

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

Revue d'administration  
et de performance  
au 30 juin 2019

# Agenda

Administration et expérience client

Revue de la performance

Toile de fond économique

# Administration

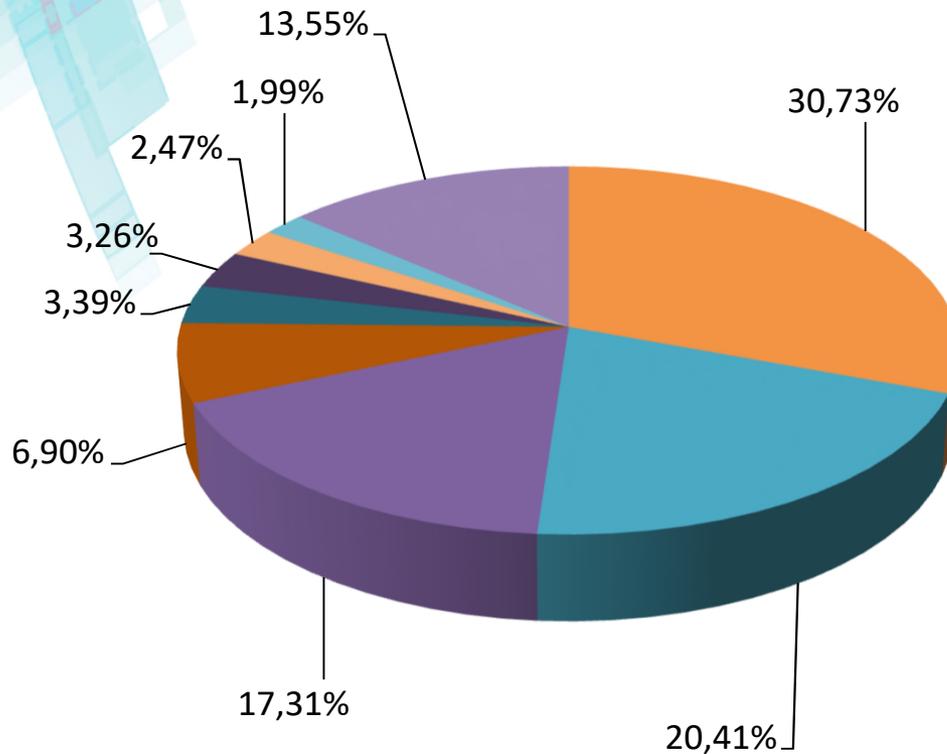
## Actifs au 30 juin 2019

<b>Solde au début - valeur marchande</b>		<b>189 846 311.18 \$</b>
Dépôt - transfert externe	854 686.94 \$	
Dépôt - transfert interne	3 614 899.60 \$	
Dépôt - régulier	8 338 987.25 \$	
Dépôt - frais facturés	40 336.66 \$	
Revenus de placements	16 452 310.12 \$	
<b>Total des revenus</b>		<b>29 301 220.57 \$</b>
Déboursés - remboursement comptant	8 406 611.43 \$	
Déboursés - conservation des actifs	3 269 186.98 \$	
Déboursés - versement de rente	395 544.55 \$	
Déboursés - autres	7 372 664.84 \$	
Frais de gestion	500 004.02 \$	
Frais d'administration - frais facturés	40 336.66 \$	
Frais d'administratino - frais de règlement	6 772.44 \$	
Frais d'administration - autres	1 035.87 \$	
Frais externe	69 050.85 \$	
Taxes	74 785.76 \$	
<b>Total des déboursés</b>		<b>20 135 993.40 \$</b>
<b>Solde à la fin - valeur marchande</b>		<b>199 011 538.35 \$</b>

# Administration

## Répartition des placements

au 30 juin 2019 (valeur totale de 199 011 538.35 \$)



- 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

# Administration

En vigueur au 30 juin 2019

## REER et CRI (groupes actifs)

- ✓ 78 groupes REER/CRI (3 483 participants)
- ✓ 51 626 861 \$ **(26%)**

## RPA-CD

- ✓ 4 régimes (741 participants)
- ✓ 44 645 430 \$ **(22%)**

## RRS

- ✓ 17 régimes (1 353 participants)
- ✓ 40 549 637 \$ **(21%)**

## RPA-IO

- ✓ 3 régimes
- ✓ 30 881 875 \$ **(16%)**

## FERR et FRV (groupes actifs)

- ✓ 15 groupes (122 participants)
- ✓ 12 134 043 \$ **(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
- ◆ FERR : Fonds enregistré de revenu de retraite
- ◆ FRV: Fonds de revenu viager

# Administration

En vigueur au 30 juin 2019

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

- ✓ 32 groupes (552 participants)
- ✓ 8 835 432 \$ **(4%)**

## NENR

- ✓ 20 groupes actifs (96 participants / SL / FG)
- ✓ 4 823 995 \$ **(2%)**

## RPDB (groupes actifs)

- ✓ 4 groupes (340 participants)
- ✓ 4 739 992 \$ **(2%)**

## CELI

- ✓ 5 groupe (63 participants)
- ✓ 1 379 380 \$ **(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 30 juin 2019

- ◆ Actif sous gestion (10%)

- ✓ 19 337 736 \$ (+ 948 313 \$ depuis le 31 mars 2019)

- ◆ Nombre de compte (4% de 6 750 au total)

- ✓ 300 (+ 15 depuis le 31 mars 2019)

Les augmentations sont principalement dues au conseiller Steve Blais.

# Dernières nouvelles

Septembre 2019

- ✓ **L'assistant virtuel iA apprend vite et gagne un prix au concours des OSCAS 2019.**
- ✓ **Projet ciblé d'adhésion automatisé à l'aide de l'intelligence artificiel**
  - **Gagnant d'un prix au start-up Fintech du Forum FinTech Canada 2018 organisé par Finance Montréal.**
- ✓ **Nouvelles règles plus strictes touchant l'Espace client pour les mots de passe pour rehausser la sécurité.**
- ✓ **L'outil de remises fait peau neuve.**

# Agenda

Administration et expérience client

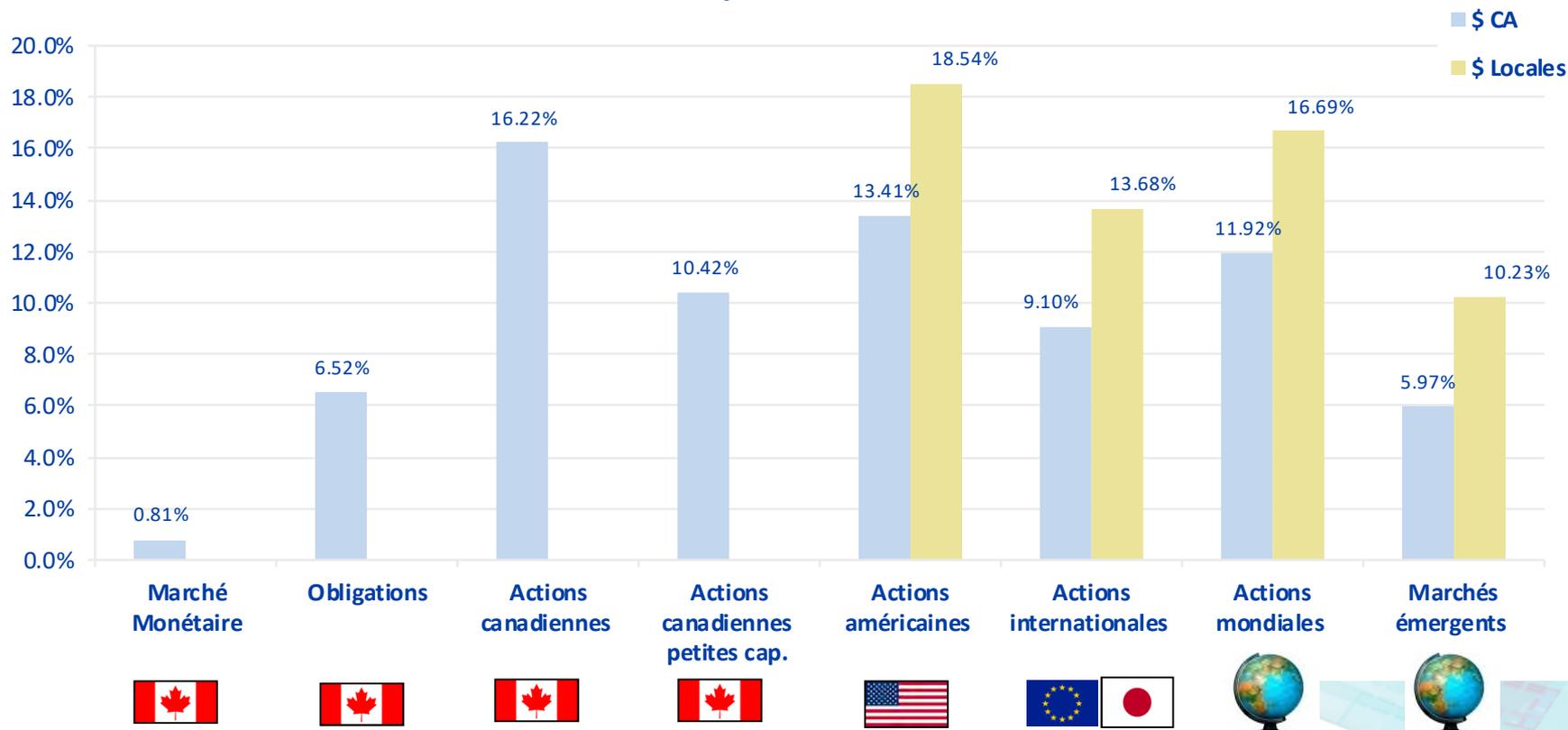
Revue de la performance

Toile de fond économique

# Performance des classes d'actifs

DDA au 30 juin 2019 (\*)

## 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 30 juin 2019)

(%)	Fonds Prudent	Fonds Équilibré	Fonds Audacieux
Rendement	5,69	9,41	13,06
Frais annuels de gestion	0,625	0,618	0,588

# Les fonds diversifiés Métaux

## Rendements bruts composés

(au 30 juin 2019)

(%)	Fonds Prudent	Fonds Équilibré	Fonds Audacieux
1 an	7,08	8,02	8,21
2 ans	5,22	7,36	8,45
3 ans	4,45	7,24	9,46
4 ans	4,71	6,91	8,09
5 ans	5,15	7,06	8,19
7 ans	5,42	8,25	10,43
10 ans	5,75	7,49	8,74
Depuis le 10/12/2003	5,79	7,11	7,79

# Les portefeuilles cycle de vie Méталlos

## Rendements bruts et frais de gestion

(caisses individuelles) (DDA, au 30 juin 2019)

(%)	Portefeuille Prudent	Portefeuille Équilibré	Portefeuille Audacieux
Rendement	Entre 5,69 à 9,23	Entre 5,69 et 13,06	Entre 6,25 à 13,98
Frais annuels de gestion	Entre 0,618 et 0,625	Entre 0,588 et 0,625	Entre 0,594 et 0,624

# Les portefeuilles cycle de vie Métallos

## Rendements bruts composés

(au 30 juin 2019)

(%)	Portefeuille Prudent	Portefeuille Équilibré	Portefeuille Audacieux
1 an	Entre 7,08 à 7,97	Entre 7,08 et 8,21	Entre 7,23 à 8,48
3 ans	Entre 3,48 et 7,20	Entre 4,46 et 9,25	Entre 5,39 et 10,35
5 ans	Entre 4,43 et 7,16	Entre 5,08 et 8,58	Entre 5,69 et 9,37
10 ans	Entre 4,83 et 7,40	Entre 5,68 et 8,60	Entre 6,34 et 9,36

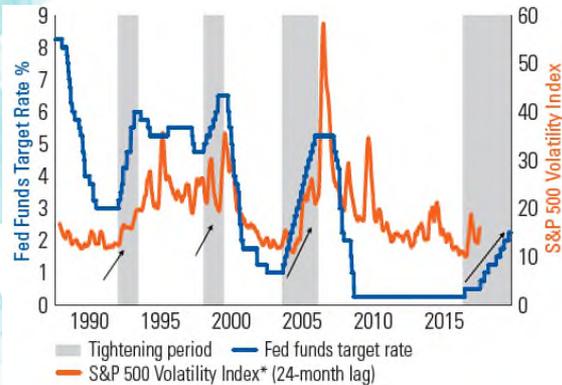
# Agenda

Administration et expérience client

Revue de la performance

Toile de fond économique

# Les thèmes dominants de 2018



Vigueur du dollar américain

Resserrement de la politique monétaire américaine



Ralentissement de la croissance de l'économie chinoise



Guerre commerciale États-Unis vs Chine



Brexit

# Monde: des signes évidents de ralentissement

Global Manufacturing Purchasing Manager Index : New Orders													
	05/18	06/18	07/18	08/18	09/18	10/18	11/18	12/18	01/19	02/19	03/19	04/19	05/19
Global	53.3	52.9	52.5	52.4	51.9	51.8	51.8	51.2	50.1	50.0	49.9	50.1	49.5
United States	58.0	55.1	55.1	54.9	56.1	56.5	56.7	54.3	55.6	52.7	52.2	53.5	49.6
Canada	57.6	57.7	57.2	55.7	53.8	52.2	53.7	53.3	51.4	52.3	49.9	48.6	47.8
Eurozone	54.2	53.2	53.2	53.0	51.5	49.6	49.5	48.8	47.8	46.3	44.5	45.8	46.6
Germany	55.2	52.5	53.8	52.7	50.4	48.2	47.9	47.7	44.9	42.5	39.3	40.8	42.7
France	53.8	55.0	53.7	55.2	54.3	55.2	53.9	48.1	47.3	49.7	48.5	50.4	50.9
Italy	51.4	53.2	50.1	48.7	49.7	46.2	46.6	47.8	46.5	46.1	44.9	47.8	49.6
Spain	52.6	53.0	52.1	52.3	50.9	51.7	52.4	50.4	52.1	48.2	51.0	52.5	49.5
UK	53.8	52.8	53.3	47.7	51.2	49.6	49.2	53.6	50.1	49.8	51.2	48.1	46.2
Russia	50.2	49.0	47.2	48.9	50.1	52.0	54.1	53.8	53.2	51.0	55.5	54.7	51.3
Japan	53.0	52.7	50.9	52.4	52.5	52.6	50.9	51.4	48.7	47.4	47.6	48.3	48.7
China	51.8	51.7	51.6	50.6	50.1	50.4	50.9	49.8	47.3	50.2	50.9	50.4	50.7
India	51.6	54.9	53.6	52.5	53.0	54.5	55.9	55.6	56.3	56.9	54.2	52.9	54.2
Brazil	50.6	47.0	50.2	51.1	51.8	51.2	53.6	54.1	53.5	54.1	53.9	50.4	49.6

Selon les plus récentes prévisions du FMI, le PIB mondial devrait ralentir en 2019 et croître de 3,3% (3,6% en 2018)

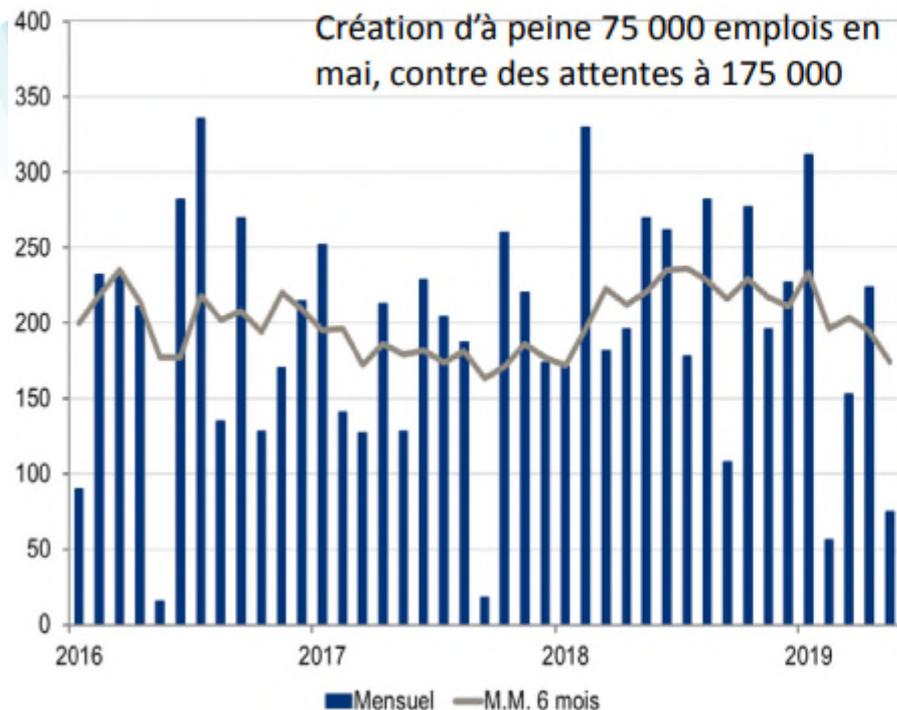
>54	51-54	45-51	<45
Above Trend	Trend	Flat	Recession

Source: iA Économie, données via Bloomberg

# É.-U.: Des signes de ralentissement commençant à se pointer!

## É.-U.: Création mensuelle d'emplois

En milliers



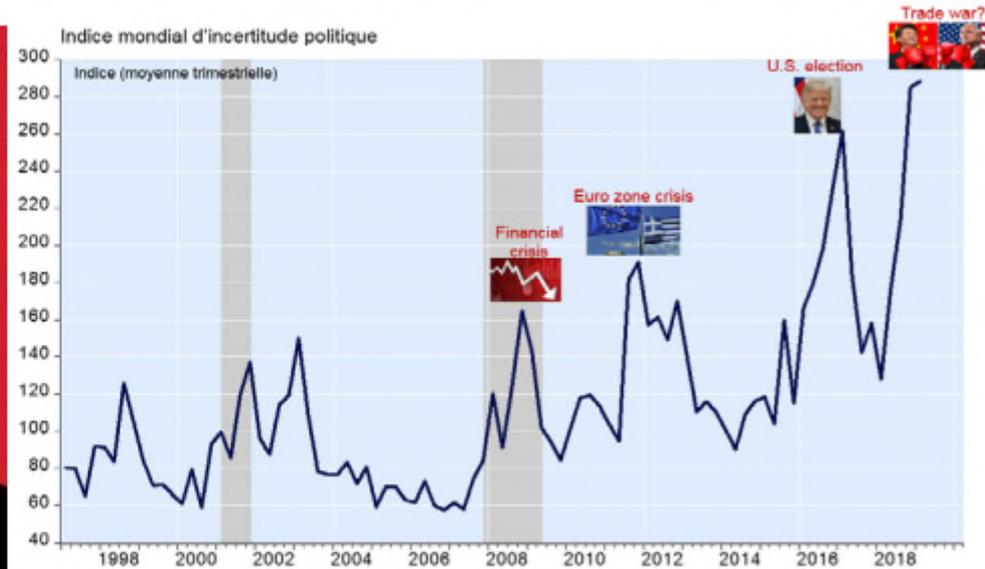
Création d'à peine 75 000 emplois en mai, contre des attentes à 175 000

## Économie américaine: L'impulsion ralentit

Indices ISM Manufacturier et Non-Manufacturier



# Risques géopolitiques: Les tensions commerciales entre les É.-U. et la Chine ajoutent à l'incertitude



Source : FBN Économie & Stratégie, 9 Mai 2019

# La majorité des indicateurs avancés suggèrent que les probabilités de récession sont encore relativement faibles

Tableau de bord -- Récession

Début de récession	Courbe de rendement	Tendances inflation	Création d'emplois	Performance du crédit	ISM Manufacturier	Qualité des bénéfices	Marché immobilier
Nov-73	↓	↓	↓	↓	↓	-	↓
Jan-80	↓	↓	↓	↓	↓	-	↓
Jul-81	↓	↑	↑	↓	↓	-	↓
Jul-90	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓
Mar-01	↓	↓	↓	↓	↓	↓	→
Dec-07	↓	↓	→	↓	↓	↓	↓
<b>Présent</b>	↓	→	↑	↑	↑	↑	→
<b>Lexique:</b>		↓	Récessionniste	↑	Expansionniste	→	Neutre

Source : Credit Suisse & IA Économie, 31 mai 2019

# Canada: Une économie résiliente et continuant de surprendre

**Canada: Best economic surprise index in over two years**  
CITI economic surprise index (daily data)



# Conclusion :

## Résumé et stratégies de placement

### Toile de fond

- L'économie mondiale montre des signes de ralentissement synchronisé. Les tensions commerciales causées par l'Administration Trump demeurent la principale source de risque à la poursuite du cycle économique.
- Les tarifs douaniers imposés de part et d'autre par les É-U et la Chine sont un vent de face à la croissance mondiale, mais les mesures stimulantes mises en place par la Chine et l'assouplissement des politiques monétaires mondiales devraient offrir un support.
- La résilience de l'économie canadienne devrait permettre à la Banque du Canada de poursuivre la normalisation de sa politique monétaire au cours de la prochaine année. Dans ce contexte, le dollar canadien pourrait s'apprécier vers les 78 à 80 cents au cours des 12 prochains mois.

### Stratégies recommandées

- La turbulence récente des marchés émanant de l'amplification des tensions commerciales et des peurs d'une erreur de politique monétaire a poussé les taux d'intérêt à un creux de plusieurs années. Les mouvements de capitaux des actions vers les obligations semblent avoir été exagérés et nous nous attendons à un revirement au cours des prochains mois, ce qui pourrait pousser les taux d'intérêt et les indices boursiers à la hausse. Nous recommandons un retour vers une surpondération des actions et une sous-pondération des obligations.
- Même si les investisseurs ne devraient pas négliger le marché boursier américain, nous continuons de voir de meilleures opportunités dans les marchés outremer et canadien d'ici la fin de l'année.
- Dans un contexte de cycle économique mondial prolongé et avec les banques centrales plus accommodantes, les marchés émergents offrent un potentiel d'appréciation intéressant compte tenu de leur évaluation actuelle.

# 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.