



la lettre

JUILLET 2015

LETTRE SEMESTRIELLE SUR LES RENDEMENTS DES FONDS BÂTIRENTE

Voici notre bulletin d'informations sur les Fonds et les rendements Bâtirente qui présente également notre analyse de la conjoncture économique et l'actualité de Bâtirente.

Vous y trouverez également le résumé de notre assemblée annuelle des groupes qui s'est déroulée le 18 juin dernier.

Inscrivez-vous sur notre liste de diffusion électronique (voir page 4) !

Conjoncture, économie et marchés

Dans l'ensemble, la conjoncture économique observée au cours de la deuxième moitié de 2014 a peu changé au cours du premier semestre de 2015. En effet, la croissance est demeurée chétive dans les pays de la zone euro et elle a subi un ralentissement aux États-Unis et en Chine. L'élan de l'économie américaine a été ralenti au premier trimestre par des conditions météorologiques difficiles, par la chute marquée de l'investissement dans le secteur pétrolier et par un conflit de travail dans les ports de la côte ouest. Au Canada, la chute des prix du pétrole et le coup de frein qu'elle a donné à l'économie a amené la Banque du Canada à abaisser son taux d'intérêt directeur de 1 % à 0,75 % en janvier, puis à 0,50 % en juillet. Bien qu'elle puisse stimuler la croissance à l'échelle mondiale et notamment dans les pays importateurs de pétrole, la baisse des prix du pétrole pèse sur l'activité des pays exportateurs à coûts élevés comme le Canada.

1 Il s'agit de rendements bruts calculés avant prélèvement des frais de gestion et d'administration. Les rendements obtenus dans le passé ne constituent pas une indication des rendements attendus dans le futur.

2 Les rendements sont annualisés pour les périodes supérieures à 1 an.

3 L'écart exprime la différence entre le rendement du fonds et celui de son indice de marché ou du panier d'indices composant son portefeuille de référence dans le cas d'un fonds diversifié. Tous les gestionnaires de Bâtirente ont un objectif de rendement ajouté adapté à leur marché. Le niveau de l'écart est donc un indicateur clé de leur performance.

4 Les indices de marché établis par la politique de placement des Fonds Bâtirente pour chaque catégorie d'actif sont les suivants : Marché monétaire : DEX Bons du Trésor 91 jours; Obligations canadiennes à court terme : DEX Court terme; Obligations canadiennes : DEX Univers; Actions canadiennes : S&P/TSX; Actions de sociétés mondiales à faible capitalisation : 25% S&P/TSX petite capitalisation, 50% Russell 2000 (\$ CA) et 25% MSCI EAO petite capitalisation (\$ CA); Actions mondiales : MSCI Monde (\$ CA); Actions mondiales tous pays : MSCI ACWI (\$ CA); Immobilier mondial : FTSE EPRA/NAREIT (\$ CA); Matières premières : Thomson Reuters / Jefferies CRB.

Rendements bruts au 30 juin 2015¹

Fonds Bâtirente

Diversifié Énergique

Période ²	Bâtirente	Portefeuille de référence ⁴	Écart ³
6 mois	4.6 %	5.5 %	-0.9 %
1 an	9.3 %	8.5 %	0.8 %
3 ans	13.8 %	13.9 %	-0.1 %
5 ans	s.o.	s.o.	s.o.
10 ans	s.o.	s.o.	s.o.

Diversifié Intrépide

Période ²	Bâtirente	Portefeuille de référence ⁴	Écart ³
6 mois	4.4 %	5.0 %	-0.6 %
1 an	9.3 %	8.1 %	1.2 %
3 ans	12.5 %	12.5 %	0.0 %
5 ans	10.7 %	10.7 %	0.0 %
10 ans	7.0 %	6.4 %	0.6 %

Diversifié Prévoyant

Période ²	Bâtirente	Portefeuille de référence ⁴	Écart ³
6 mois	3.7 %	4.2 %	-0.5 %
1 an	7.9 %	6.8 %	1.1 %
3 ans	10.2 %	10.1 %	0.1 %
5 ans	9.2 %	9.2 %	0.0 %
10 ans	6.2 %	5.8 %	0.4 %

Diversifié Patrimonial

Période ²	Bâtirente	Portefeuille de référence ⁴	Écart ³
6 mois	2.6 %	3.4 %	-0.8 %
1 an	6.7 %	5.1 %	1.6 %
3 ans	7.0 %	7.0 %	0.0 %
5 ans	7.0 %	7.0 %	0.0 %
10 ans	s.o.	s.o.	s.o.

Diversifié Revenu

Période ²	Bâtirente	Portefeuille de référence ⁴	Écart ³
6 mois	2.5 %	3.2 %	-0.7 %
1 an	6.5 %	5.7 %	0.8 %
3 ans	5.9 %	6.1 %	-0.2 %
5 ans	s.o.	s.o.	s.o.
10 ans	s.o.	s.o.	s.o.

Actions canadiennes Multi

Période ²	Bâtirente	Indice de marché ⁴	Écart ³
6 mois	-0.2 %	0.9 %	-1.1 %
1 an	-0.6 %	-1.2 %	0.6 %
3 ans	11.5 %	11.1 %	0.4 %
5 ans	9.7 %	8.3 %	1.4 %
10 ans	7.5 %	6.9 %	0.7 %

Actions mondiales Multi

Période ²	Bâtirente	Indice de marché ⁴	Écart ³
6 mois	9.7 %	10.7 %	-1.0 %
1 an	20.7 %	18.9 %	1.8 %
3 ans	21.5 %	22.3 %	-0.8 %
5 ans	15.6 %	16.8 %	-1.2 %
10 ans	8.9 %	6.8 %	2.1 %

Actions mondiales à faible capitalisation

Période ²	Bâtirente	Portefeuille de référence ⁴	Écart ³
6 mois	13.1 %	11.5 %	1.6 %
1 an	15.9 %	11.6 %	4.4 %
3 ans	22.0 %	17.8 %	4.1 %
5 ans	16.8 %	14.2 %	2.6 %
10 ans	s.o	s.o	s.o

Obligations Multi

Période ²	Bâtirente	Indice de marché ⁴	Écart ³
6 mois	2.3 %	2.4 %	-0.1 %
1 an	5.4 %	6.3 %	-0.8 %
3 ans	3.5 %	3.8 %	0.3 %
5 ans	4.7 %	5.1 %	-0.4 %
10 ans	4.9 %	5.0 %	-0.1 %

Trésorerie Multi

Période ²	Bâtirente	Indice de marché ⁴	Écart ³
6 mois	1.6 %	2.1 %	-0.5 %
1 an	2.7 %	3.4 %	-0.7 %
3 ans	2.4 %	2.7 %	-0.3 %
5 ans	2.9 %	3.0 %	-0.1 %
10 ans	3.3 %	3.8 %	-0.4 %

Marché monétaire

Période ²	Bâtirente	Indice de marché ⁴	Écart ³
6 mois	0.6 %	0.4 %	0.2 %
1 an	1.2 %	0.9 %	0.3 %
3 ans	1.3 %	0.9 %	0.4 %
5 ans	1.2 %	0.9 %	0.3 %
10 ans	2.2 %	1.8 %	0.4 %

Voir notes au recto

Fonds diversifiés

Les Fonds diversifiés Bâtirente ont terminé le premier semestre de 2015 avec des rendements respectifs de 2,47 % pour le Fonds Revenu, de 2,65 % pour le Fonds Patrimonial, de 3,70 % pour le Fonds Prévoyant, de 4,39 % pour le Fonds Intrépide et de 4,57 % pour le Fonds Énergie. Ces rendements se fondent sur les résultats obtenus par les gestionnaires des différentes catégories d'actifs dans les proportions que leur alloue chaque fonds diversifié selon son profil de risque. Les résultats pour chaque catégorie sont décrits et commentés ci-après.

Marché obligataire

Au cours du premier semestre de 2015, les obligations canadiennes ont affiché un rendement de 2,37 %. Les obligations provinciales (2,84 %) ont affiché la meilleure performance sectorielle suivi des sociétés (2,24 %) et des titres fédéraux (2,08 %). La conjoncture européenne, notamment l'annonce d'un programme de rachat d'actifs par la Banque centrale européenne (BCE) et les risques de sortie de la Grèce de la zone euro (Grexit), a pesé sur les marchés.

La décision de la Banque du Canada d'abaisser son taux directeur d'un premier 0,25 % pour l'établir à 0,75 % afin de prévenir une récession a surpris les investisseurs et fait reculer le dollar canadien. Par conséquent, les taux de 2 et de 5 ans ont fléchi de 53 et 52 points centésimaux respectivement pour clôturer le semestre à 0,48 % et 0,82 %. Sans surprise, les obligations de moyen terme ont livré la meilleure performance semestrielle (3,03 %), suivi du long terme (2,25 %) et du court terme (2,11 %). Le taux de long terme s'est fixé à 2,30 % à la fin juin après avoir atteint un creux historique de 1,83 % le 2 février.

Au 30 juin, le Fonds Obligations Multi affichait un rendement de 2,31 %, soit 0,06 % sous son indice de référence.

Pour leur part, les Fonds Marché monétaire et Trésorerie ont obtenu des rendements respectifs de 0,56 % et 1,62 %, soit 0,15 % de mieux que l'indice de marché dans le cas du premier et 0,48 % de moins pour le second.

Depuis la fin mai 2015, deux nouvelles catégories de titres à revenu fixe ont été introduites dans nos fonds obligataires, afin d'améliorer leur revenu courant étant donné la faiblesse historique des taux d'intérêt et d'en diversifier les sources. Les hypothèques commerciales et les obligations mondiales, dont la gestion a été confiée respectivement à Addenda Capital et à Amundi, sont appelées à jouer ces rôles. Ces deux catégories d'actifs ont été ajoutées au Fonds Obligations Multi à hauteur de 10 % chacune, tandis qu'une pondération de 20 % d'hypothèques commerciales a été introduite dans le Fonds Trésorerie qui est désormais désigné sous le nom de Fonds Bâtirente Trésorerie Multi.

Actions canadiennes

Les actions canadiennes ont progressé de 0,91 % grâce au fort rendement de Valeant Pharmaceuticals (+ 66,6 %) qui, à lui seul, représentait 4,1 % du poids de l'indice boursier canadien et plus de 80 % du secteur de la Santé à la fin du semestre. Outre ce secteur, cinq autres secteurs affichaient des rendements positifs, dont la Consommation discrétionnaire (7,80 %), tandis que quatre secteurs accusaient des rendements négatifs, dont les Produits industriels (- 8,08 %) et l'Énergie (- 5,36 %). Au 30 juin, le Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi montrait un rendement de - 0,22 %, soit 1,13 % de moins que le marché.

Actions de sociétés à faible capitalisation

Le Fonds Actions mondiales à faible capitalisation, composé à 25 % d'actions de sociétés canadiennes, 25 % d'actions de sociétés internationales et à 50 % d'actions de sociétés américaines, a terminé le premier semestre en hausse de 13,13 %, soit 1,64 % de plus que son portefeuille de référence. Ses portefeuilles d'actions canadiennes, américaines et internationales réalisaient des performances respectives de 0,59 %, 13,36 % et de 24,38 % au cours du semestre.

Actions mondiales

Au cours de la première moitié de l'année, le marché des actions mondiales s'est apprécié de 10,66 % dans un marché où essentiellement tous les secteurs apportaient une contribution positive. Les meilleures performances sont venues des secteurs de la Santé (18,32 %), de la Consommation discrétionnaire (14,82 %) et des Télécommunications (12,51 %). Le Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi a terminé le semestre à 9,72 % alors que le marché progressait de 10,66 %. Rappelons que le rendement des actions mondiales, qui ne sont que partiellement protégées contre la fluctuation des devises, tout comme celui des actions à faible capitalisation non canadiennes ont été fortement bonifiés par le recul de 7,79 % du dollar canadien au cours de la période.

Catégories alternatives

Les matières premières ont terminé le premier semestre sur une note positive (1,53 %) surclassant l'indice de référence par 3,08 % tandis que les titres immobiliers mondiaux clôturaient le semestre en hausse de 4,93 %.



L'abonnement à notre liste de diffusion se trouve sur la page d'accueil de notre site web



la lettre

Assemblée générale annuelle de Bâtirente

Le 18 juin dernier, c'est une équipe agrandie qui accueillait plus de 50 personnes, simultanément à Longueuil et à Lévis, pour l'assemblée annuelle de Bâtirente, très heureux de l'occasion de présenter les nouvelles recrues de son équipe de développement aux responsables de groupes et aux invités qui s'étaient déplacés pour ce rendez-vous annuel !



La série de conférences du matin a débuté avec Daniel Simard, directeur général de Bâtirente, enthousiaste à l'idée de dévoiler le thème qui résume l'esprit du rapport annuel 2014 : « Réussir les régimes de capitalisation » incarné dans la devise « Mener loin ». Pourquoi réussir? Parce-que dans le monde de la retraite, les régimes de capitalisation font souvent l'objet d'un déficit de prestige par rapport aux régimes de prestations déterminées. Toutefois, on remarque qu'un nombre croissant de syndicats adoptent le modèle des régimes de capitalisation et font confiance à Bâtirente pour le mettre sur pied et le faire fonctionner. C'est pourquoi Bâtirente répond à cette confiance en réunissant tous les outils nécessaires pour réussir ces régimes, comme des instruments de placement performants, dont Trajectoire, solution de placement clés en main, ou encore avec une gamme complète de régime de capitalisation pour tous les besoins : RRS, REER collectif, RPDB, CRI, CÉLI et les régimes de prestations FERR et FRV pour nos retraités. Bâtirente s'appuie également sur une équipe compétente en développement, en placement, en communication et commercialisation et sur sept conseillères et conseillers en rentes collectives, dont deux ont le titre de planificateur financier et deux sont actuaires.



Daniel Simard a ensuite expliqué la phase de croissance que traverse Bâtirente qui a nécessité l'ajout de ressources affectées au développement des groupes, après le départ du conseiller Danick Lessard cet hiver, faisant réaliser la nécessité de redéployer nos ressources auprès des groupes. Nous avons donc pris les moyens nécessaires afin de leur offrir davantage de services professionnels à travers une toute nouvelle équipe de développement (voir encadré page 4).

Dans un second temps, Daniel Fortin, directeur adjoint-développement, a présenté les membres de cette nouvelle équipe ainsi que le rôle et les fonctions dévolus à chacun. Il a rappelé le rôle fondamental joué par les désormais quatre conseillères et conseillers en rentes collectives auprès des groupes :

- Rôle d'accompagnement des groupes (analyse des besoins, soutien aux négociations collectives, conseil de développement et suivi du régime) et ;
- Rôle d'éducation et promotion des services (formation sur le rôle du responsable de groupe, animation d'ateliers thématiques, activités de développement).



L'ajout d'un technicien en rentes collectives plus tôt cette année, qui offre du soutien technique aux conseillers, va permettre à ceux-ci d'être plus présents dans les groupes et ainsi de développer le régime pour le bénéfice de tous les membres. Une nouvelle ressource en planification de revenus de retraite va prendre la relève de notre conseillère en accompagnement à la retraite, qui prend justement sa retraite cet automne!

Daniel Fortin a par la suite rappelé aux responsables de groupe qu'ils sont un rouage important dans le système Bâtirente. Il les a invités à utiliser les services que l'on met à la disposition des membres et à appeler les conseillères et conseillers afin de se voir plus souvent!

En deuxième partie, plusieurs présentations se sont succédé, dont l'analyse de la conjoncture économique globale et canadienne par Benoît Durocher, vice-président directeur et chef stratège économique chez Addenda, un de nos gestionnaires de portefeuille. Présentation qui a été très appréciée et que nous remettons au programme de notre assemblée annuelle 2016!

Les conférences se sont terminées par une présentation de Daniel Simard et Marie-Diane Deslauriers, gestionnaire principale-Marchés institutionnels, sur les améliorations apportées récemment aux Fonds Bâtirente, fonds qui continuent à se comparer avantageusement à leurs pairs. C'est dans le but de toujours maintenir cette bonne position que Bâtirente a revu en 2014 les répartitions d'actifs de ses fonds diversifiés. Daniel Simard a expliqué que Bâtirente cherche, avec un exercice périodique d'optimisation, à faire en sorte que ses Fonds diversifiés visent un niveau de rendement gradué et bien calibré pour le risque. Ainsi, deux nouvelles classes d'actifs ont été introduites en 2015 à l'occasion de ce recalibrage des fonds diversifiés. Les efforts ont cette fois porté sur la catégorie des titres à revenu fixe, avec l'introduction des hypothèques commerciales et sur les obligations internationales qui, nous l'espérons, permettront d'accroître les revenus générés par le fonds obligataire et d'en diversifier les sources.



Assemblée générale annuelle en après-midi

VOTRE OPINION EST IMPORTANTE!

Nous joignons à cette lettre semestrielle un sondage sur la participation à notre assemblée annuelle. C'est un événement important pour nous auquel nous souhaitons voir le plus grand nombre de groupes participer. C'est une occasion unique dans l'année pour se rencontrer et échanger. C'est pourquoi nous voulons connaître les raisons pour lesquelles certains groupes n'y viennent pas.

Le sondage est anonyme, il vous suffit de répondre à la question puis de nous retourner le document dans l'enveloppe préaffranchie jointe ou par télécopieur au 514 525-2199.

MERCI DE RÉPONDRE EN GRAND NOMBRE!

ÉQUIPE DE DÉVELOPPEMENT DE BÂTIRENTE

CONSEILLÈRES ET CONSEILLERS EN RENTES COLLECTIVES

Marie Beaudoin
Montréal/Couronne
Nord/Ouest de
Montréal



Martin Blais
Québec et Est du
Québec



Steeve Duchesne
Saguenay-Lac-St-
Jean/Abitibi-
Temiscamingue/Côte-
Nord



Vickie Lavoie
Montréal/Rive Sud/
Est de Montréal



CONSEILLÈRES EN RENTES COLLECTIVES ACCOMPAGNEMENT À LA RETRAITE

Michelle Faucher
Pl. Fin.



Lorraine Pison
Pl. Fin.



TECHNICIEN EN RENTES COLLECTIVES

Mamadou Karé

