

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

Revue d'administration  
et de performance  
au 30 septembre 2018

# Agenda

Administration et expérience client

Revue de la performance

Toile de fond économique

# Administration

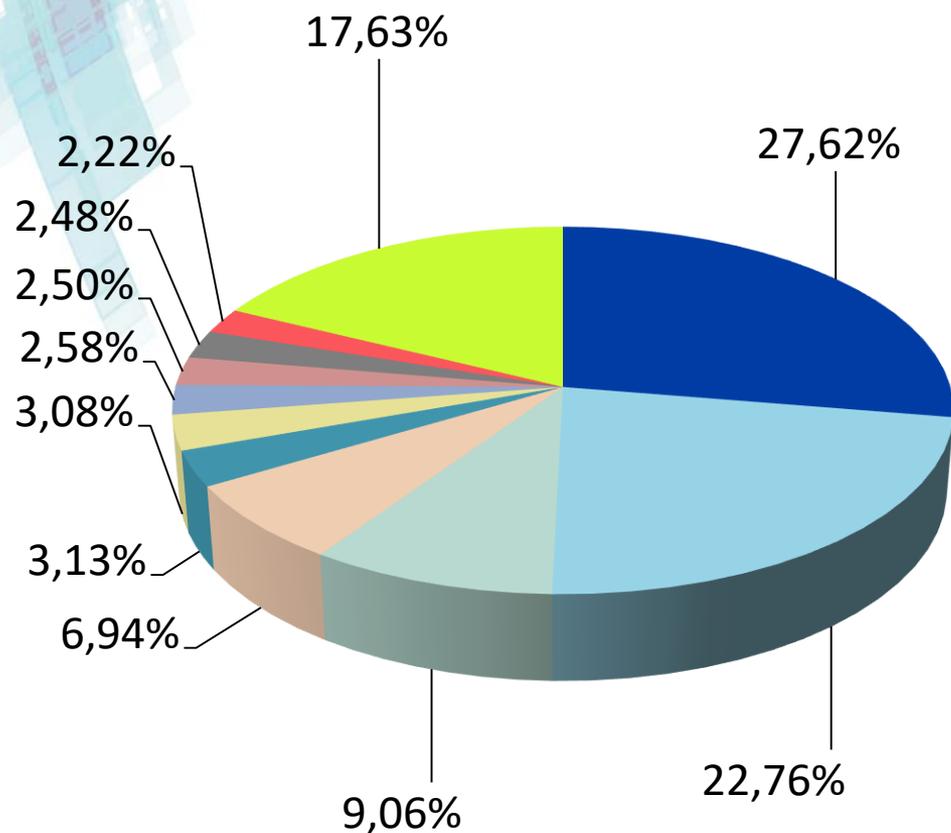
## Actifs au 30 septembre 2018

<b>Solde au début - valeur marchande</b>		<b>188 276 480.66 \$</b>
Dépôt - transfert externe	1 466 546.76 \$	
Dépôt - transfert interne	5 548 692.42 \$	
Dépôt - régulier	11 839 261.74 \$	
Dépôt - frais facturés	36 781.99 \$	
Revenus de placements	6 122 074.85 \$	
<b>Total des revenus</b>		<b>25 013 357.76 \$</b>
Déboursés - remboursement comptant	1 709 303.26 \$	
Déboursés - conservation des actifs	5 386 766.41 \$	
Déboursés - versement de rente	447 067.95 \$	
Déboursés - autres	12 462 073.80 \$	
Frais de gestion	719 452.84 \$	
Frais d'administration - frais facturés	36 781.99 \$	
Frais d'administratino - frais de règlement	6 558.97 \$	
Frais d'administration - autres	1 445.52 \$	
Frais externe	32 430.30 \$	
Taxes	107 635.46 \$	
<b>Total des déboursés</b>		<b>20 909 516.50 \$</b>
<b>Solde à la fin - valeur marchande</b>		<b>192 380 321.92 \$</b>

# Administration

## Répartition des placements

au 30 septembre 2018 (valeur totale de 192 380 322 \$)



- 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 30 septembre 2018

## REER et CRI (groupes actifs)

- ✓ 74 groupes REER/CRI (3 464 participants)
- ✓ 49 827 621 \$ **(26%)**

## RPA-CD

- ✓ 4 régimes (747 participants)
- ✓ 41 501 534 \$ **(22%)**

## RRS

- ✓ 17 régimes (1 315 participants)
- ✓ 38 650 534 \$ **(20%)**

## RPA-IO

- ✓ 3 régimes
- ✓ 28 922 242 \$ **(15%)**

## NENR

- ✓ 20 groupes actifs (48 participants + sections locales + fonds de grève)
- ✓ 11 105 257 \$ **(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 30 septembre 2018

## FERR et FRV (groupes actifs)

- ✓ 13 groupes (108 participants)
- ✓ 10 654 085 \$ **(6%)**

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

- ✓ 26 groupes (419 participants)
- ✓ 5 772 537 \$ **(3%)**

## RPDB (groupes actifs)

- ✓ 4 groupes (329 participants)
- ✓ 4 298 471 \$ **(2%)**

## CELI

- ✓ 4 groupe (51 participants)
- ✓ 1 200 579 \$ **(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 30 septembre 2018

### ◆ Actif sous gestion

- ✓ 17 313 573 \$ (+ 1 073 574 \$ depuis le 30 juin 2018)

### ◆ Nombre de compte

- ✓ 272 (+ 7 depuis le 30 juin 2018)

Presque entièrement sous le conseiller Steve Blais dont le service a été mis en vigueur en 2009. Les activités liés aux séries conseillers sont en mode d'accélération.

# Dernières nouvelles

Novembre



**Changements aux normes du travail touchant les régimes de retraite**



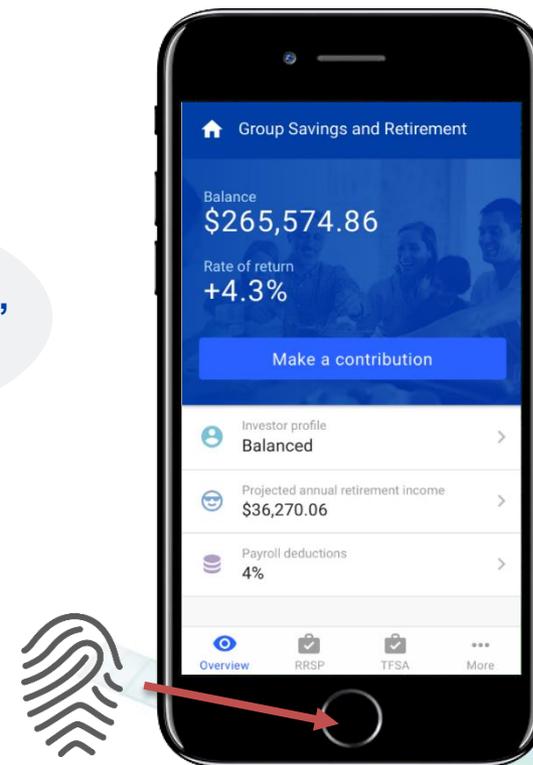
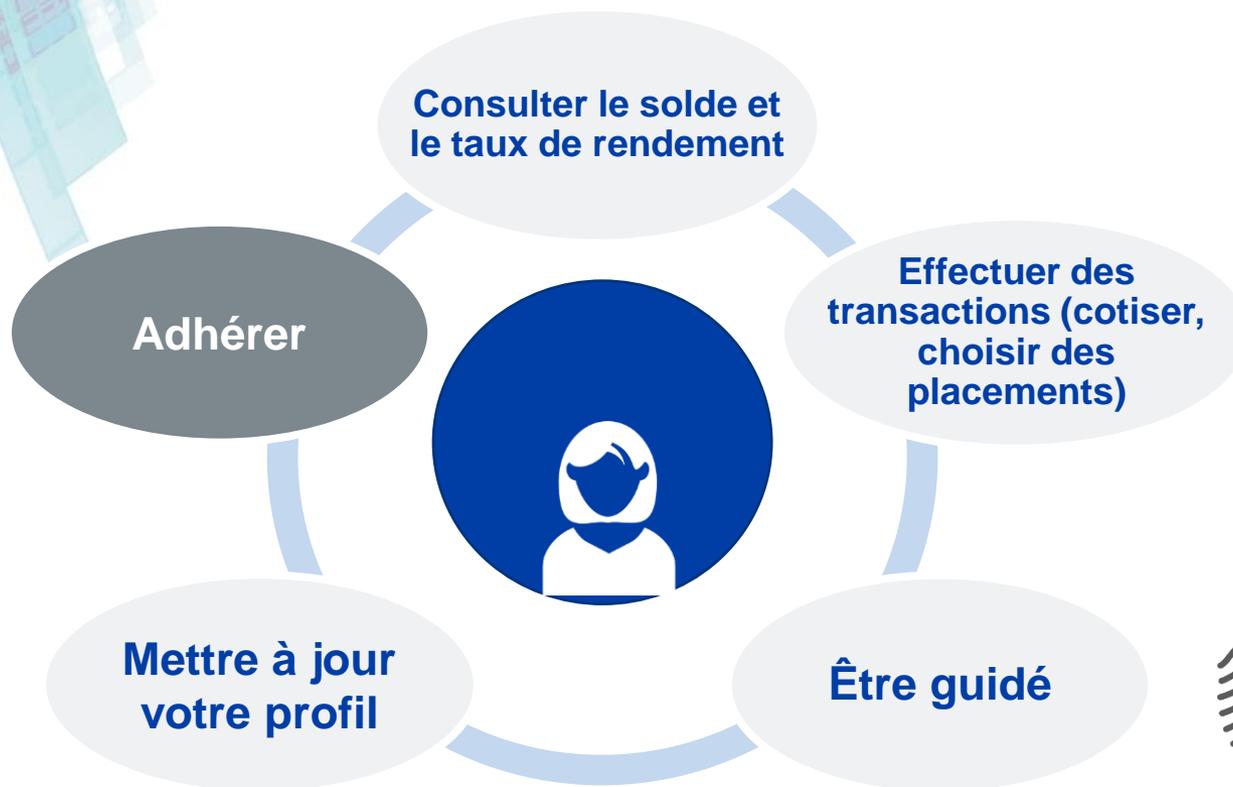
**iA Mobile maintenant disponible**

- 1. Désignation bénéficiaire bientôt**
- 2. et autres éléments d'ajout à venir**



**Site Web Ma retraite [ma-retraite.ia.ca](http://ma-retraite.ia.ca)**

# Expérience mobile – simple et efficace



# Ma retraite

## – Site Web de planification de retraite

[ma-retraite.ia.ca](http://ma-retraite.ia.ca)

The screenshot shows the website's navigation bar with links: Accueil, Les bases de la retraite, Les moments clés d'ici ma retraite, Des conseils pour y voir clair, and Suis-je prêt à prendre ma retraite?. The main heading is "Ma retraite Avant. Pendant." with the subtext "Pour s'y préparer et la vivre pleinement, ça commence ici." Below this, there are two main sections: "Comprendre la base" and "Commencer à planifier".

**Comprendre la base**

**Commencer à planifier**

Vous souhaitez commencer à planifier votre retraite et vous vous demandez par où débiter. Connaître et comprendre les concepts financiers de base liés à la retraite constitue un bon point de départ.

**Commencer maintenant**

**Connaître les moments clés d'ici ma retraite**

Le parcours qui vous mène jusqu'à votre retraite est ponctué de différents moments clés. Vous familiariser avec ces étapes et leurs particularités vous permet de mieux vous préparer.

**Découvrir**

### Suis-je prêt à prendre ma retraite?

Vous avez probablement bien des projets en tête pour votre retraite. Ces derniers pourraient se réaliser si vous les planifiez adéquatement.



### La liste des questions à se poser

La préparation à la retraite doit tenir compte de de plusieurs aspects : les finances, le santé physique et mentale, la vie sociale et le temps libre. Pour que la transition soit un succès, il est important de trouver un bon équilibre entre ces aspects. C'est maintenant le moment de prendre un temps d'arrêt pour faire le point et regarder où vous en êtes.

Répondez aux questions suivantes pour évaluer votre niveau de préparation à la retraite. À la fin, vous obtiendrez un pointage total ainsi que des conseils adaptés à votre situation pour alimenter votre réflexion et vous aider dans votre préparation.

#### Mes finances

Je connais l'âge auquel je veux prendre ma retraite?

OUI  NON

Je connais le montant à épargner pour répondre à mes besoins et maintenir mon niveau de vie à la retraite?

OUI  NON

Je sais quelles seront mes sources de revenu à la retraite?

OUI  NON

Je révisé régulièrement mon budget et je fais les ajustements nécessaires?

#### Mon pointage

0%

# Agenda

Administration et expérience client

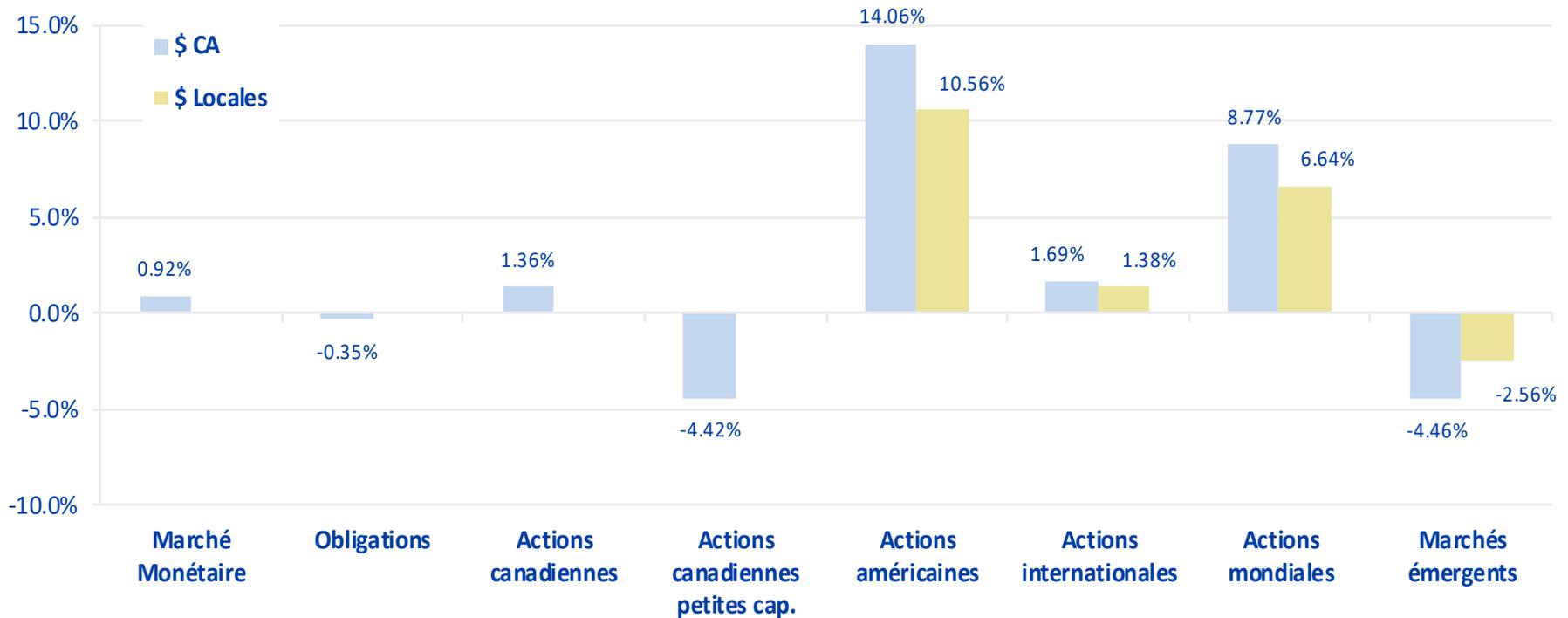
Revue de la performance

Toile de fond économique

# Performance des classes d'actifs

DDA au 30 septembre 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 30 septembre 2018)

(%)	Fonds Prudent	Fonds Équilibré	Fonds Audacieux
Rendement	2,48	3,78	4,56
Frais annuels de gestion	0,621	0,610	0,579

# Les fonds diversifiés Métaux

## Rendements bruts composés

(au 30 septembre 2018)

(%)	Fonds Prudent	Fonds Équilibré	Fonds Audacieux
1 an	4,91	7,37	8,77
2 ans	2,17	5,69	8,53
3 ans	4,11	7,28	9,47
4 ans	4,31	6,51	8,04
5 ans	5,29	7,87	9,78
7 ans	5,13	8,06	8,51
10 ans	5,52	6,95	7,84

# Les portefeuilles cycle de vie Méталlos

## Rendements bruts et frais de gestion

(caisses individuelles) (DDA, au 30 septembre 2018)

(%)	Portefeuille Prudent	Portefeuille Équilibré	Portefeuille Audacieux
Rendement	Entre 2,48 et 3,72	Entre 2,48 et 3,56	Entre 2,67 à 5,02
Frais annuels de gestion	Entre 0,621 et 0,611	Entre 0,621 et 0,579	Entre 0,619 et 0,583

# Les portefeuilles cycle de vie Métallos

## Rendements bruts composés (\*)

(au 30 septembre 2018)

(%)	Portefeuille Prudent	Portefeuille Équilibré	Portefeuille Audacieux
1 an	Entre 4,91 et 7,25	Entre 4,91 et 8,77	Entre 5,27 et 9,58
3 ans	Entre 2,89 et 7,07	Entre 4,12 et 9,42	Entre 5,23 et 10,62
5 ans	Entre 4,15 et 8,01	Entre 5,25 et 9,97	Entre 6,18 et 11,11

(\*) 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

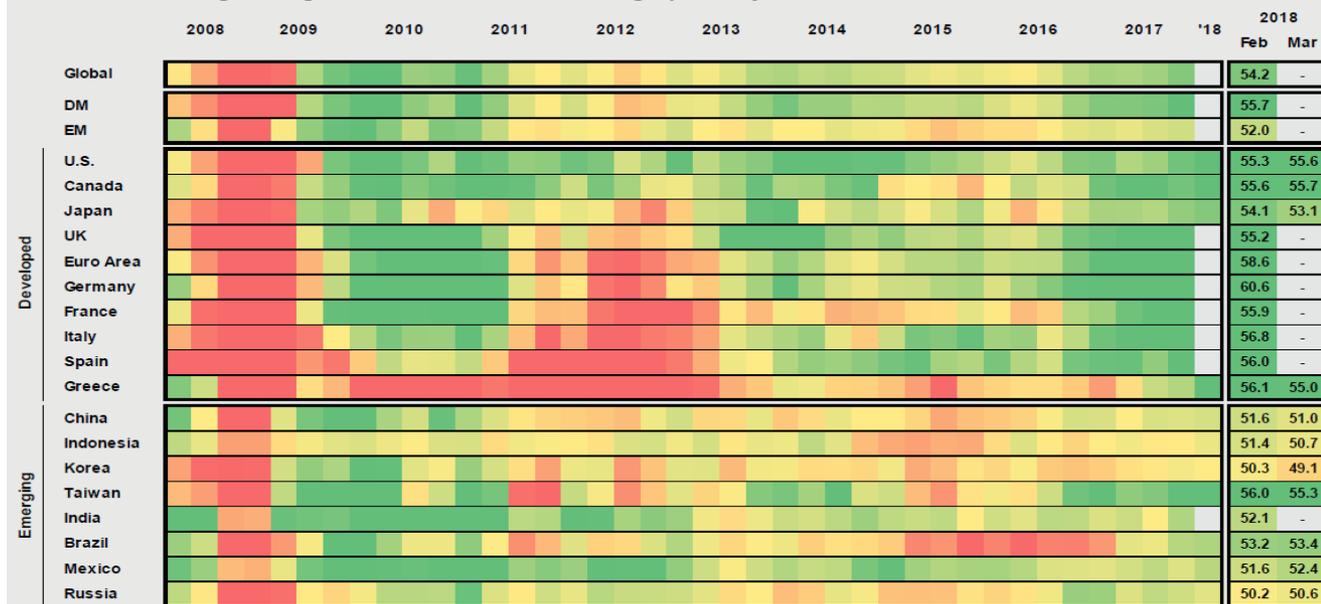
# Les grandes thématiques de l'économie

- ➔ Synchronisation mondiale 2017-2018
- ➔ Guerres commerciales
- ➔ Les taux d'intérêt
- ➔ ALENA / AEUMC

# Malgré certains vents contraires, la synchronisation des économies développées se poursuit

Le FMI a révisé à la hausse ses prévisions et s'attend à un taux de croissance du PIB mondial avoisinant 3,8 %- 4 % en 2018-2019

Global Purchasing Managers' Index for manufacturing, quarterly



Source: Markit, J.P. Morgan Asset Management.  
Heatmap colors are based on PMI relative to the 50 level, which indicates acceleration or deceleration of the sector, for the time period shown. Heat map is based on quarterly averages, with the exception of the two most recent figures, which are single month readings. Data for Canada, Indonesia and Mexico are back-tested and filled in from December 2007 to November 2010 for Canada and May 2011 for Indonesia and Mexico due to lack of existing PMI figures for these countries. DM and EM represent developed markets and emerging markets, respectively. Past performance is not a reliable indicator of current and future results.  
Guide to the Markets – U.S. Data are as of March 31, 2018.

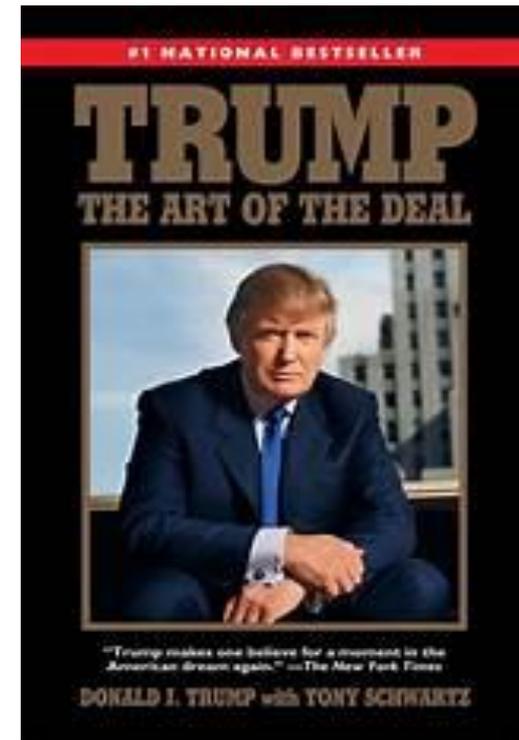
J.P.Morgan  
Asset Management

# Échanges commerciaux :

Guerre commerciale en vue ou stratégie de négociation du Président Trump?

*“Je suis très désappointé par la Chine. Nos anciens dirigeants insensés leur ont permis de gagner des centaines de milliards de dollars par année dans le commerce, mais ils ne font rien pour nous avec la Corée du Nord. Juste parler.”*

*Donald Trump, juillet 2017*

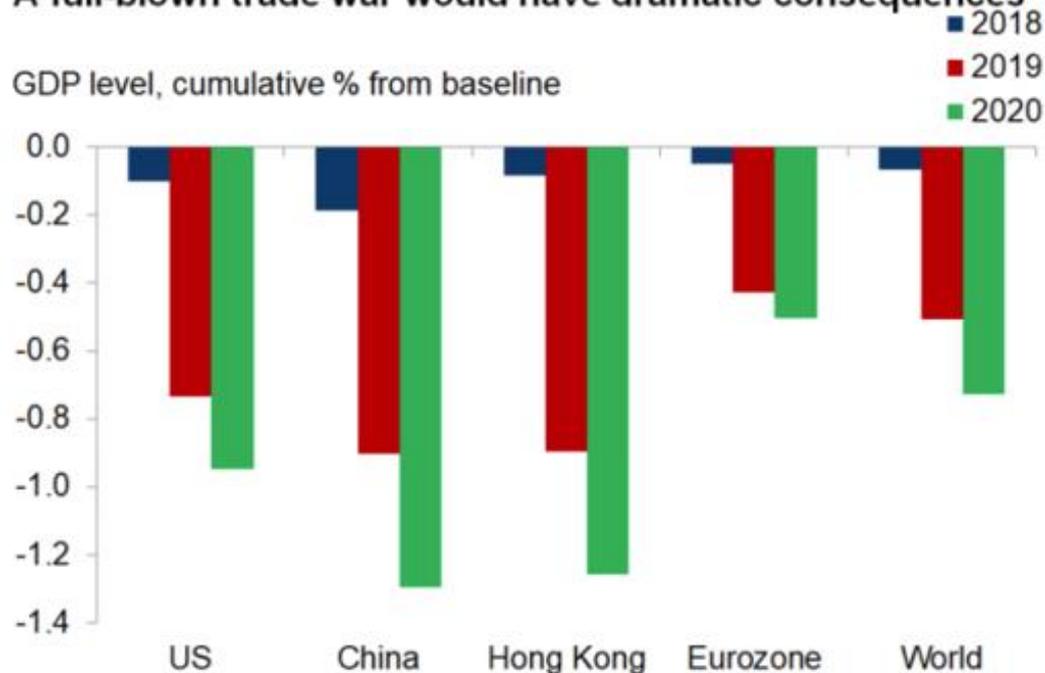


# Facteur de risque:

Une guerre commerciale totale pourrait heurter la croissance mondiale

Plusieurs économistes sont forcés de retourner à leur planche à dessin afin de réévaluer leurs perspectives économiques pour intégrer l'impact des tarifs.

## A full-blown trade war would have dramatic consequences



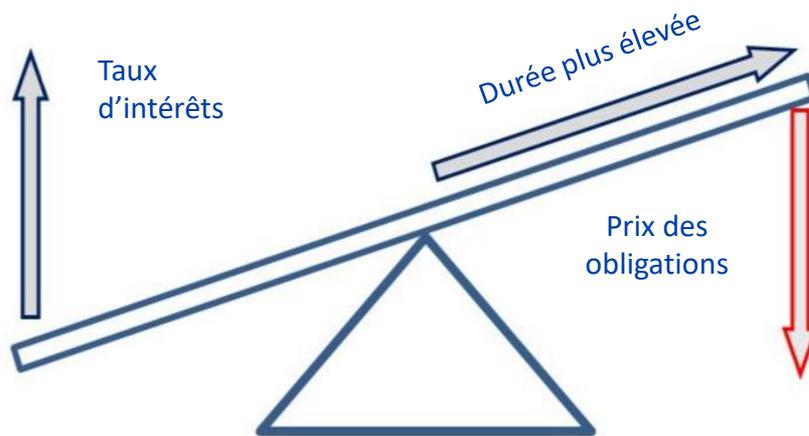
US imposes 25% tariffs on \$50 billion of imports & then an additional 10% on \$400 billion of imports. China imposes 25% on all imports from US

Source : Oxford Economics

Juillet 2018.

# Marché obligataire canadien

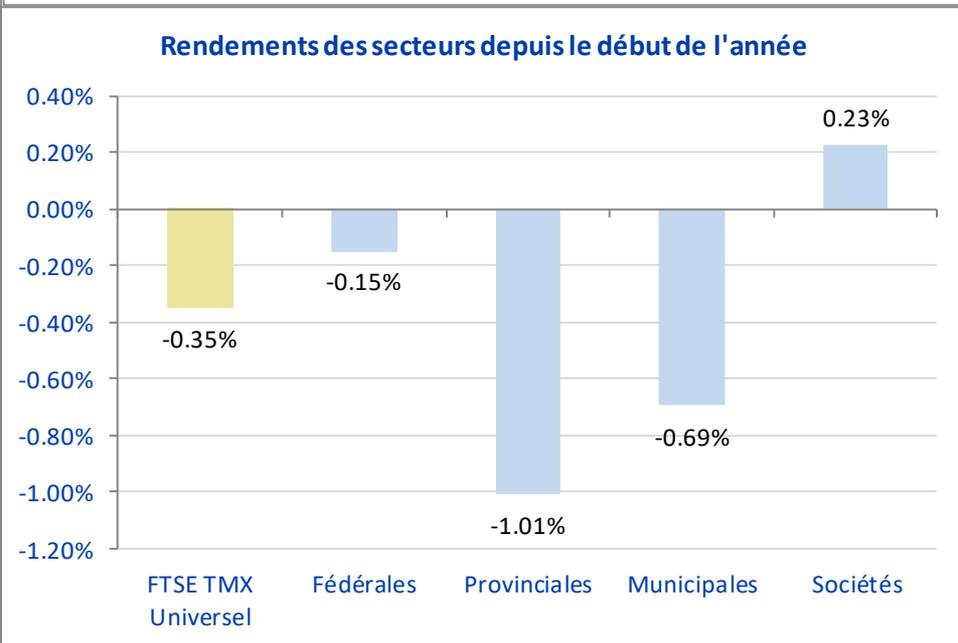
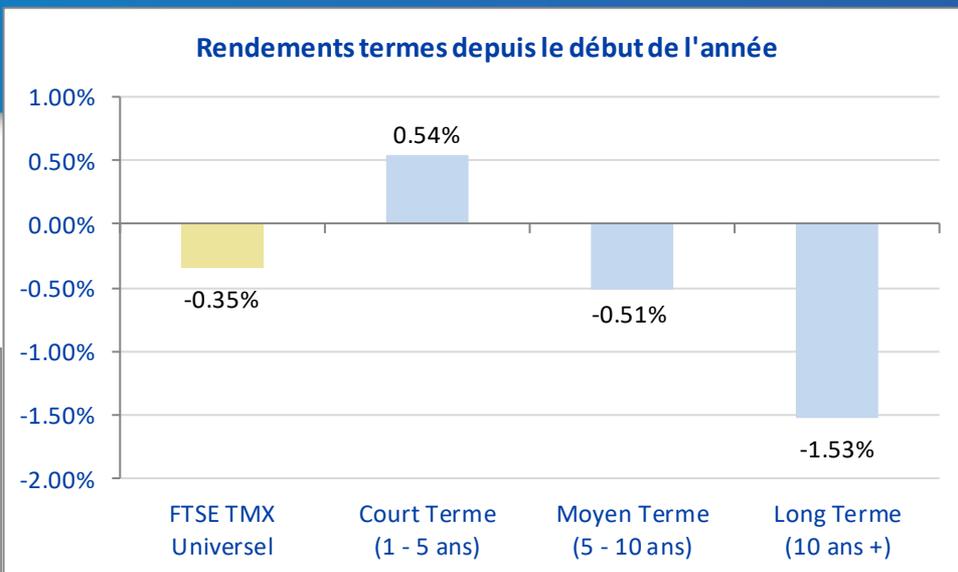
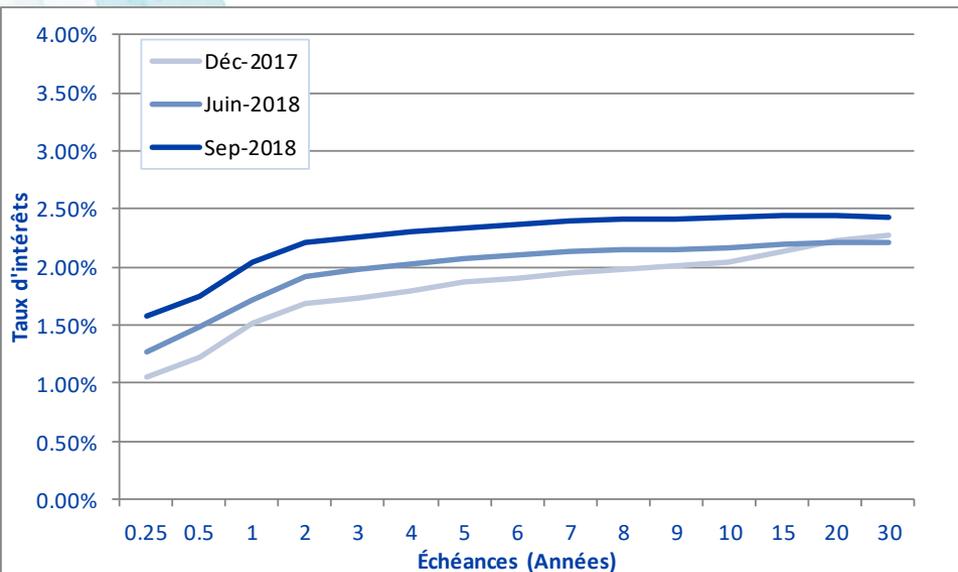
Il existe une relation inverse entre le prix des obligations et la direction des taux d'intérêts



**Durée :**  
Une mesure de la sensibilité du prix d'une obligation au mouvement des taux d'intérêts

# Marché obligataire canadien

9 mois au 30 septembre 2018



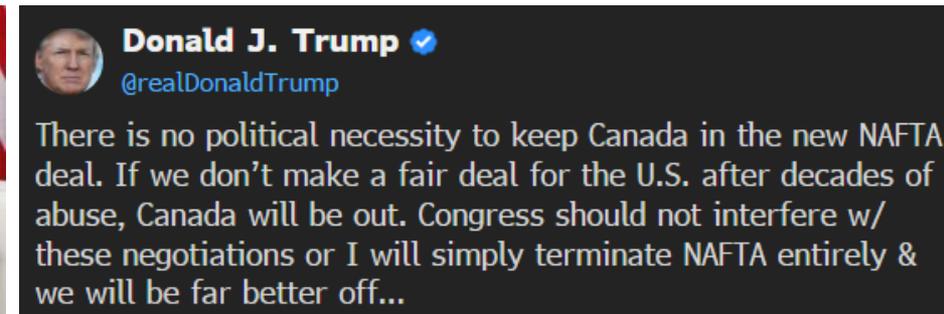
# ALÉNA:

## Un élément qui a pesé sur le Canada?

Le G7 dans la région de Charlevoix, 8 juin, 2018



Twitter, 1 septembre, 2018.



# ALÉNA ... AEUMC



Il était impératif que le Canada obtienne cette détermination et ne la laisse pas perdurer puisque les échanges commerciaux représentent près de 25% du PIB canadien.

Le Canada a remporté quelques victoires intéressantes et fait des concessions qui ne devraient pas être très dommageables:

- 1) la disposition selon laquelle plus de 40 à 45% du contenu automobile devrait provenir de pays où les salaires sont plus élevés aidera clairement le Canada par rapport au Mexique, où les emplois ont migré dans le passé. Le compromis est que la production automobile canadienne et mexicaine a un plafond de 2,6 millions d'unités annuelles par an, mais cela laisse une grande marge de croissance, chaque pays produisant actuellement moins de 2 millions d'unités par an.
- 2) le chapitre 19 (analyse indépendante en cas de litige) reste inchangé en échange d'un accès limité (3,6%) au marché canadien des produits laitiers.
- 3) l'accord doit durer six ans avant le début d'un processus de révision obligatoire, qui peut durer jusqu'à dix ans. Cela rend donc l'accord bon pour un maximum de 16 ans.
- 4) les tarifs américains sur l'acier et l'aluminium restent en vigueur jusqu'à résolution ultérieure, mais cela ne nuit pas vraiment à l'économie canadienne de façon mesurable et peut être résolu ultérieurement.

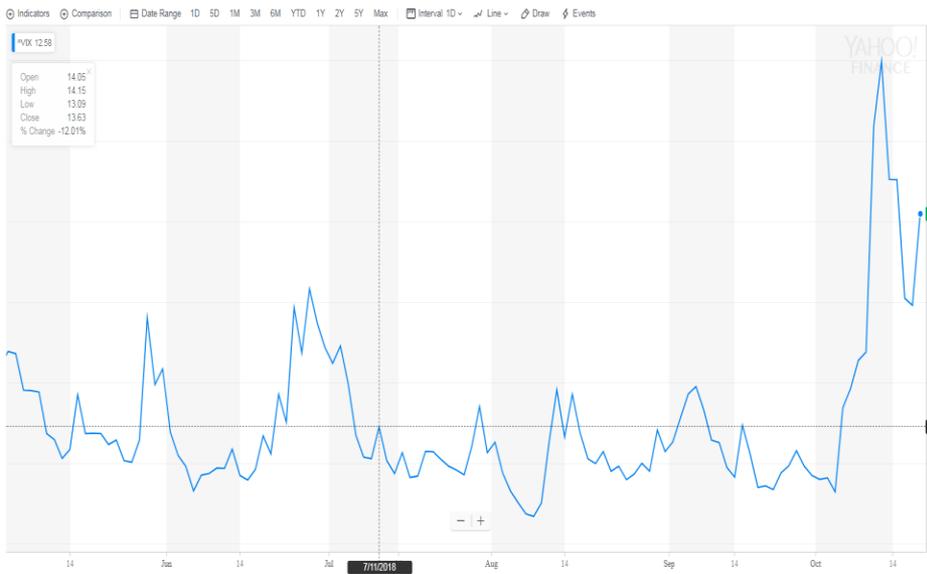
Dans l'ensemble, le Canada a bien joué sa carte et a réussi à obtenir le meilleur accord possible en poussant les États-Unis jusqu'à la limite du calendrier

# Alors que les taux d'intérêts montent, la volatilité fait un retour !

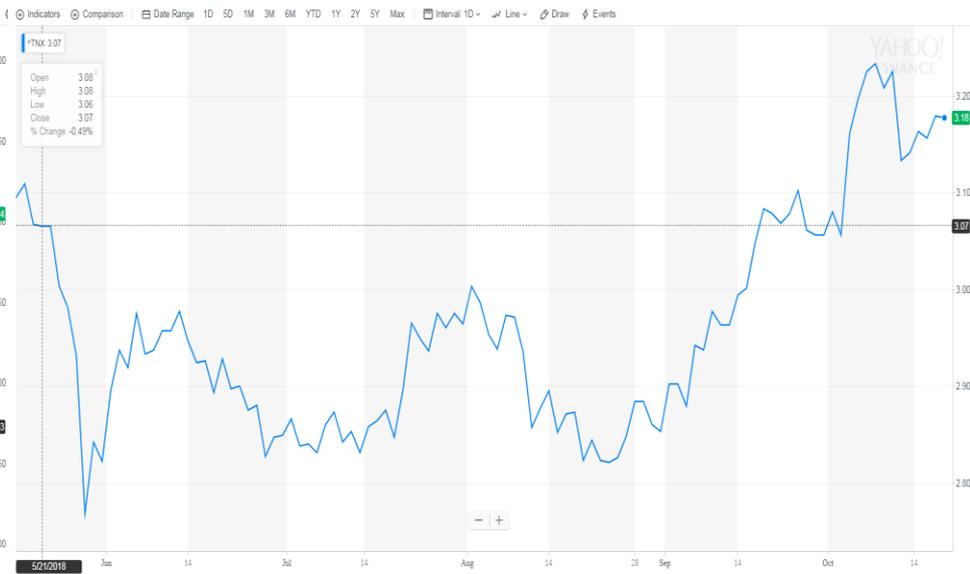
## Volatilité VIX « indice de la peur »

## Taux 10 ans américains

**CBOE Volatility Index (\*VIX)** [Add to watchlist](#)  
Chicago Options - Chicago Options Delayed Price, Currency in USD  
**20.23** +2.83 (+16.25%)  
As of 1:08PM EDT, Market open.



**CBOE Interest Rate 10 Year T No (\*TNX)** [Add to watchlist](#)  
Chicago Options - Chicago Options Delayed Price, Currency in USD  
**3.18** -0.00 (-0.06%)  
As of 1:08PM EDT, Market open.



\*Source Yahoo Finance

# Mois d'octobre mouvementé pour les marchés

## Indice américain S&P 500

## Indice canadien S&P/TSX

**S&P 500 (GSPC)** [Add to watchlist](#)  
SNP - S&P Real Time Price. Currency in USD  
**2,770.37** -38.84 (-1.38%)  
As of 12:15PM EDT. Market open.



**S&P/TSX Composite Index (GSPITSE)** [Add to watchlist](#)  
TSX - Toronto Stock Price. Currency in CAD  
**15,416.98** -113.62 (-0.73%)  
As of 12:02PM EDT. Market open.



\*Source Yahoo Finance

# Les facteurs de risque

## L'inflation de base à son plus haut depuis février 2012!

### Canada: Taux d'inflation de base

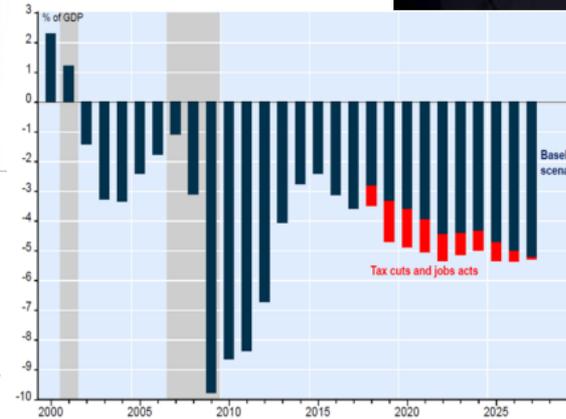
Moyenne des trois mesures de la Banque du Canada, a/a (%)



Source: iA Économie, données via Bloomberg



Budget balance estimated by the congressional budget office



NBF Economics and Strategy (data via CBO)  
Mars 2018



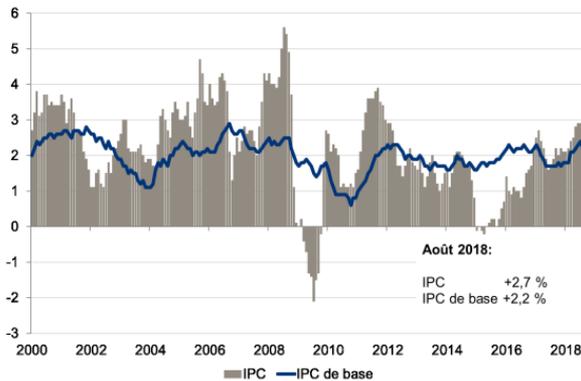
Le FMI a révisé ses prévisions de croissance à la baisse à 3,7% en 2018 et 2019 contre 3,9% anticipées en juillet



## L'inflation ralentit légèrement, mais demeure au dessus de la cible de la Fed

### É.-U.: L'inflation de l'IPC dépasse la cible

Variation annuelle, en %



Source: iA Économie, données via Bloomberg

\*Source Yahoo Finance

# 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.