

Régimes d'investissement offerts aux Métallos (Fonds Métallos)

Revue d'administration
et de performance
au 31 décembre 2017

Agenda

Administration et expérience client

Composition des fonds diversifiés Métallos

Revue de la performance

Toile de fond économique

Administration

Actifs au 31 décembre 2017

Solde au début - valeur marchande

174 042 558.84 \$

Dépôt - transfert externe	1 441 453.85 \$
Dépôt - transfert interne	7 539 596.17 \$
Dépôt - régulier	14 765 614.53 \$
Dépôt - frais facturés	38 122.46 \$
Revenus de placements	10 753 449.18 \$

Total des revenus

34 538 236.19 \$

Déboursés - remboursement comptant	2 213 622.90 \$
Déboursés - conservation des actifs	7 341 528.91 \$
Déboursés - versement de rente	476 044.91 \$
Déboursés - autres	9 092 752.07 \$
Frais de gestion	884 309.71 \$
Frais d'administration - frais facturés	39 791.64 \$
Frais d'administratio - frais de règlement	11 593.66 \$
Frais d'administration - autres	1 135.43 \$
Frais externe	121 671.94 \$
Taxes	132 304.69 \$

Total des déboursés

20 314 755.86 \$

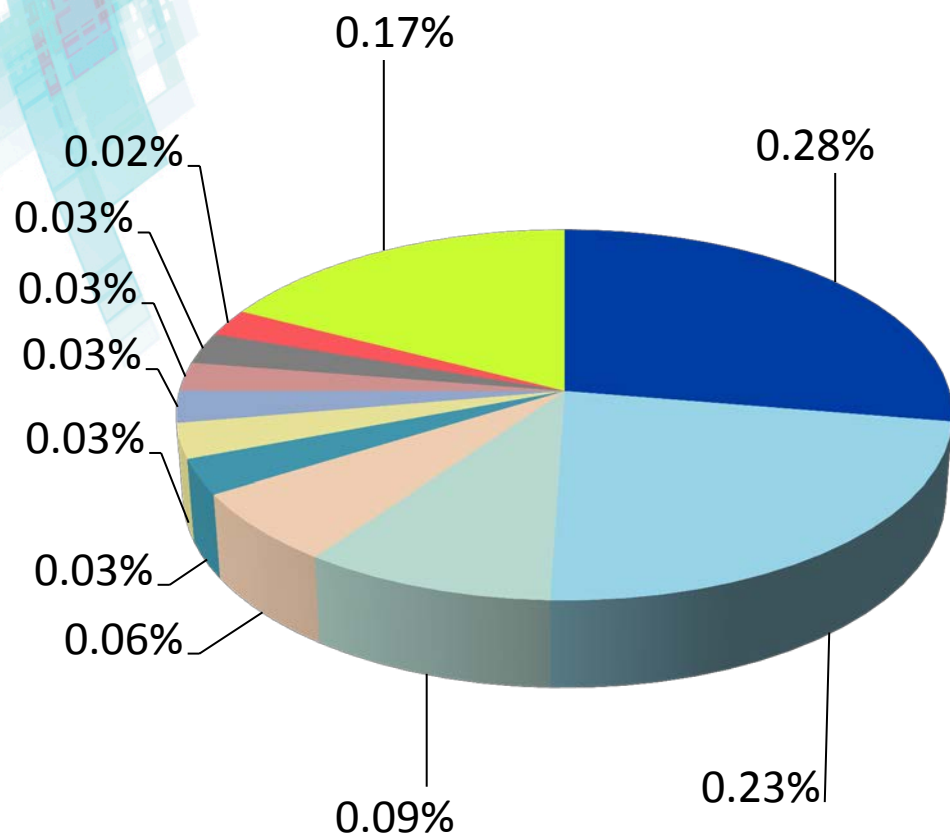
Solde à la fin - valeur marchande

188 266 039.17 \$

Administration

Répartition des placements

au 31 décembre 2017 (valeur totale de 186 266 039 \$)



- 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 31 décembre 2017

- ◆ REER et CRI (groupes actifs)
 - ✓ 73 groupes REER/CRI (3 413 participants)
 - ✓ 48 873 995 \$ **(26%)**
- ◆ Ex-REER, Ex-CRI (groupes actifs)
 - ✓ 18 groupes (268 participants)
 - ✓ 3 837 153 \$ **(2%)**
- ◆ FERR et FRV (groupes actifs)
 - ✓ 11 groupes (96 participants)
 - ✓ 9 352 244 \$ **(5%)**
- ◆ RPDB (groupes actifs)
 - ✓ 4 groupes (326 participants)
 - ✓ 4 235 648 \$ **(2%)**

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 31 décembre 2017

◆ RPA-IO

- ✓ 3 régimes
- ✓ 27 638 418 \$ **(15%)**

◆ RPA-CD

- ✓ 4 régimes (725 participants)
- ✓ 40 266 298 \$ **(21%)**

◆ RRS

- ✓ 17 régimes (1 380 participants)
- ✓ 37 946 660 \$ **(20%)**

◆ NENR

- ✓ 13 groupes actifs (4 participants)
- ✓ 14 795 133 \$ **(8%)**

◆ CELI

- ✓ 3 groupe (45 participants)
- ✓ 1 042 201 \$ **(1%)**

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 31 décembre 2017

- ◆ Actif sous gestion

✓ 15 185 179 \$

- ◆ Nombre de compte

✓ 251

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

Dernières nouvelles

Février 2018



Nouveau site web de planification de retraite :
<https://ma-retraite.ia.ca/>



iA Mobile accueillera bientôt les participants des fonds Métallos



Rester brancher sur les nouvelles en s'abonnant à l'info-lettre à l'aide de votre compte client sur le web (MB)

Résumé des frais de gestion (CI)

au 31 janvier 2018

3 parties distinctes + les frais d'exploitation applicables

Frais de gestion de base

Frais de fonctionnement
et de promotion (CASOM)

Frais de placement du fonds
(Fonds diversifié équilibré)

0.25% 0-50M\$
0.15% 50M\$-100M\$
0.075% 100M\$ et +

0.143%

+

0.05%

+

0.417%

0.61%

Résumé des frais de gestion (CG)

au 31 janvier 2018

3 parties distinctes + les frais d'exploitation applicables

Frais de gestion de base

Frais de fonctionnement
et de promotion (CASOM)

Frais de placement du fonds
(Fonds diversifié équilibré)

0.09% 0-50M\$
0.065% 50M\$-100M\$
0.045% 100M\$ et +

0.063%

+

0.05%

+

0.417%

0.53%

Varia

Février 2018



Changement de nom du fonds et portefeuille Croissance à venir



Convention collective versus RRS/RPA/REER/RPDB



Contrat entre iA et CASOM (suivi à faire)

Agenda

Administration et expérience client

Composition des fonds diversifiés Métallos

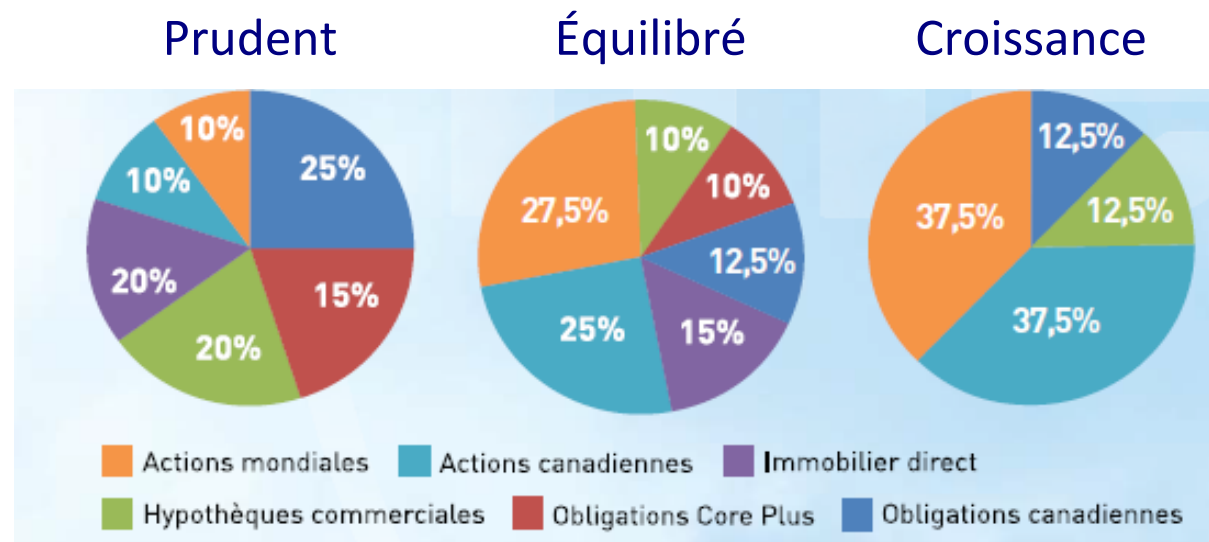
Revue de la performance

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

(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 Métaux

Rendements bruts et frais de gestion

(caisses individuelles) (DDA, au 31 décembre 2017)

(%)	Fonds Prudent	Fonds Équilibré	Fonds Croissance
Rendement	3,45	6,53	9,65
Frais annuels de gestion	0,620	0,610	0,578

Les fonds diversifiés Métaux

Rendements bruts composés

(au 31 décembre 2017)

(%)	Fonds Prudent	Fonds Équilibré	Fonds Croissance
1 an	3,45	6,53	9,65
2 ans	4,00	7,51	10,12
3 ans	4,03	6,53	8,33
4 ans	5,41	7,61	9,18
5 ans	5,10	8,42	11,01
7 ans	5,12	6,91	8,21
10 ans	5,12	5,77	6,02

Les portefeuilles cycle de vie Métales

Rendements bruts et frais de gestion

(caisses individuelles) (DDA, au 31 décembre 2017)

(%)	Portefeuilles Prudent	Portefeuilles Équilibré	Portefeuille Croissance
Rendement	Entre 2,98 et 6,45	Entre 3,45 et 9,48	Entre 4,15 à 10,27
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 Métallos

Rendements bruts composés (*)

(au 31 décembre 2017)

(%)	Portefeuilles Prudent	Portefeuilles Équilibré	Portefeuilles Croissance
1 an	Entre 2,98 et 6,45	Entre 3,45 et 9,48	Entre 4,15 à 10,27
3 ans	Entre 2,92 et 6,68	Entre 3,93 et 8,72	Entre 4,80 et 9,75
5 ans	Entre 3,40 et 8,54	Entre 5,12 et 11,01	Entre 6,49 et 12,57

(*) 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

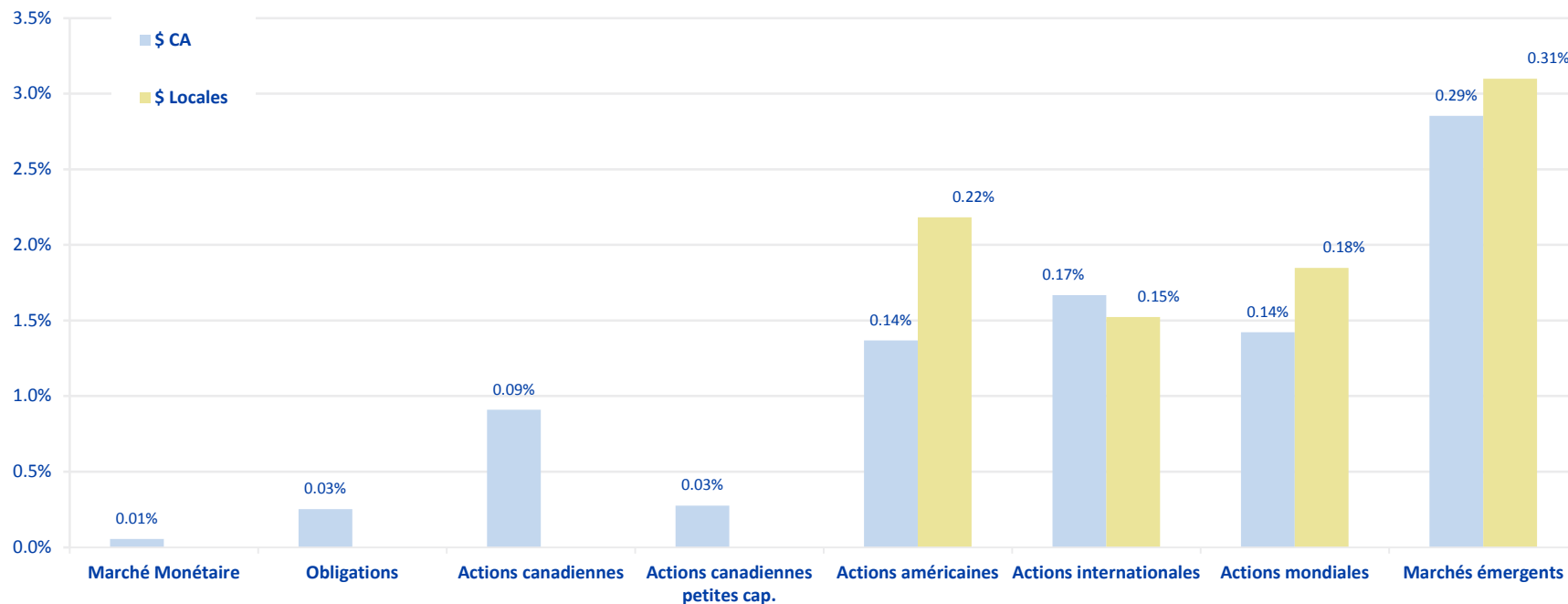
Revue de la performance

Toile de fond économique

Performance par classe d'actifs

(1 an, au 31 décembre 2017)

Rendements depuis le début de l'année



*Rendements totaux, incluant les dividendes

Agenda

Administration et expérience client

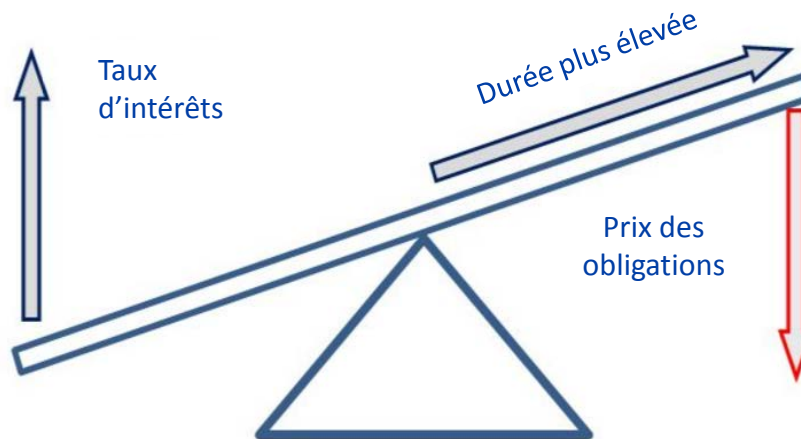
Composition des fonds diversifié Métallos

Revue de la performance

Toile de fond économique (obligations canadiennes)

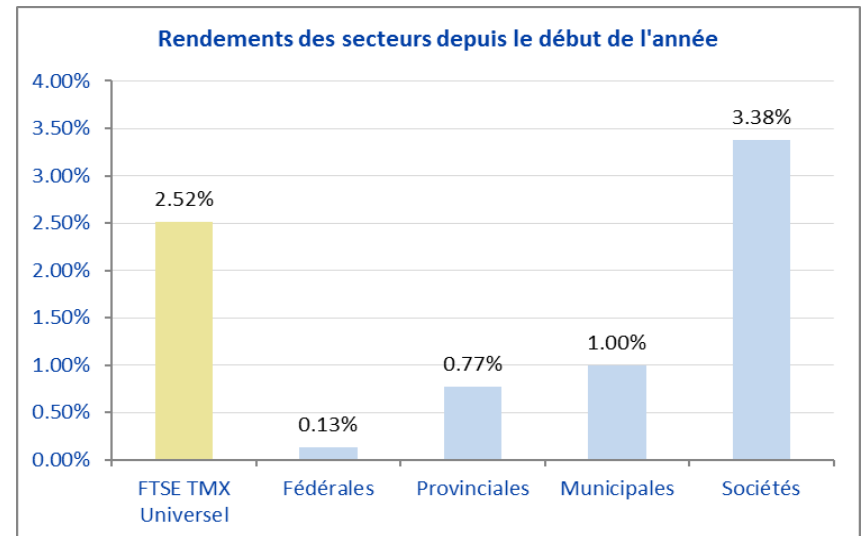
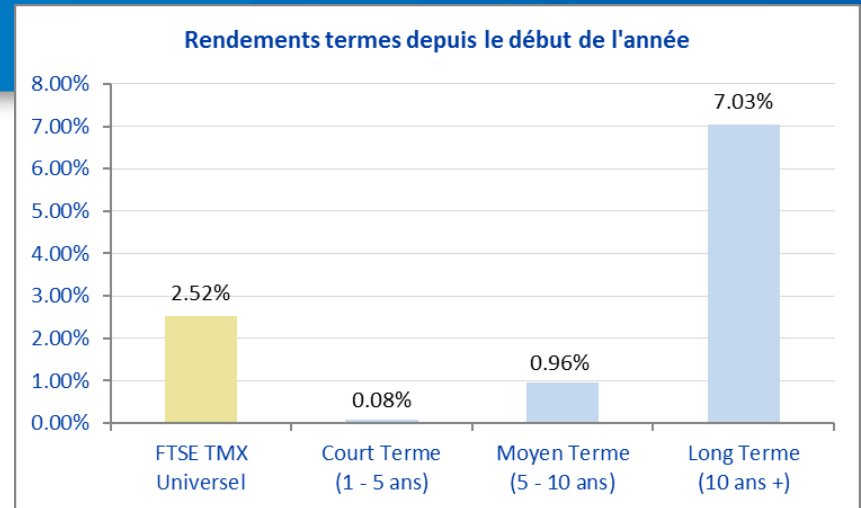
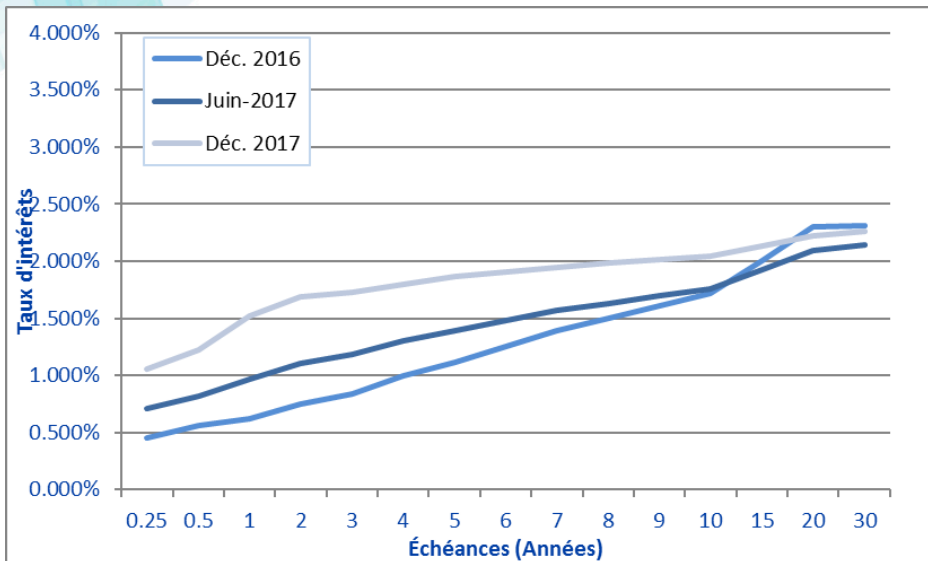
Les obligations et les taux d'intérêt

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

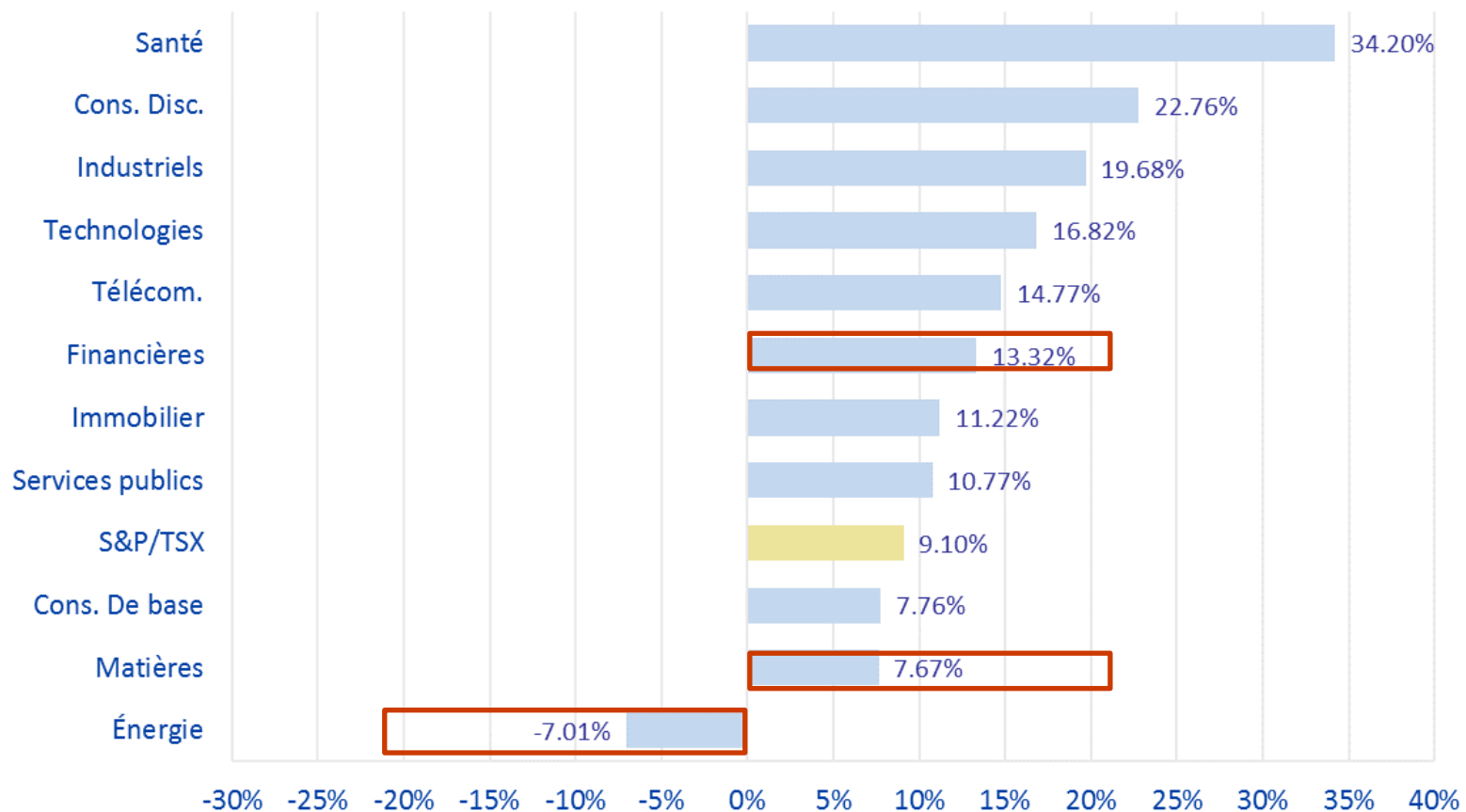
Revue de la performance

Toile de fond économique (Actions canadiennes)

Performance des secteurs S&P/TSX

(1 an au 31 décembre 2017)

Rendements des secteurs depuis le début de l'année



Agenda

Administration et expérience client

Composition des fonds diversifié Métallos

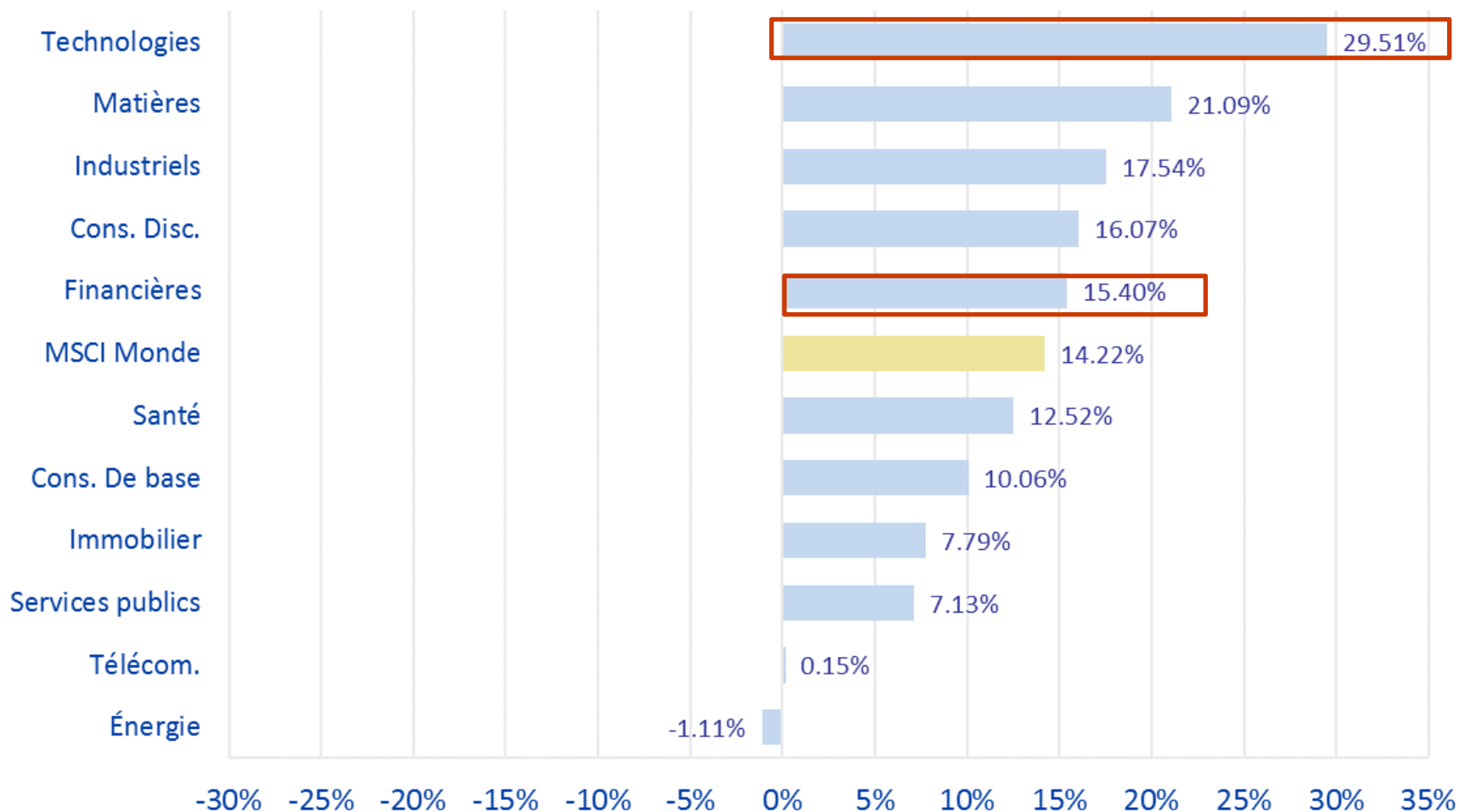
Revue de la performance

Toile de fond économique (Actions mondiales)

Performance des secteurs MSCI Monde

(1 an au 31 décembre 2017)

Rendements des secteurs depuis le début de l'année



Agenda

Administration et expérience client

Composition des fonds diversifié Métallos

Revue de la performance

Toile de fond économique (Sommaire)

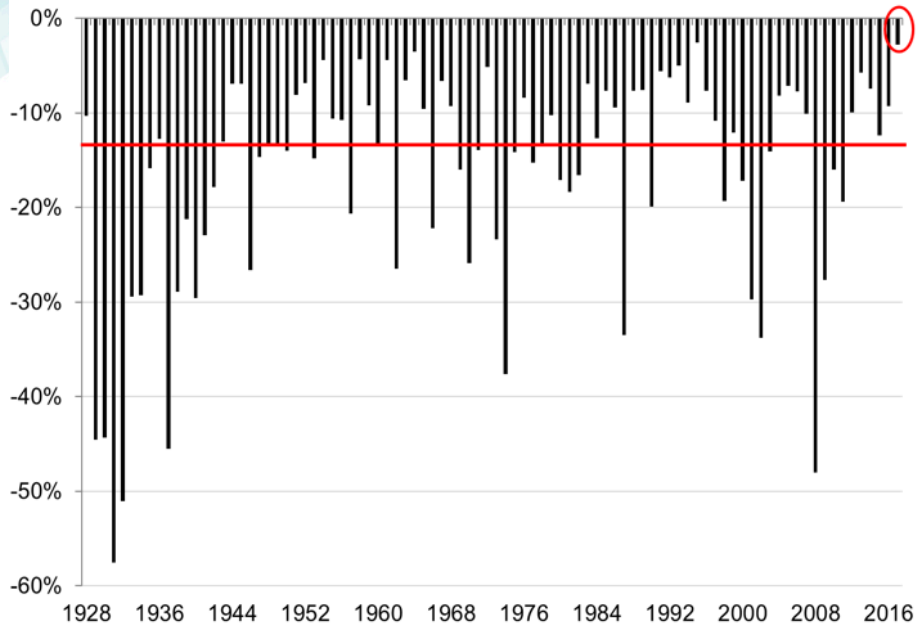
Sommaire des marchés

Un marché boursier peu volatil malgré le changement de garde à la Maison Blanche !

Volatilité: Une année exceptionnelle

Baisse maximale du S&P 500 au cours d'une année

2017 = -2.8%
Mediane = -13.0%



Source: iA Économie, données de Bloomberg

Daily Market Moves

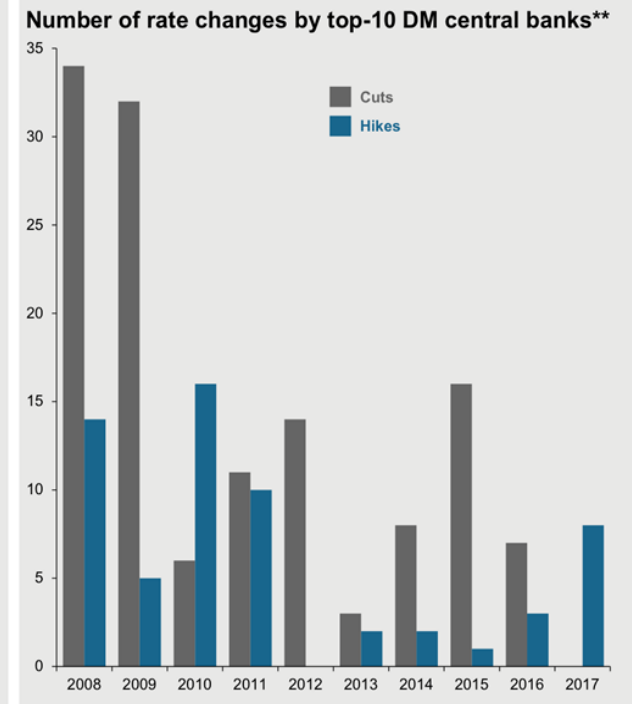
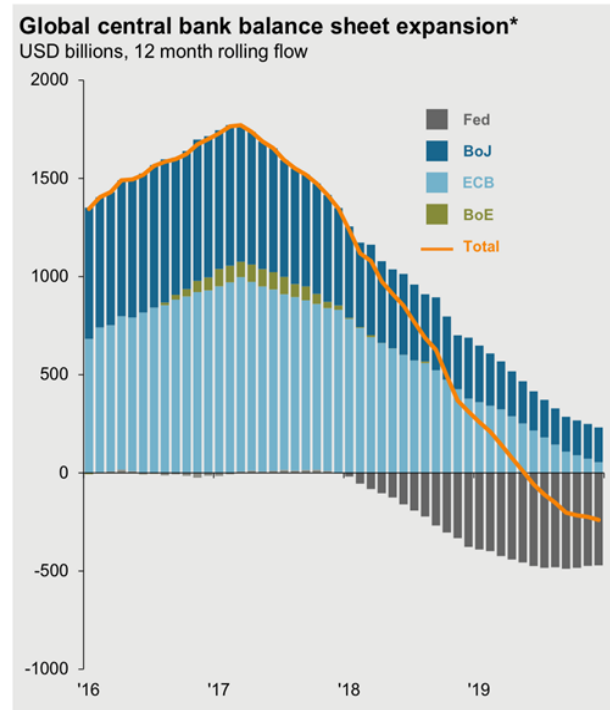
Year	# of Trading Days		
	>1%	>2%	All-Time Highs
2009	117	55	0
2010	76	22	0
2011	96	35	0
2012	50	6	0
2013	38	4	45
2014	38	6	53
2015	72	10	10
2016	48	9	18
2017	8	0	61
Long-Term Avg	67	18	16

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

Sommaire des marchés

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.



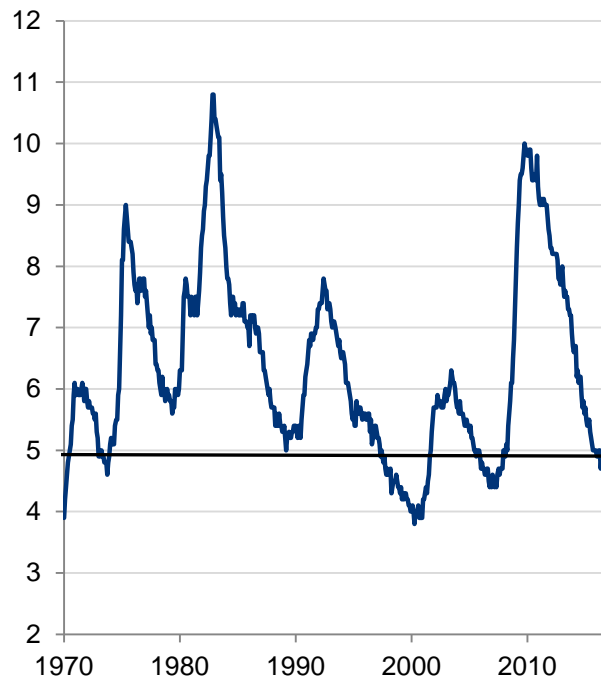
Source: J.P. Morgan Asset Management; (Left) Bank of England, Bank of Japan, European Central Bank, FactSet, Federal Reserve System, J.P. Morgan Global Economic Research; (Right) Bloomberg. *Includes the Bank of Japan (BoJ), Bank of England (BoE), European Central Bank (ECB) and Federal Reserve. Balance 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. *Guide to the Markets* – U.S. Data are as of December 31, 2017.

Sommaire des marchés

É.-U. : Est-ce que les pressions inflationnistes vont se pointer en 2018 ?

- Le taux de chômage américain est passé depuis plusieurs mois sous le niveau associé au plein emploi.
- Il est maintenant plus probable de voir percoler les pressions salariales et un regain de l'inflation

U.S.: Taux de chômage (%)



U.S.: Encore de faibles pressions inflationnistes

Inflation de base, %

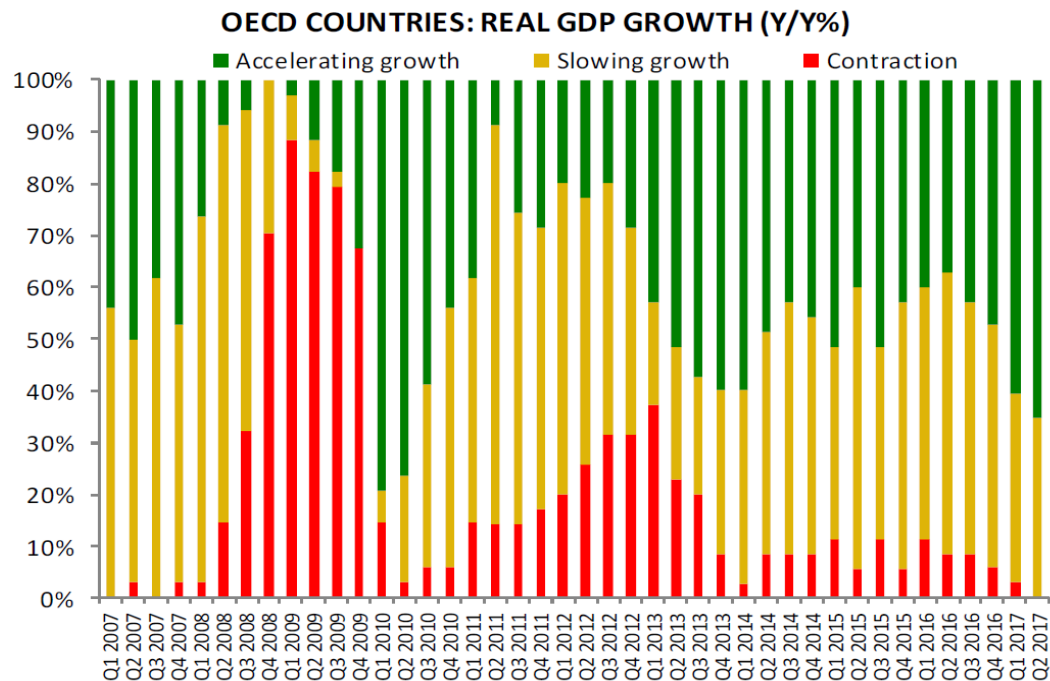


Source: IA Économie, données via Bloomberg

Sommaire des marchés

Économie mondiale: tous les cylindres à l'œuvre !

- Pour une première fois en 10 ans, tous les pays de l'OCDE affichent une croissance de leur PIB.
- La Chine continue elle aussi à soutenir la croissance des pays émergents, et affiche même une accélération en 2017, une première depuis 2009.
- L'OCDE s'attend à une croissance de l'économie mondiale de 3,5 % en 2017 et 3,7 % en 2018.



Source: Thomson Reuters Datastream, Canaccord Genuity estimates

Source: IA Économie, données via Bloomberg

Sommaire des marchés

Conclusion

- Le cycle actuel devrait se prolonger pour encore plusieurs trimestres.
- La normalisation des taux va se poursuivre en Amérique du Nord, tandis que l'assouplissement quantitatif pourrait se terminer dès 2018 dans la zone euro.
- Le marché obligataire pourrait être sous pression advenant une remontée des attentes inflationnistes.
- Le marché boursier offre encore du potentiel, principalement hors des É.-U., où les niveaux d'évaluation sont plus attrayants.
- Avec des banques centrales devenant moins accommodantes, on s'attend à des marchés boursiers plus volatils en 2018.
- Avec l'incertitude entourant la renégociation de l'ALÉNA, le dollar canadien pourrait subir des pressions baissières en première moitié d'année.

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.