



la lettre

Voici notre lettre semestrielle au 31 juillet 2016 qui présente les rendements des Fonds Bâtirente, une revue financière du 1^{er} semestre 2016 ainsi qu'un résumé de notre assemblée annuelle du 22 juin dernier.

Conjoncture, économie et marchés

La croissance économique mondiale a été relativement stable au cours du premier semestre de 2016, alors que les marchés ont connu une période de forte volatilité, nourrie par l'incertitude au sujet de la situation économique en Chine, par l'orientation prochaine de la politique monétaire de la Réserve fédérale américaine (Fed) et par l'issue du référendum sur le maintien du Royaume-Uni dans l'Union européenne.

Après un début d'année difficile, les marchés boursiers ont récupéré une partie de leurs pertes à la faveur de politiques monétaires accommodantes, de la remontée du prix du pétrole et de meilleures données économiques aux États-Unis. Le vote en faveur de la sortie de la Grande-Bretagne de l'Union européenne (Brexit) à la fin juin a pris de court les marchés financiers et a brusquement fait chuter les prix. L'incertitude économique mondiale qui a suivi a conduit les économistes à réviser à la baisse leurs prévisions de croissance mondiale. Les cours ont remonté depuis, mais ils restent sensiblement inférieurs à ceux d'avant le scrutin. Les rendements des actifs sûrs ont continué de baisser en raison d'une plus grande aversion pour le risque à l'échelle mondiale et des anticipations de politiques monétaires plus souples, notamment dans les principaux pays avancés.

En attendant d'avoir plus d'informations sur les conséquences du Brexit, la Réserve fédérale a choisi de reporter toute hausse de son taux directeur. La Banque du Canada a également laissé son taux directeur inchangé, mais elle a révisé à la baisse ses perspectives de croissance économique pour 2016 et 2017.

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 EAEO 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 2016¹

Fonds Bâtirente

Diversifié Énergique

Période ²	Bâtirente	Portefeuille de référence ⁴	Écart ³
6 mois	2.8 %	1.3 %	1.5 %
1 an	4.3 %	1.6 %	2.7 %
3 ans	10.7 %	10.0 %	0.7 %
5 ans	8.8%	8.0%	0.8%
10 ans	s.o.	s.o.	s.o.

Diversifié Intrépide

Période ²	Bâtirente	Portefeuille de référence ⁴	Écart ³
6 mois	2.9 %	1.8 %	1.1 %
1 an	4.2 %	2.0 %	2.2 %
3 ans	10.1 %	9.4 %	0.7 %
5 ans	8.6 %	7.6 %	1.0 %
10 ans	6.8 %	5.6 %	1.2 %

Diversifié Prévoyant

Période ²	Bâtirente	Portefeuille de référence ⁴	Écart ³
6 mois	2.9 %	2.4 %	0.5 %
1 an	4.1 %	2.7 %	1.3 %
3 ans	8.7 %	8.3 %	0.4 %
5 ans	7.4 %	6.8 %	0.5 %
10 ans	6.1 %	5.4 %	0.7 %

Diversifié Patrimonial

Période ²	Bâtirente	Portefeuille de référence ⁴	Écart ³
6 mois	3.1 %	2.1 %	1.0 %
1 an	4.4 %	2.3 %	2.1 %
3 ans	6.7 %	6.2 %	0.5 %
5 ans	5.9 %	5.2 %	0.7%
10 ans	5.1 %	4.8 %	0.4 %

Diversifié Revenu

Période ²	Bâtirente	Portefeuille de référence ⁴	Écart ³
6 mois	2.9 %	2.2 %	0.7 %
1 an	4.3 %	3.0 %	1.3 %
3 ans	6.1 %	5.9 %	0.2 %
5 ans	5.6 %	5.1 %	0.5 %
10 ans	s.o.	s.o.	s.o.

Actions canadiennes Multi

Période ²	Bâtirente	Indice de marché ⁴	Écart ³
6 mois	6.8 %	9.8 %	-3.1 %
1 an	3.2 %	-0.2 %	3.4 %
3 ans	9.3	8.3 %	1.0 %
5 ans	5.9 %	4.2 %	1.7 %
10 ans	6.7 %	4.9 %	1.8 %

Actions mondiales Multi

Période ²	Bâtirente	Indice de marché ⁴	Écart ³
6 mois	1.0 %	-5.4 %	6.4 %
1 an	5.5 %	0.2 %	5.3 %
3 ans	15.7 %	14.3 %	1.4 %
5 ans	14.4 %	12.9 %	1.5 %
10 ans	8.2 %	6.0 %	2.2 %

Actions mondiales à faible capitalisation

Période ²	Bâtirente	Portefeuille de référence ⁴	Écart ³
6 mois	0.7 %	1.8 %	-1.1 %
1 an	4.3 %	1.5 %	2.8 %
3 ans	16.4 %	13.5 %	2.9 %
5 ans	13.0 %	8.7 %	4.3 %
10 ans	s.o	s.o	s.o

Obligations Multi

Période ²	Bâtirente	Indice de marché ⁴	Écart ³
6 mois	3.1 %	4.0 %	-0.9 %
1 an	4.1 %	5.2 %	-1.2 %
3 ans	4.9 %	5.6 %	-0.7 %
5 ans	4.6 %	5.2 %	-0.6 %
10 ans	5.2 %	5.6 %	-0.4 %

Trésorerie Multi

Période ²	Bâtirente	Indice de marché ⁴	Écart ³
6 mois	1.8 %	1.1 %	0.8 %
1 an	2.3 %	1.6 %	0.8 %
3 ans	2.8 %	2.7 %	0.1 %
5 ans	2.8 %	2.7 %	0.1 %
10 ans	3.5 %	3.9 %	-0.5 %

Marché monétaire

Période ²	Bâtirente	Indice de marché ⁴	Écart ³
6 mois	0.5 %	0.3 %	0.2 %
1 an	1.0 %	0.5 %	0.5 %
3 ans	1.2 %	0.8 %	0.4 %
5 ans	1.2 %	0.9 %	0.3 %
10 ans	1.9 %	1.6 %	0.3 %

Voir notes au recto

Fonds diversifiés

Les Fonds diversifiés Bâtirente ont terminé le premier semestre de 2016 avec des rendements respectifs de 2,93 % pour le Fonds Revenu, de 3,14 % pour le Fonds Patrimonial, de 2,94 % pour le Fonds Prévoyant, de 2,89 % pour le Fonds Intrépide et de 2,84 % pour le Fonds Énergique. 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. La contribution de chacune des catégories à ces résultats positifs est présentée ci-après.

Marché obligataire

Au cours du premier semestre de 2016, les obligations canadiennes ont affiché un rendement de 4,05 %. Les obligations provinciales (5,34 %) ont affiché la meilleure performance sectorielle suivi des obligations de sociétés (4,00 %) et des titres fédéraux (2,82 %). Au cours du premier trimestre, la Banque du Japon a introduit le concept de taux négatifs tandis que la Banque centrale de Suède et la BCE ont porté leur taux directeur à -0,50 % et -0,40 % respectivement, en baisse de -0,15 % et -0,10 %. La fin du semestre a été teintée par le résultat du référendum sur la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne (Brexit) et la course vers les valeurs refuges. La combinaison des taux négatifs et du Brexit a forcé les taux en baisse. Ainsi, les taux des obligations canadiennes d'échéance 10 et 30 ans ont fléchi de 33 et 43 points centésimaux pour clôturer le second trimestre à 1,06 % et 1,72 % respectivement. Par conséquent, le segment de long terme a produit la meilleure performance semestrielle (8,26 %), suivi du moyen terme (3,94 %) et du court terme (1,07 %).

Au 30 juin, le Fonds Obligations Multi affichait un rendement de 3,11 %, soit 0,93 % de moins que son indice de référence. Pour leur part, les Fonds Marché monétaire et Trésorerie ont obtenu des rendements respectifs de 0,50 % et 1,82 %, soit 0,25 % de mieux que l'indice de marché dans le cas du premier et 0,77 % pour le second.

Actions canadiennes

Après avoir terminé le second semestre de 2015 en territoire négatif, le marché boursier canadien, tel que mesuré par l'indice composé S&P/TSX, a connu un rebond au cours des six premiers mois de 2016, dégageant un rendement de 9,84 %. Ce gain provient principalement des titres de ressources naturelles, qui incluent les secteurs de l'énergie et des matières premières et qui ont affiché des progressions respectives de 19,26 % et 52,27 %. Les secteurs des services publics (17,30 %) et des télécommunications (14,84 %) ont également bien performé. Le secteur de la santé, dominé par Valeant, a perdu 72,33 % de sa valeur.

Un autre secteur ayant moins bien performé est celui des technologies, en baisse de 6 %.

Les plus performants au sein du secteur des matériaux ont été les producteurs d'argent (102 %) et les aurifères (94 %), alors que les incertitudes politiques et économiques mondiales et les taux d'intérêt bas ont poussé les prix des métaux précieux à la hausse.

Au 30 juin, le Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi montrait un rendement de 6,77 %, soit 3,07 % de moins que le marché.

Actions de sociétés à faible capitalisation

À la fin juillet, des modifications ont été apportées à la composition du Fonds Actions mondiales à faible capitalisation. Ces changements incluent le remplacement du gestionnaire d'actions canadiennes à faible capitalisation Montrusco Bolton par Van Berkomp et associés inc. et la révision du portefeuille de référence pour lequel le poids des actions canadiennes a été réduit à 15 % alors que celui des actions internationales a été porté à 35 %. La pondération des actions de sociétés américaines est pour sa part demeurée inchangée (50 %).

Le Fonds Actions mondiales à faible capitalisation a terminé le premier semestre sur une modeste hausse de 0,72 %, en recul de 1,09 % sur son portefeuille de référence. Ses portefeuilles d'actions canadiennes, américaines et internationales ont réalisé des performances respectives de 16,18 %, -0,08 % et de -5,19 %.

Actions mondiales

Au cours de la première moitié de l'année, le marché des actions mondiales a chuté de 5,35 %. Une partie de ce fort rendement négatif est attribuable à l'appréciation du dollar canadien. Le rendement de l'indice MSCI Tous Pays en devises locales est de -0,30 %. Les meilleures performances sont venues des secteurs de l'énergie (8,75 %) et des services publics (5,72 %). Le Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi a terminé le semestre sur un rendement de 1,00 %, surclassant son indice référence de 6,35 %.

Catégories alternatives

Les matières premières ont terminé le premier semestre en hausse de 11,04 % tandis que les titres immobiliers mondiaux clôturaient le semestre sur un rendement de 6,43 %.



Abonnez-vous à l'infolettre électronique des responsables de groupe Bâtirente
Le Porte-parole via notre liste de diffusion
qui se trouve sur la page d'accueil de notre site Web



la lettre

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE DE BÂTIRENTE

Le 22 juin dernier, le conseil d'administration et l'équipe de Bâtirente étaient très enthousiastes d'accueillir représentants de groupe et partenaires à l'assemblée annuelle de la corporation, au cours de laquelle d'importants changements de gouvernance ont été annoncés !

Pierre Patry, président du conseil d'administration de Bâtirente a expliqué le contexte dans lequel la réflexion qui a mené aux changements de gouvernance de la corporation a eu lieu.

Lors de sa fondation, Bâtirente ne comptait aucun groupe, aucun participant, ni aucun actif sous gestion. Des structures de gouvernance et un fonctionnement adaptés avaient donc été établis. Aujourd'hui, Bâtirente compte près de 300 groupes, 20 000 participantes et participants et des actifs sous gestion qui dépassent les 550 millions \$. En outre, il réalise un chiffre d'affaires annuel de plus de 6 millions \$.

LES INSTANCES DE GOUVERNANCE DE BÂTIRENTE

Comme toute corporation à but non lucratif, Bâtirente est dirigé par un conseil d'administration (C.A.) chargé d'établir ses orientations, de fixer ses priorités et de surveiller la gestion accomplie par son équipe de direction. L'assemblée des membres de la corporation joue aussi un rôle important puisque c'est l'instance démocratique qui élit les administrateurs formant le C.A.

LES CHANGEMENTS À LA GOUVERNANCE

Par le passé, les groupes, réunis dans une assemblée de leurs représentants, désignaient les cinq personnes les représentant à titre de membres de la corporation. L'assemblée de la corporation était ainsi formée de ces 5 personnes, des 4 personnes nommées par la CSN et de 2 personnes externes nommées par le C.A. Cette assemblée de 11 membres « élisait » ensuite les 11 administrateurs formant le C.A.

Selon la nouvelle structure de gouvernance, chaque groupe devient un membre à part entière de la corporation au même titre que la CSN et que les 2 personnes nommés par le C.A. Comme auparavant, chaque groupe a droit de désigner 1 ou 2 représentants selon le nombre de ses participants, tandis que la CSN conserve ses 4 représentants. En tant que membre à part entière, les groupes peuvent donc participer à toutes les décisions réservées aux membres d'une corporation.



Assemblée annuelle à Longueuil

BILAN POSITIF

Daniel Simard, directeur général de Bâtirente a fait état des résultats positifs de Bâtirente pour l'année 2015.

L'actif total du système de retraite Bâtirente a poursuivi sa croissance en 2015, passant de 505,0 à 536,6 millions de dollars, une progression de 31,6 M \$ ou 6,2 %. L'actif des régimes de prestations, quant à lui, a enregistré une augmentation nette de plus de 30 % au cours de l'année. Notons que ces régimes ont connu une progression annuelle moyenne de 30 % au cours des cinq dernières années. En outre, la valeur des actifs transférés à ces régimes passant de 7,7 à 16,2 M \$ a plus que doublé.

Les régimes de capitalisation, qui comptent pour 93,6 % du système de retraite, ont connu pour leur part une progression de leur actif de 5,0 %, passant de 478,7 M \$ à 502,5 M \$.

TAUX DE SATISFACTION DES MEMBRES EN HAUSSE

Selon le sondage annuel conduit par la firme SOM, les membres de Bâtirente apprécient de plus en plus leur système de retraite, alors que 85 % d'entre eux disent considérer Bâtirente comme une organisation digne de confiance. Les membres sont de plus en plus intéressés par leur régime et surtout, par leur retraite. Ainsi, ils sont toujours plus nombreux à lire les faits saillants du rapport annuel que nous leur adressons chaque printemps.

PLUS DE RESSOURCES POUR ACCOMPAGNER LES GROUPES

Au printemps 2015, Bâtirente a accueilli dans son équipe de développement, quatre nouveaux salariés, trois professionnelles et un technicien en rentes collectives. Avec cette expansion de nos ressources, nous avons doublé notre capacité d'intervention auprès des groupes des régions de Montréal et de l'Ouest du Québec.

En juin 2016, nous avons également créé un nouveau poste de professionnel des rentes collectives pour servir nos membres dans l'Est du Québec à partir de Québec (voir page suivante).

SESSION DE FORMATION

Les responsables de groupe ont eu droit à une session de formation donnée par les membres de notre équipe de développement.



Salle de cours à Longueuil

Dans un format participatif, collaboratif et dynamique, les conseillères et conseillers de Bâtirente ont passé en revue l'essentiel du rôle d'un responsable de groupe Bâtirente mais également ses responsabilités vis-à-vis du groupe. Avec l'aide d'exemples concrets, les responsables de groupe ont compris le rôle fondamental qu'ils jouent dans la promotion du régime de retraite et des services de Bâtirente. Au-delà de l'adhésion d'un membre et à travers toute une série de trucs, les conseillères et conseillers ont pris le temps d'expliquer que faire, par exemple, lorsqu'un membre quitte l'emploi ou prend sa retraite, comment maximiser l'épargne ou encore conserver le membre au sein du groupe une fois à sa retraite.



Salle de cours à Lévis

Grâce aux évaluations très positives que nous avons reçues, nous sommes confiants que nos responsables de groupe se sentent mieux outillés pour jouer pleinement leur rôle et en faire profiter les membres de leur syndicat.

Nous souhaitons avoir une audience encore plus importante en 2017!

VOTRE OPINION EST IMPORTANTE!

Vous avez reçu récemment par la poste, avec un exemplaire de notre rapport annuel 2015, un sondage sur la participation à notre assemblée annuelle.

C'est un événement important 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 par télécopieur au 514 525-2199 ou par courriel à administration@batirente.qc.ca.

MERCI DE RÉPONDRE EN GRAND NOMBRE!

**NOUS VOUS
PRÉSENTONS NOTRE
NOUVELLE
CONSEILLÈRE
HÉLÈNE MARCOUX !**



Hélène, Diplômée de l'Université Laval en planification financière, possède plus de 20 années d'expérience dans le domaine financier et détient le titre de planificatrice financière de l'IQPF. Elle a acquis de solides compétences en relation-client et se démarque par ses capacités interpersonnelles. Elle démontre également des aptitudes et de l'expérience au niveau de la formation individuelle et de groupe. De plus, elle a hâte d'aller faire la connaissance de ses groupes et de les aider à développer leur régime de retraite.

SITE SERVICES AUX GROUPES :

UN OUTIL D'INFORMATION ET DE GESTION DE VOTRE GROUPE.

Contactez le Centre de services aux groupes pour obtenir votre formulaire d'accès au site. Notez que si vous possédez un accès mais ne l'avez pas utilisé depuis 6 mois, celui-ci a été révoqué pour des raisons de sécurité. Contactez aussi le Centre de services aux groupes pour le réactiver.

www.batirente.qc.ca/moncompte

Centre de services aux groupes :

1 800 463-69845 poste 1 ou batirente_admin@dsf.ca