ?

Real policy interest rates (deflated by PCE ex food & energy in the U.S. and average core in Canada)



NBF Economics and Strategy (data via Statistics Canada, BEA, Refinitiv)

Perspective on the Canadian dollar



\*Model estimated from 2008 to 2016 (Before trade protectionism uncertainty).  $\log(\text{USDCAD}) = c + \beta_1(\text{US2Y yield} - \text{CA2Y yield}) + \beta_2 \log(\text{WTI oil price}) + \beta_3(\text{WCS differential}) + \beta_4 \log(\text{metal price index})$

NBF Economy & Strategy

# Des risques géopolitiques sont jamais bien loin



Source: US News

- Guerre commerciale USA-Chine
- Moyen-Orient
- Hong Kong, Taïwan
- Corée du Nord
- Brexit
- Élections américaines

# 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.