

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

Revue d'administration  
et de performance  
au 31 décembre 2018

# Agenda

Administration et expérience client

Revue de la performance

Toile de fond économique

# Administration

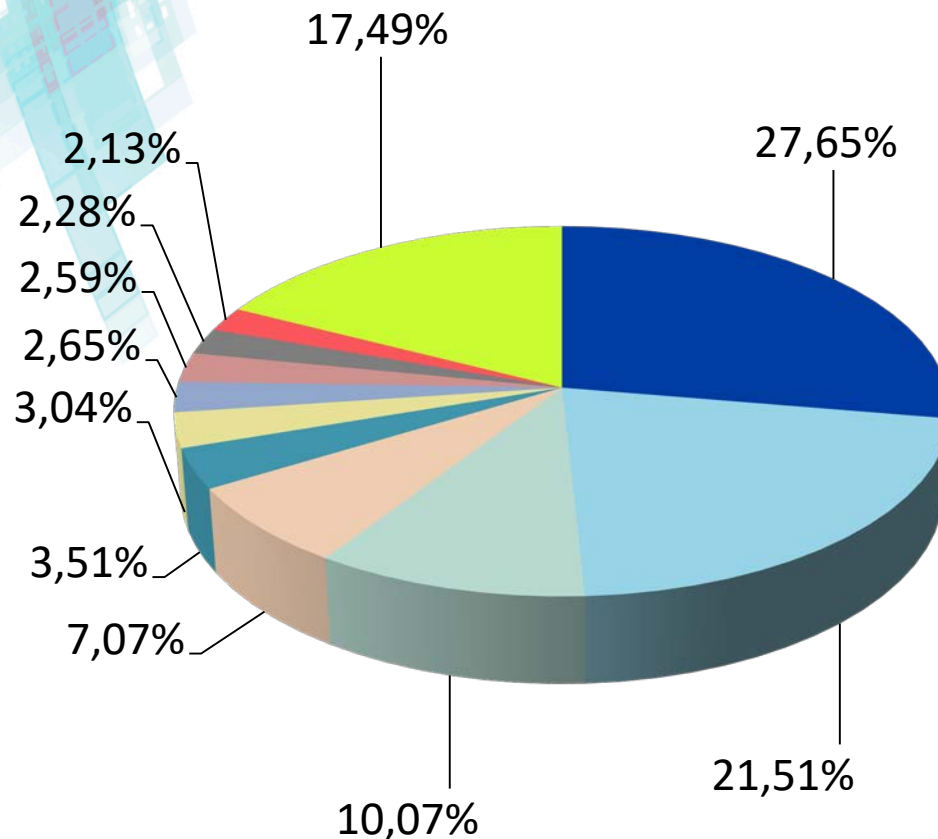
## Actifs au 31 décembre 2018

<b>Solde au début - valeur marchande</b>		<b>188 276 480.66 \$</b>
Dépôt - transfert externe	1 711 930.36 \$	
Dépôt - transfert interne	8 838 191.58 \$	
Dépôt - régulier	16 073 489.30 \$	
Dépôt - frais facturés	36 958.93 \$	
Revenus de placements	2 353 543.51 \$	
<b>Total des revenus</b>		<b>29 014 113.68 \$</b>
Déboursés - remboursement comptant	2 245 936.87 \$	
Déboursés - conservation des actifs	8 794 668.63 \$	
Déboursés - versement de rente	602 051.69 \$	
Déboursés - autres	14 546 791.15 \$	
Frais de gestion	961 977.36 \$	
Frais d'administration - frais facturés	38 788.58 \$	
Frais d'administratino - frais de règlement	9 468.16 \$	
Frais d'administration - autres	1 974.48 \$	
Frais externe	102 638.92 \$	
Taxes	143 910.25 \$	
<b>Total des déboursés</b>		<b>27 448 206.09 \$</b>
<b>Solde à la fin - valeur marchande</b>		<b>189 842 388.25 \$</b>

# Administration

## Répartition des placements

au 31 décembre 2018 (valeur totale de 189 842 388 \$)



- Cycle de vie équilibré Métallos
- Diversifié équilibré Métallos
- Diversifié prudent Métallos
- Cycle de vie prudent Métallos
- Diversifié audacieux Métallos
- Cycle de vie audacieux Métallos
- Obligations
- 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.
- ◆ REER, Contrat # 2453, local 9599, Engie Services inc.
- ◆ NE, Contrat # 6047, local 1004
- ◆ NE, Contrat # 6047, local 7401

# Administration

En vigueur au 31 décembre 2018

## REER et CRI (groupes actifs)

- ✓ 74 groupes REER/CRI (3 428 participants)
- ✓ 47 157 271 \$ **(25%)**

## RPA-CD

- ✓ 4 régimes (775 participants)
- ✓ 40 696 560 \$ **(21%)**

## RRS

- ✓ 17 régimes (1 344 participants)
- ✓ 38 012 532 \$ **(20%)**

## RPA-IO

- ✓ 3 régimes
- ✓ 28 433 886 \$ **(15%)**

## NENR

- ✓ 20 groupes actifs (69 participants + sections locales + fonds de grève)
- ✓ 11 211 074 \$ **(6%)**

## 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 décembre 2018

## FERR et FRV (groupes actifs)

- ✓ 13 groupes (111 participants)
- ✓ 11 110 537 \$ **(6%)**

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

- ✓ 27 groupes (505 participants)
- ✓ 7 709 297 \$ **(4%)**

## RPDB (groupes actifs)

- ✓ 4 groupes (331 participants)
- ✓ 4 364 107 \$ **(2%)**

## CELI

- ✓ 4 groupe (52 participants)
- ✓ 1 124 940 \$ **(1%)**

## LÉGENDE

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

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

# Administration

## Série conseiller

En vigueur au 31 décembre 2018

- ◆ Actif sous gestion

- ✓ 17 877 458 \$ (+ 563 885 \$ depuis le 30 septembre 2018)

- ◆ Nombre de compte

- ✓ 277 (+ 5 depuis le 30 septembre 2018)

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

Cependant, 2 conseillers (Dominique Rochette / Josée Rainville) sont en mode rencontre initiale ou en mode présentation de groupe pour promotion.



# Dernières nouvelles

Février 2019



**Changements à la plateforme de placements à venir  
(lettres jointes à votre cartable)**



**Campagne REER (concours)**



**Mise à jour App iA**

- **Épargne et retraite collective : cotiser et bénéficiaire**
- **Épargne individuelle**
- **Prêt hypothécaire**



**Hausse du plafonds CELI**

	<b>Cotisation</b>	<b>Cumulatif</b>
<b>2018</b>	<b>5 500\$</b>	<b>57 500\$</b>
<b>2019</b>	<b>6 000\$</b>	<b>63 500\$</b>

# Agenda

Administration et expérience client

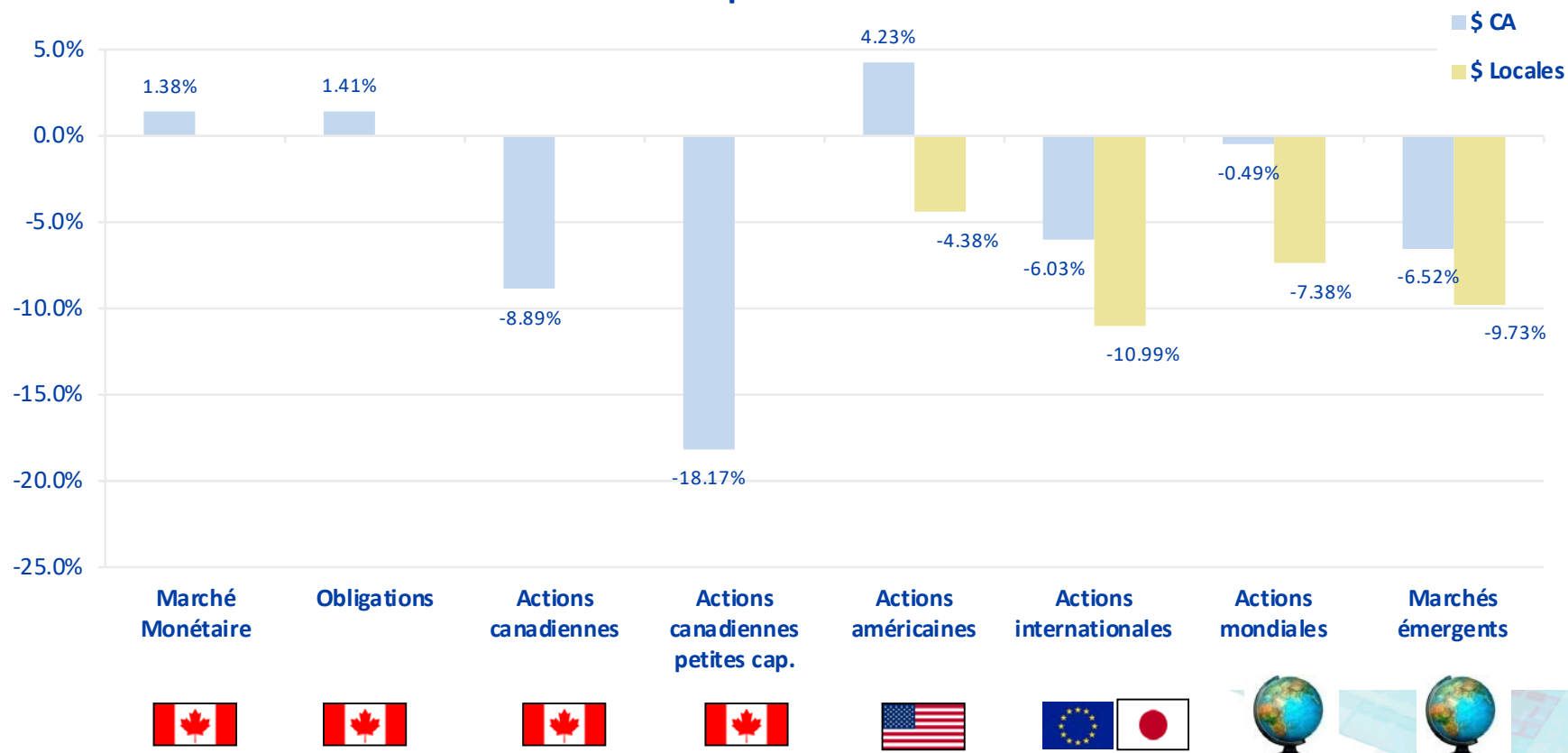
Revue de la performance

Toile de fond économique

# Performance des classes d'actifs

## DDA au 31 décembre 2018 (\*)

### Rendements depuis le début de l'année



\*Rendements totaux, incluant les dividendes

# Les fonds diversifiés Métaux

## Rendements bruts et frais de gestion

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

(%)	Fonds Prudent	Fonds Équilibré	Fonds Audacieux
Rendement	3,79	1,75	-1,03
Frais annuels de gestion	0,627	0,620	0,590

# Les fonds diversifiés Métaux

## Rendements bruts composés

(au 31 décembre 2018)

(%)	Fonds Prudent	Fonds Équilibré	Fonds Audacieux
1 an	3,79	1,75	-1,03
2 ans	3,62	4,12	4,17
3 ans	3,93	5,55	6,27
4 ans	3,97	5,32	5,91
5 ans	5,08	6,41	7,06
7 ans	4,90	7,24	8,89
10 ans	5,60	7,32	8,38
Depuis le 10/12/2003	5,60	6,71	7,18

# Les portefeuilles cycle de vie Métales

## Rendements bruts et frais de gestion

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

(%)	Portefeuille Prudent	Portefeuille Équilibré	Portefeuille Audacieux
Rendement	Entre 1,86 à 3,79	Entre -1,03 et 3,79	Entre -1.27 à 3,49
Frais annuels de gestion	Entre 0,620 et 0,627	Entre 0,59 et 0,627	Entre 0,596 et 0,626

# Les portefeuilles cycle de vie Métallos

## Rendements bruts composés (\*)

(au 31 décembre 2018)

(%)	Portefeuille Prudent	Portefeuille Équilibré	Portefeuille Audacieux
1 an	Entre 1,86 à 3,79	Entre -1,03 et 3,79	Entre -1,27 à 3,49
3 ans	Entre 2,97 et 5,29	Entre 3,95 et 5,98	Entre 4,70 et 6,68
5 ans	Entre 4,26 et 6,55	Entre 5,01 et 7,33	Entre 5,58 et 8,02

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

# Agenda

Administration et expérience client

Revue de la performance

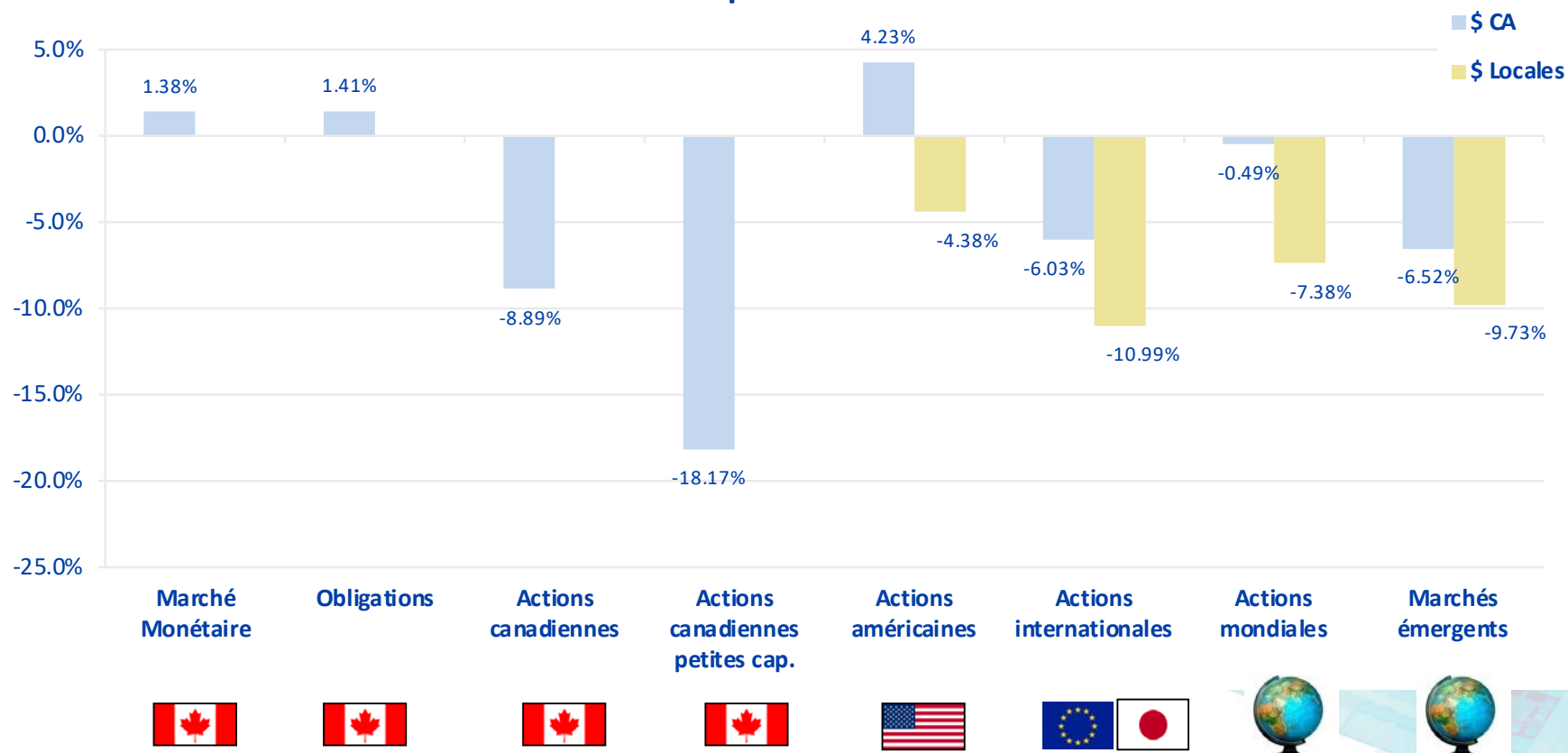
Toile de fond économique



# Performance des classes d'actifs

## DDA au 31 décembre 2018 (\*)

### Rendements depuis le début de l'année



\*Rendements totaux, incluant les dividendes

# Q4 2018

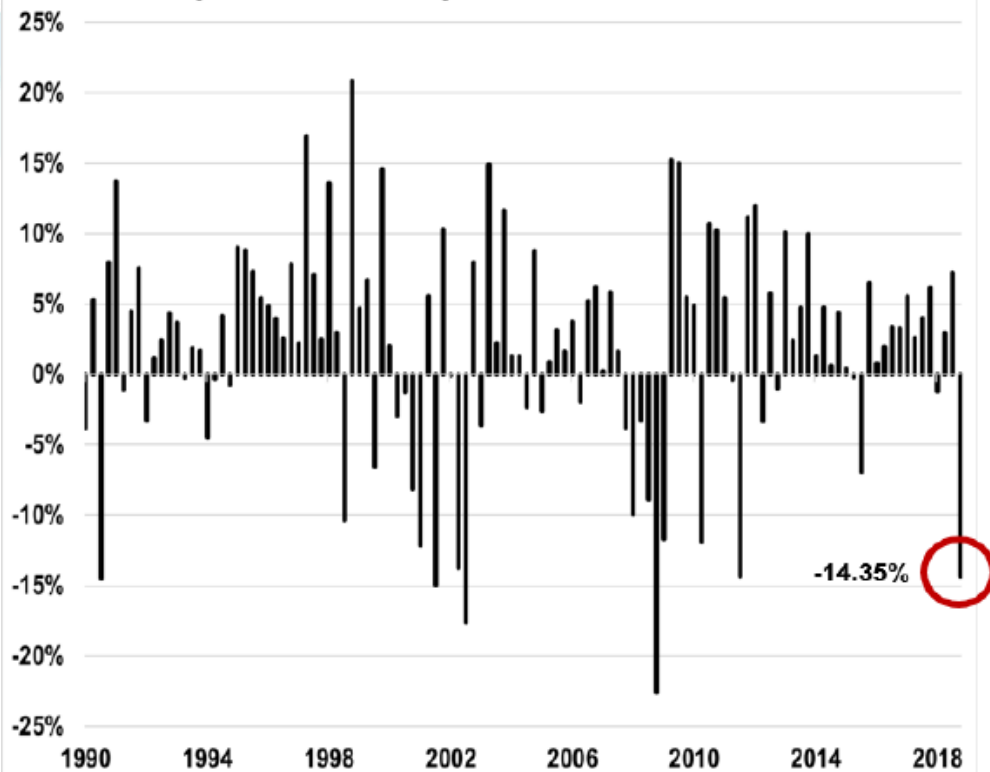
## Une fin d'année amère

Rendements totaux	AAD 30 septembre, 2018	Rendements Octobre à Décembre 2018
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada	-0.35%	1.76%
Indice compose S&P/TSX Canada	1.36%	-10.11%
Indice MSCI monde tous pays Ex-Canada (\$CA)(Reuters) (rend. net)	7.31%	-7.73%
Indice S&P 500 (\$CA) (Reuters)	14.06%	-8.62%

# Q4 2018

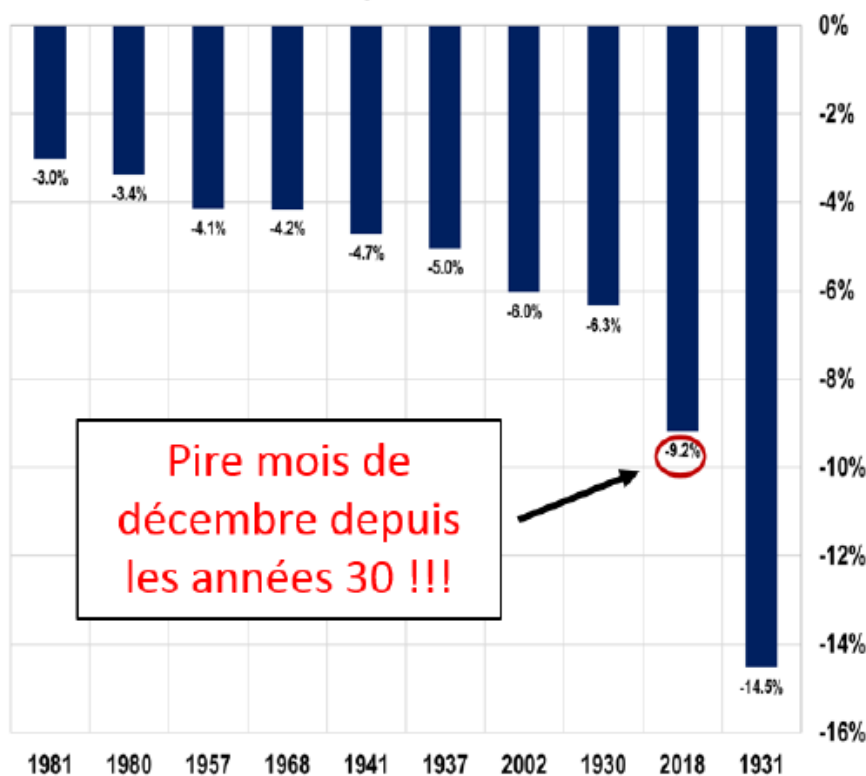
## Un trimestre à oublier

Bourse : Le pire trimestre depuis 2008!



Source : Bloomberg, iAGP, 31 Décembre 2018

S&P 500 : Pires rendements pour le mois de décembre

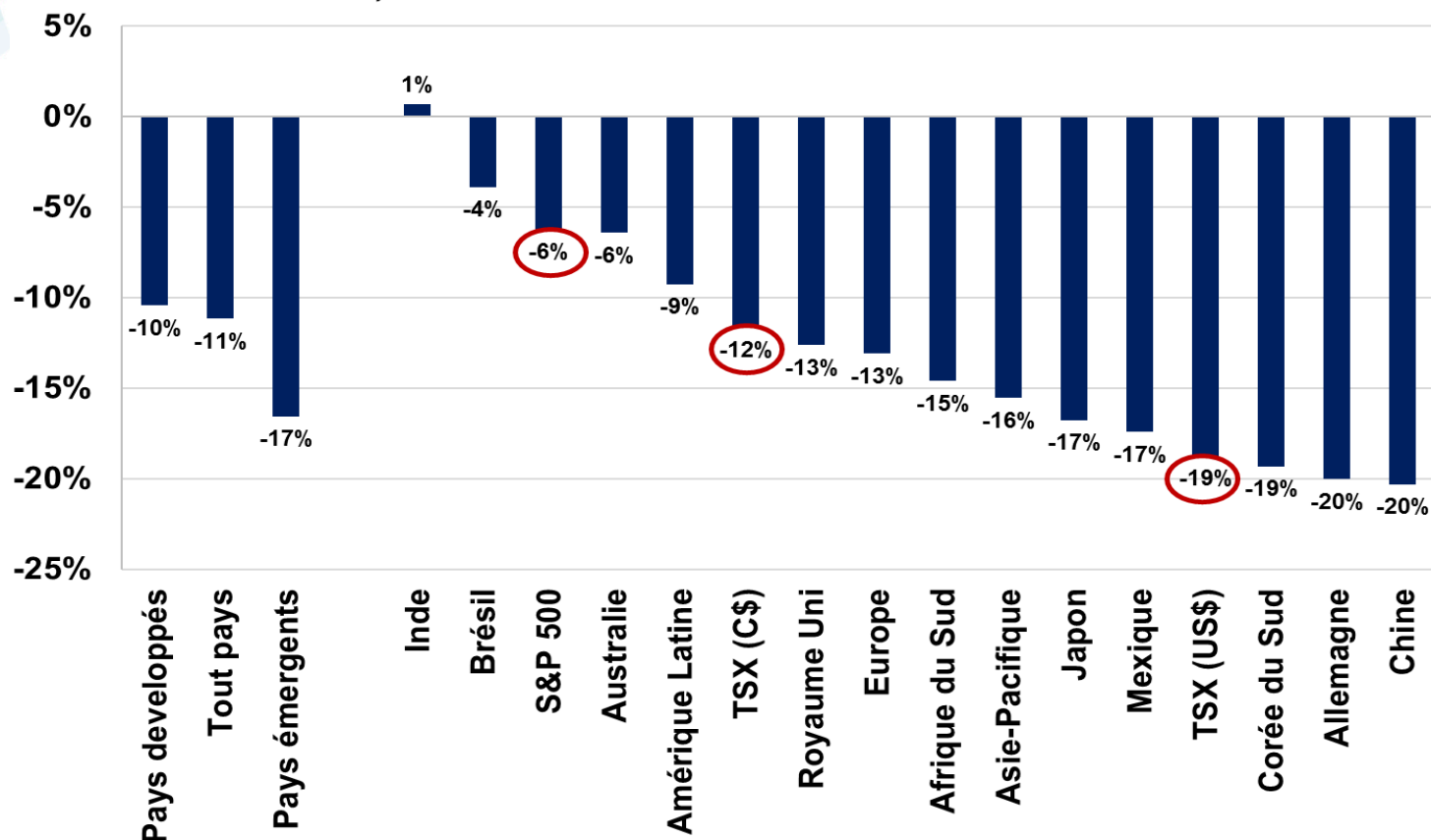


Pire mois de décembre depuis les années 30 !!!

# Tour d'horizon mondial des places boursières : Un constat... en baisse à peu près partout

## Équités mondiales: Performance 2018

Rendements locaux, 31 décembre 2018

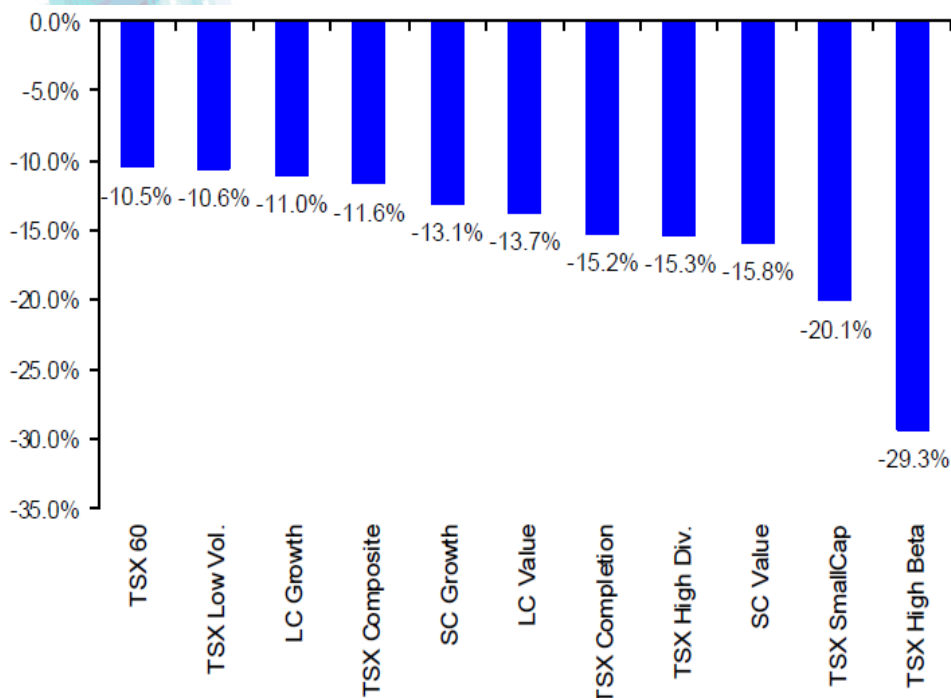


Source : Bloomberg, iAGP, 31 Décembre 2018

# Le marché boursier canadien n'a pas fait exception !

Actions canadiennes : Taille et Style (2018)

31Dec 2018



Performance des actions canadiennes (Rendement total%)

31-Dec-18	Total Return (%)		
	MTD	3-M	YTD
<b>Canadian Equities</b>			
TSX Composite	-5.4%	-10.1%	-8.9%
TSX 60	-5.5%	-8.9%	-7.6%
TSX Completion	-4.9%	-13.7%	-12.9%
TSX SmallCap	-3.5%	-14.4%	-18.2%
<b>Canadian Bonds</b>			
FTSE TMX Universe Bond	1.4%	1.8%	1.4%
FTSE TMX Government Bond	1.5%	2.1%	1.5%
FTSE TMX Corporate Bond	1.1%	0.9%	1.1%
<b>Cash</b>			
Tbills (91-d)	0.0%	0.5%	1.4%

Source: Scotiabank GBM Portfolio Strategy, FTSE TMX

We used MSCI indices to track performance of Value/Growth.

Source: Scotiabank GBM Portfolio Strategy, Bloomberg.

# Post-mortem 2018:

## Une année difficile pour toutes les classes d'actifs

Asset Class Total Return by Year (USD)

Ranking	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
1- Highest	MSCI EM	MSCI China	MSCI China	Gold	MSCI EM	Gold	US TIPS	Global REITs	Russell 2000	US REITs	MSCI Japan	Russell 2000	MSCI China	US T-bills	1.8%
2	MSCI Japan	Global REITs	MSCI EM	US Agg. Bond	MSCI China	US REITs	Gold	MSCI China	S&P 500	Global REITs	US REITs	US HY	MSCI EM	US Agg. Bond	0.0%
3	MSCI China	US REITs	Gold	Global Agg. Bond	Global HY	Russell 2000	US Agg. Bond	Global HY	MSCI World SC	S&P 500	S&P 500	Global HY	MSCI Europe	Global Agg. Bond	-1.2%
4	Gold	MSCI Europe	MSCI Europe	US T-bills	US HY	MSCI World SC	US REITs	MSCI Europe	MSCI Japan	MSCI China	Global REITs	MSCI World SC	MSCI Japan	US TIPS	-1.3%
5	Commodities	MSCI EM	US TIPS	US TIPS	MSCI World SC	Global REITs	Global Agg. Bond	MSCI EM	MSCI Europe	US Agg. Bond	US Agg. Bond	S&P 500	MSCI World SC	Gold	-1.6%
6	MSCI World SC	Gold	Commodities	US HY	MSCI Europe	MSCIEM	US HY	MSCI World SC	US HY	Russell 2000	US T-bills	MSCI EM	S&P 500	US HY	-2.1%
7	US REITs	MSCI World SC	Global Agg. Bond	Global HY	Global REITs	Commodities	Global HY	US REITs	Global HY	US TIPS	MSCI World SC	Commodities	Russell 2000	US REITs	-3.4%
8	Global REITs	Russell 2000	MSCI World SC	MSCI Japan	US REITs	MSCI Japan	S&P 500	Russel 2000	MSCI China	US HY	US TIPS	Gold	Gold	Global HY	-4.1%
9	MSCI Europe	S&P 500	US Agg. Bond	Russell 2000	Russell 2000	US HY	Global REITs	S&P 500	Global REITs	MSCI World SC	Global HY	US REITs	Global HY	S&P 500	-4.4%
10	S&P 500	Global HY	S&P 500	Commodities	S&P 500	S&P 500	US T-bills	US HY	US REITs	Global Agg. Bond	MSCI Europe	Global REITs	Global REITs	Global REITs	-4.6%
11	Russell 2000	US HY	US T-bills	S&P 500	Gold	Global HY	Russell 2000	MSCI Japan	US T-bills	US T-bills	Global Agg. Bond	US TIPS	US HY	Russell 2000	-11.0%
12	Global HY	Global Agg. Bond	Global HY	US REITs	Commodities	US Agg. Bond	MSCI World SC	Gold	US Agg. Bond	Global HY	Russell 2000	MSCI Japan	Global Agg. Bond	MSCI Japan	-12.6%
13	US T-bills	MSCI Japan	US HY	MSCI World SC	US TIPS	US TIPS	MSCI Europe	US TIPS	MSCI EM	Gold	US HY	US Agg. Bond	US REITs	Commodities	-13.0%
14	US TIPS	US T-bills	Russell 2000	Global REITs	Global Agg. Bond	Global Agg. Bond	Commodities	Global Agg. Bond	Global Agg. Bond	MSCI EM	MSCI China	Global Agg. Bond	US Agg. Bond	MSCI World SC	-14.0%
15	US HY	US Agg. Bond	MSCI Japan	MSCI Europe	MSCI Japan	MSCI China	MSCI Japan	US Agg. Bond	US TIPS	MSCI Japan	Gold	MSCI China	US TIPS	MSCI EM	-14.2%
16	US Agg. Bond	US TIPS	Global REITs	MSCI China	US Agg. Bond	MSCI Europe	MSCI EM	US T-bills	Commodities	MSCI Europe	MSCI EM	US T-bills	US T-bills	MSCI Europe	-14.9%
17- Lowest	Global Agg. Bond	Commodities	US REITs	MSCIEM	US T-bills	US T-bills	MSCI China	Commodities	Gold	Commodities	Commodities	MSCI Europe	Commodities	MSCI China	-18.8%

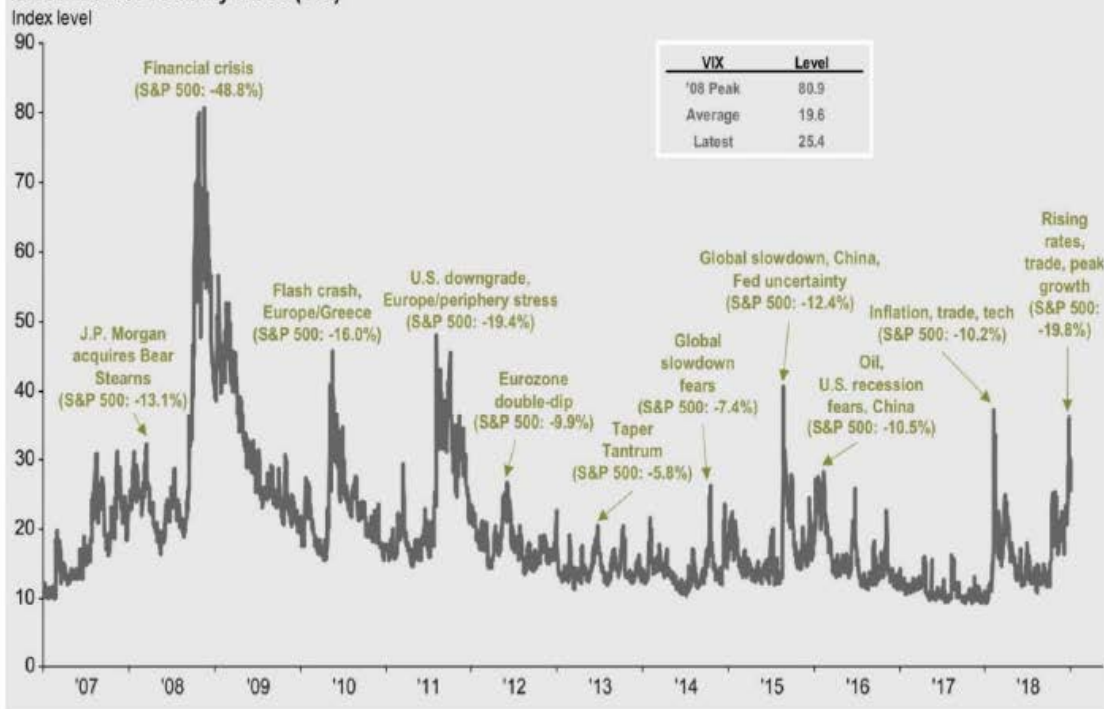
Source: Scotiabank GBM Portfolio Strategy, Bloomberg.

Source: Scotiabank GBM Portfolio Strategy, Bloomberg, 31 décembre 2018

# Post-mortem 2018:

## La volatilité fait son retour à Wall Street

CBOE Market Volatility Index (VIX)



Sources: CBOE, FactSet, J.P. Morgan Asset Management.  
 Stock market returns are based on calendar year peak to trough declines experienced during VIX spike, except for J.P. Morgan acquires Bear Stearns, which is based on the calendar year peak to the acquisition date. Average is based on the period shown from 12/31/2006 to 12/31/2018.  
 Guide to the Markets – U.S. Data are as of December 31, 2018.

Mouvements quotidiens du marché

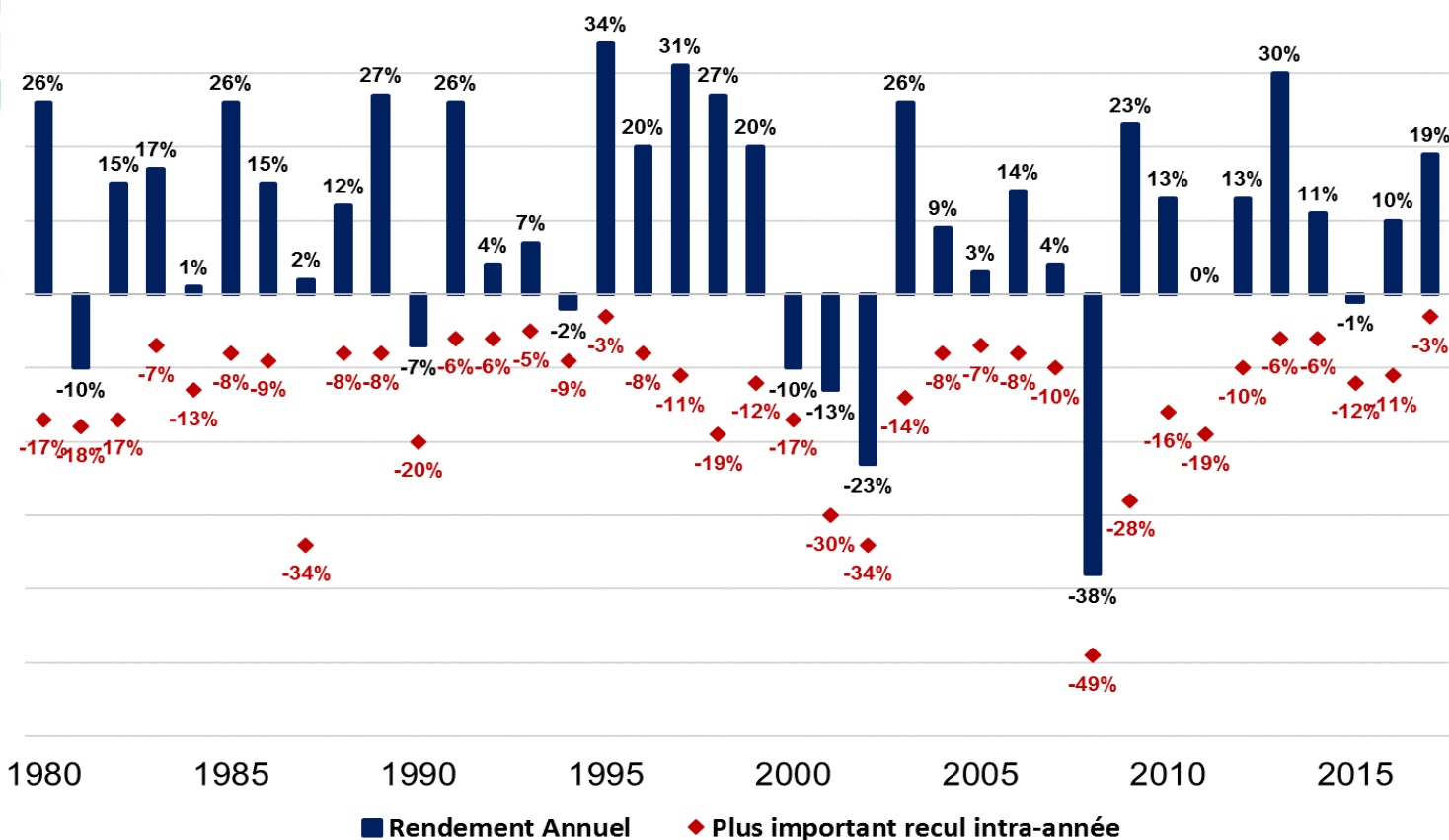
Année	# de jours ouvrables		Journées de hausse record
	1 - 2 %	> 2 %	
2013	38	4	45
2014	38	6	53
2015	72	10	10
2016	48	9	18
2017	8	0	62
4Q18	28	12	0
2018	64	20	19
<b>Moyenne Annuelle</b>	<b>52</b>	<b>11</b>	<b>26</b>
<b>Moyenne 2013-17</b>	<b>41</b>	<b>6</b>	<b>38</b>

Source : Credit Suisse, janvier 2019

# Le calme plat de 2017 était l'abbération, les corrections sont fréquentes

## Les corrections boursières sont courantes

Déclins intra-année du S&P 500 et rendements annuels (1980-2017)





# Bonne nouvelle: la majorité des indicateurs avancés suggèrent que les probabilités de récession sont relativement faibles

## Recession Dashboard

Start of Recession	Yield Curve	Inflation Trends	Job Creation	Credit Perform	ISM Mfg.	Earnings Quality	Housing Market
Nov-73	↓	↓	↓	↓	↓	--	↓
Jan-80	↓	↓	↓	↓	↓	--	↓
Jul-81	↓	↑	↑	↓	↓	--	↓
Jul-90	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓
Mar-01	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↔
Dec-07	↓	↓	↔	↓	↓	↓	↓
<b>Present</b>	↑	↔	↑	↑	↑	↑	↔

**Key:** ↓ Recessionary    ↑ Expansionary    ↔ Neutral

Source: Standard & Poor's, Federal Reserve, BLS, National Statistical Agencies, NBER, ISM, Census Bureau, Haver Analytics®, Credit Suisse

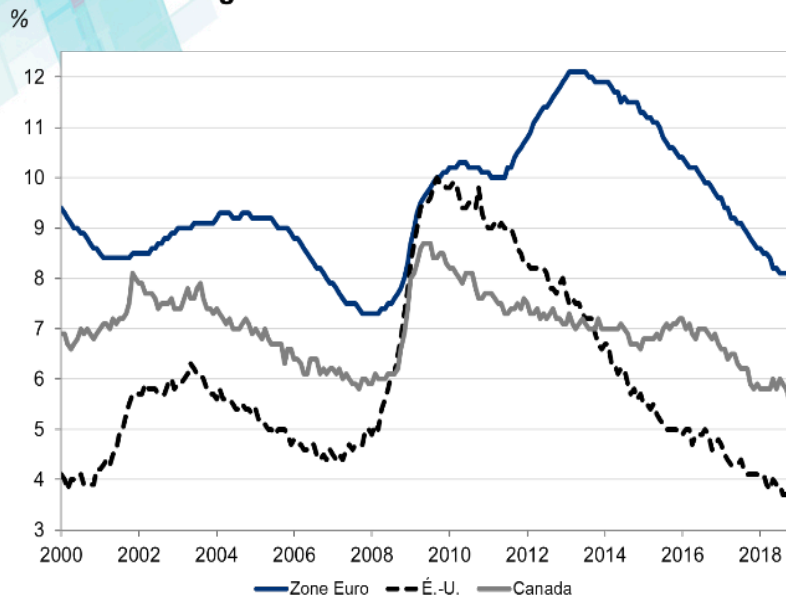
Source: Credit Suisse, 31 décembre 2018

**Malgré cette correction de près de 20%, il ne faudrait pas conclure trop vite à une récession !**

S&P 500 Index Bear Markets Since WWII			
Month of Peak	Month of Trough	% Decline	Recession?
05/1946	05/1947	-29%	No
08/1956	10/1957	-22%	Yes
12/1961	06/1962	-28%	No
02/1966	10/1966	-22%	No
12/1968	05/1970	-36%	Yes
01/1973	10/1974	-48%	Yes
09/1976	03/1978	-19%	No
11/1980	08/1982	-27%	Yes
08/1987	12/1987	-34%	No
07/1990	10/1990	-20%	Yes
07/1998	08/1998	-19%	No
03/2000	10/2002	-49%	Yes
10/2007	03/2009	-56%	Yes
04/2011	10/2011	-19%	No
Avg (All)		-31%	
Avg (Recessions)		-37%	
Avg (No Recession)		-24%	

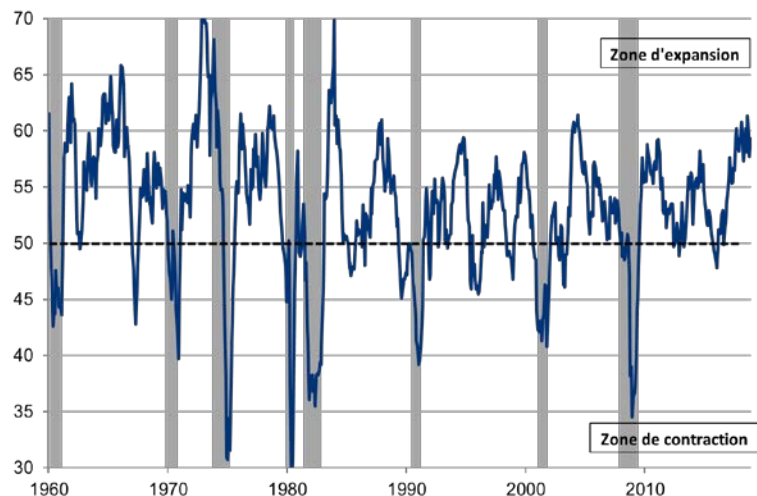
# Malgré les craintes de récession, l'environnement économique mondial actuel est toujours en bonne santé

Taux de chômage



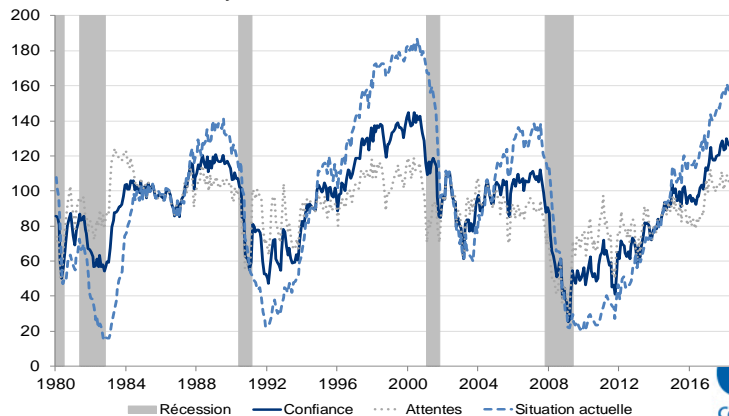
É.-U.: La croissance demeure forte

Indice ISM manufacturier



É.-U.: Confiance des consommateurs

Conference Board survey



# Facteurs de risque à surveiller

Tensions commerciales Chine-É.-U.



Relation entre Trump et le Congrès



Accélération des salaires aux É.-U.

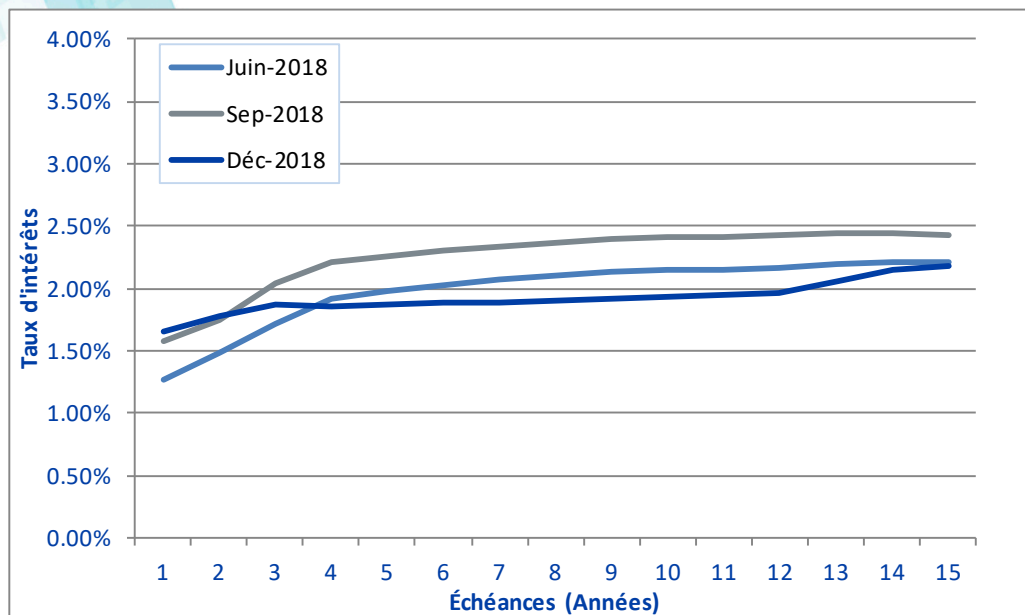


Règlement désordonné du Brexit?

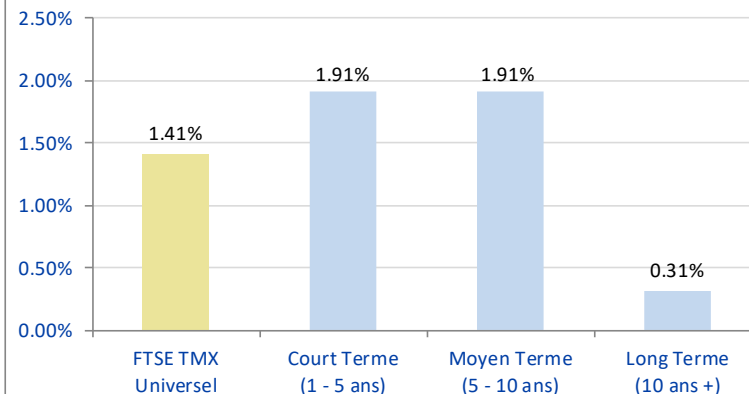


# Marché obligataire canadien

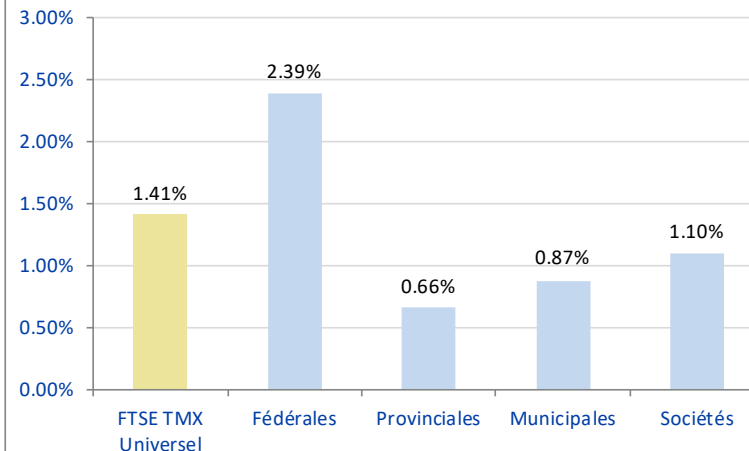
## DDA au 31 décembre 2018



Rendements termes depuis le début de l'année



Rendements des secteurs depuis le début de l'année



# 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.