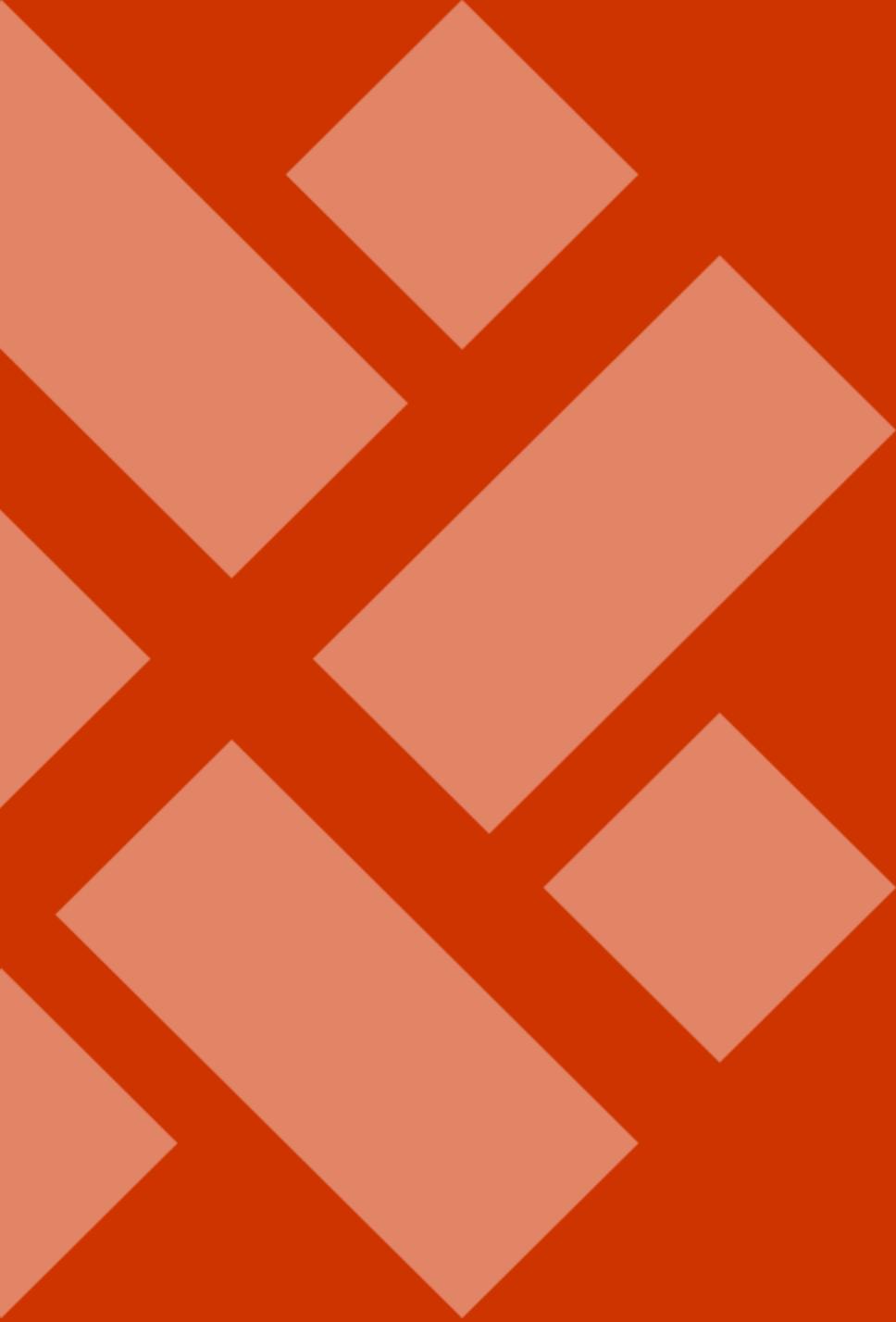




32^e assemblée annuelle

Régime de retraite
des professeurs et professeures
de l'Université Laval



Avertissement

Cette assemblée sera enregistrée.
Elle sera disponible sur le site Web
du RRPPUL pour visionnement.

1. Ouverture de l'assemblée et présentation des membres

Présentation des membres actuels du Comité

	Désigné par		Désigné par
Louis Adam Stéphane Chrétien	le SPUL	Marie-Claude Beaulieu Claire Bilodeau	les personnes participantes actives
Nicolas Bouchard Martel Caroline Martel Michel Turcotte (membre externe)	l'Université Laval	Claude Godbout Claude Paradis	les retraité.e.s, les bénéficiaires et les personnes en rente différée

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

2. Adoption de l'ordre du jour

Louis
Louis
Louis
Louis

Sébastien
Joël
Martin

Isabelle
Isabelle
Isabelle
Isabelle
Martin
Martin
Louis
Louis

1. Ouverture de l'assemblée
2. Adoption de l'ordre du jour
3. Adoption du procès-verbal de la 31^e assemblée annuelle du Régime
4. Rapport du président du Comité de retraite
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement - Changements
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Période de questions
12. Clôture de l'assemblée

Louis Adam
Président du
Comité de retraite



Martin Latulippe
Directeur général
Bureau de la retraite



Joël Joncas
Directeur, comptabilité
et contrôles internes
Bureau de la retraite



Sébastien Chabot
Directeur, placements
Bureau de la retraite



Isabelle Moreau
Directrice, service-conseil
et actuariat
Bureau de la retraite



3. Adoption du procès-verbal de la 31^e assemblée annuelle du Régime

Le procès-verbal est disponible sur le site Web dans la section *Assemblée annuelle*



Une personne présente à l'assemblée l'année dernière doit proposer son adoption
Une seconde personne doit également appuyer la proposition d'adoption

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
- 3. Adoption du PV**
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

4.

Rapport du président du Comité de retraite



4. Rapport du président

Stabilité de la santé financière

- Rendements positifs en 2023, contrairement à 2022, malgré un bémol en immobilier
 - Taux de rendement brut : +6,4 % au VA et +7,3 % au SV
- Transition de l'environnement d'inflation et des taux d'intérêt : diminution progressive de l'inflation
- Révision de la Politique de placement en 2023 : ajouts de catégories de placement et ajustements des cibles
- Mécanismes de stabilisation effectifs dans la Politique de financement : intégration de marges dynamiques et de coussins de sécurité

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
- 4. Rapport du président**
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

4. Rapport du président

Situation financière du Régime

→ Évaluation actuarielle fin 2023 :
degré de capitalisation $\geq 100\%$ (stabilité du taux de cotisation)

→ Légère révision à la baisse du taux d'actualisation :

Année	Volet antérieur	Second volet
2023	5,66 %	6,52 %
2022	5,75 %	6,64 %

→ Amélioration du degré de solvabilité pour le VA et le SV

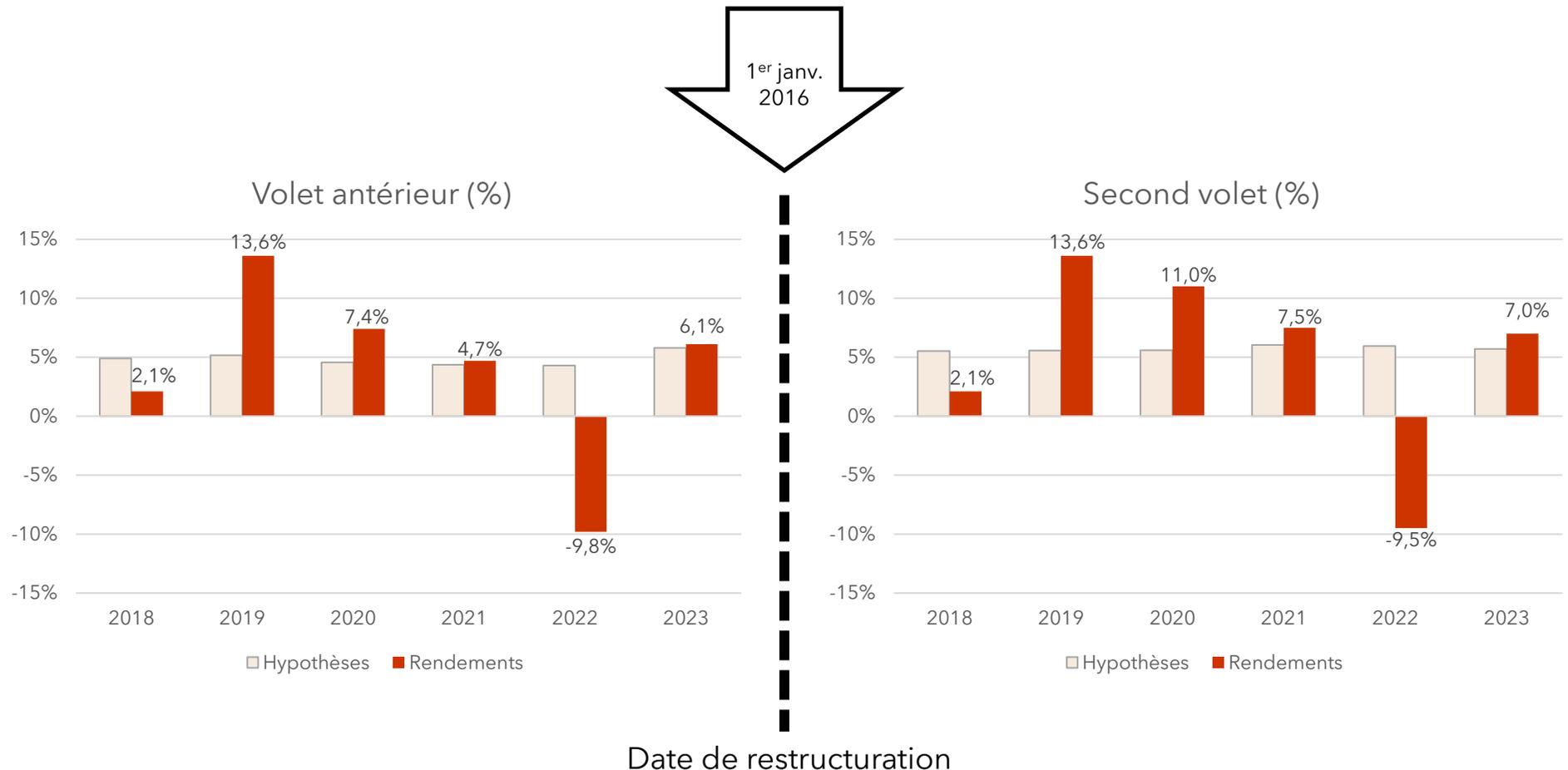
→ Indexation conditionnelle du SV jusqu'au 1^{er} janvier 2027 :
100 % de l'augmentation de l'inflation (IPC de 2 %)

→ Évaluation actuarielle obligatoire prévue le 31 décembre 2026

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
- 4. Rapport du président**
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

4. Rapport du président

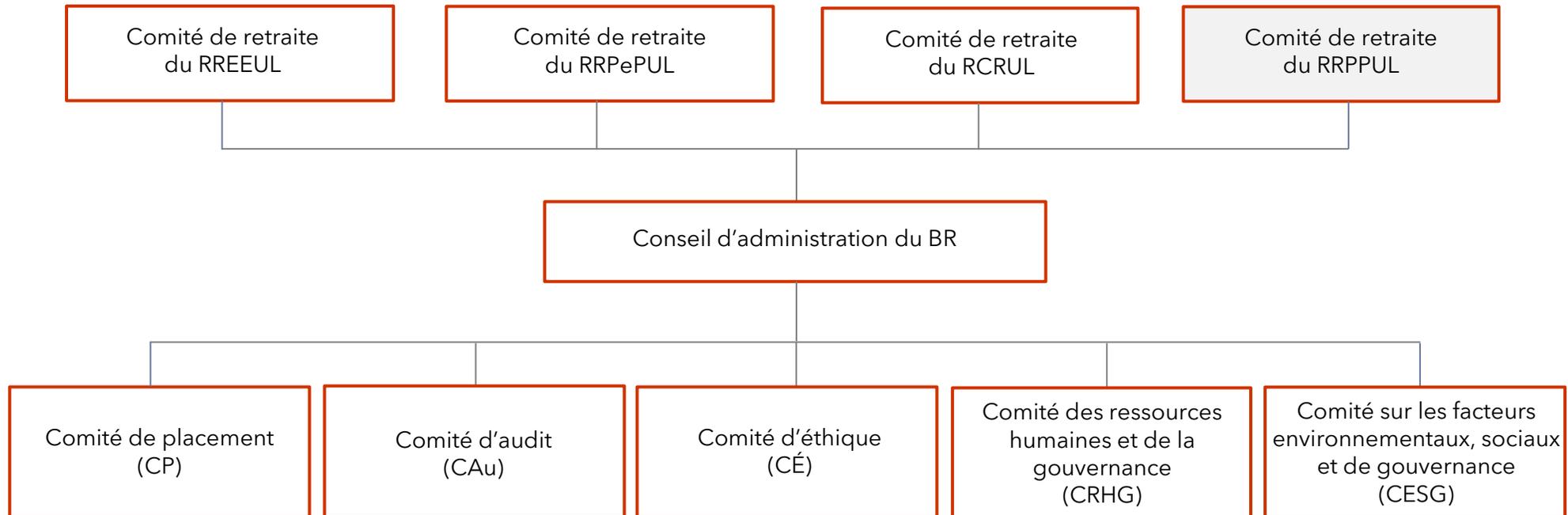
Rendements nets de la caisse du RRPPUL



1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
- 4. Rapport du président**
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

4. Rapport du président

Structure de gouvernance



1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
- 4. Rapport du président**
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

4. Rapport du président

Structure de gouvernance (équipe interne)

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
- 4. Rapport du président**
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

Martin Latulippe
Directeur général
Bureau de la retraite



Joël Joncas
Directeur, comptabilité
et contrôles internes
Bureau de la retraite



Sébastien Chabot
Directeur, placements
Bureau de la retraite



Isabelle Moreau
Directrice, service-conseil
et actuariat
Bureau de la retraite



5.

Données financières



5.1 Rendements des volets

Année 2023 en bref

Environnement

- Marché de l'emploi robuste
- Fin du cycle de hausse des taux d'intérêt
- Retour progressif de l'inflation vers sa cible
- Importants conflits géopolitiques

Résultats

- Sous-performance en actions mondiales
- Performance concentrée de l'indice des actions mondiales (Sept Magnifiques)
- Performance négative en immobilier, mais surperformance relative
- Performance résiliente de l'infrastructure

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets**
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

5.1 Rendements des volets

Taux d'intérêt

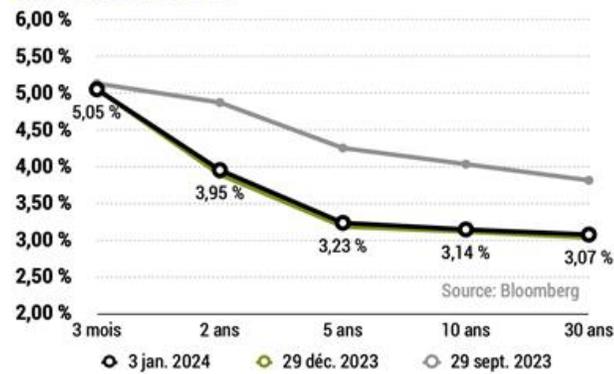
Taux directeurs des banques centrales

Pays	Taux directeur	Variation	Date changement	Prochaine réunion	Taux d'inflation	Taux de chômage
Canada	5,00 %	0,25 %	12 juill. 2023	24 janv. 2024	3,1 %	5,8 %
États-Unis	5,50 %	0,25 %	26 juill. 2023	31 janv. 2024	3,1 %	3,7 %
Royaume-Uni	5,25 %	0,25 %	3 août 2023	1 févr. 2024	3,9 %	4,2 %
Japon	-0,10 %	-0,20 %	26 janv. 2016	23 janv. 2024	2,8 %	2,5 %
Zone euro	4,00 %	0,25 %	14 sept. 2023	25 janv. 2024	2,4 %	6,5 %

Source : Trading Economics

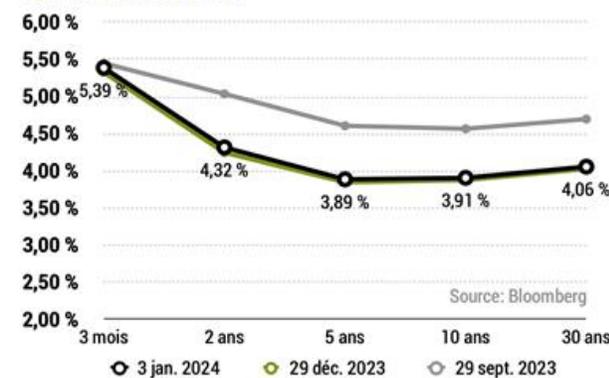
Canada

Courbe de rendement



États-Unis

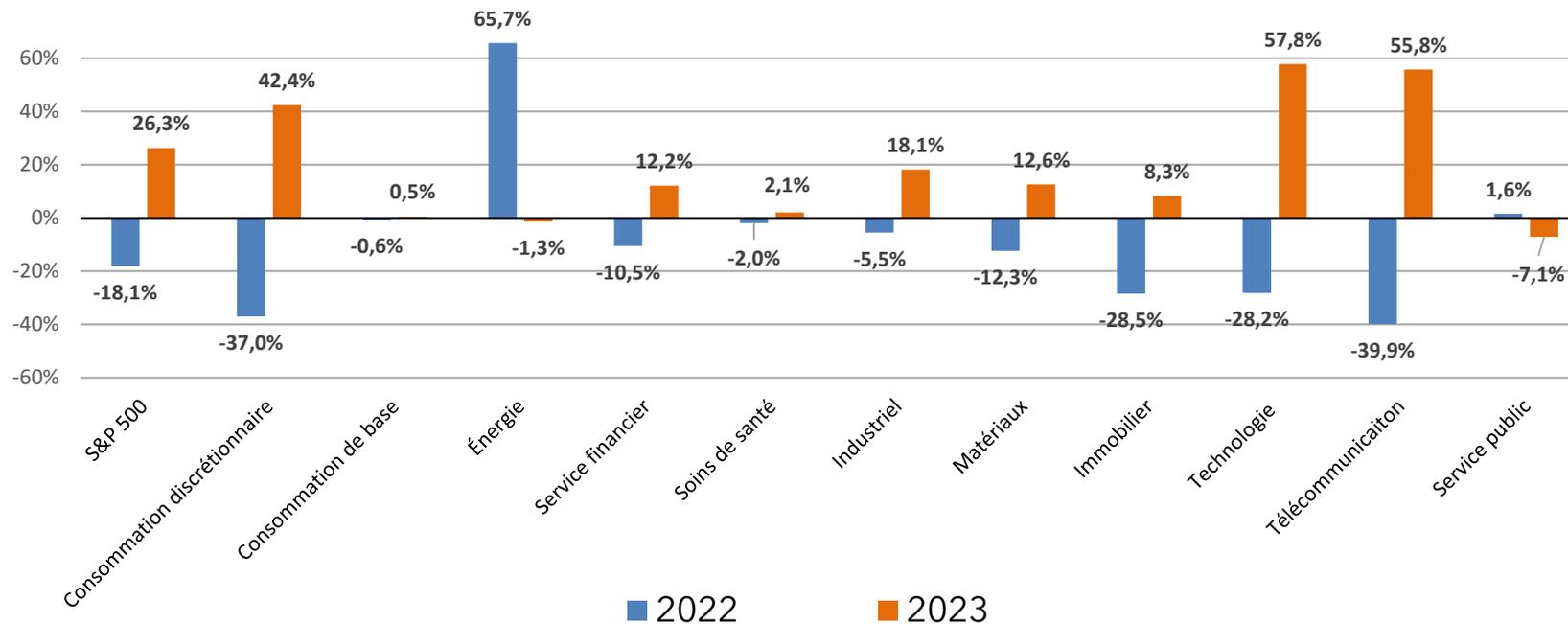
Courbe de rendement



- Ouverture
- Adoption de l'OJ
- Adoption du PV
- Rapport du président
- Données financières
 - 5.1 Rendements des volets**
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
- Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
- Politique de placement
- Gestion des risques financiers
- Rapport sur la gouvernance
- Élection d'administrateurs
- Questions
- Clôture

5.1 Rendements des volets

Performance par secteur du S&P 500 (USD)



Performance des Sept Magnifiques : 9,76 % au T4 et 101,41 % en 2023

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets**
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

5.1 Rendements des volets

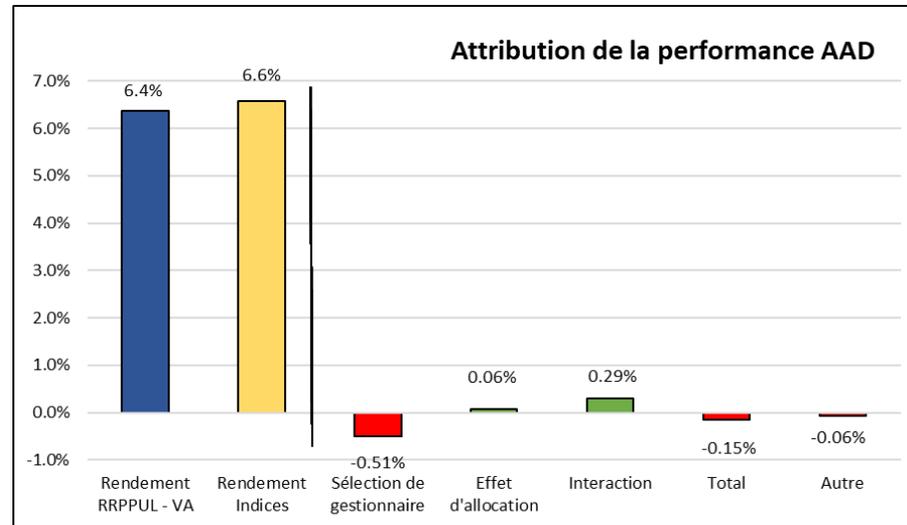
Performance des catégories d'actifs et des indices en 2023 (en \$ CA) - Volet antérieur

Attribution des rendements AAD	Poids RRPPUL - VA (1)	Poids cible (2)	Rendement RRPPUL - VA (3)	Rendement Indices (4)	Sélection de gestionnaire (5)	Effet d'allocation (6)	Interaction (7)	Total (8)
Actions canadiennes	1.0%	1.5%	18.8%	12.3%	0.09%	-0.06%	-0.02%	0.01%
Actions à petite capitalisation	0.9%	0.8%	21.5%	13.0%	0.07%	0.04%	0.02%	0.13%
Actions de pays émergents	1.5%	1.5%	9.0%	6.9%	0.11%	0.10%	-0.03%	0.18%
Actions mondiales	8.6%	11.2%	14.2%	20.5%	-0.72%	-0.63%	0.18%	-1.17%
<i>RBC</i>	2.7%	3.7%	7.4%	20.5%	-0.51%	-0.21%	0.13%	-0.60%
<i>WalterScott</i>	3.0%	3.7%	19.0%	20.5%	-0.05%	-0.20%	0.01%	-0.24%
<i>Baillie Gifford</i>	3.0%	3.7%	16.0%	20.5%	-0.17%	-0.21%	0.04%	-0.34%
Marché monétaire	1.0%	1.5%	3.8%	3.8%	0.00%	0.02%	0.00%	0.02%
Obligations canadiennes	38.9%	33.5%	7.9%	7.2%	0.24%	0.54%	0.03%	0.82%
Obligations Multi-Secteur	6.5%	10.0%	8.5%	4.6%	0.10%	-0.39%	0.06%	-0.24%
Dette privée canadienne	0.0%	0.0%	10.0%	8.4%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prêts directs	0.0%	10.0%	0.0%	0.0%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Immobilier	16.2%	10.0%	-5.2%	-7.3%	0.24%	-0.31%	0.12%	0.05%
Infrastructures élargi	11.7%	9.0%	7.8%	5.8%	0.21%	0.20%	0.02%	0.42%
Infrastructures core	5.9%	6.0%	8.4%	5.8%	-0.17%	-0.05%	0.34%	0.12%
Placements Privés	7.9%	5.0%	5.9%	20.5%	-0.68%	0.60%	-0.42%	-0.50%
Total	100.0%	100.0%	6.4%	6.6%	-0.51%	0.06%	0.29%	-0.15%

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

5.1 Rendements des volets

Performance des catégories d'actifs et des indices en 2023 (en \$ CA) - Volet antérieur



- MSCI World : +20 %
- Secteur de l'énergie : +0.72 %
(rebond vs AAD au T2 -6 %)
- Secteur de la technologie : +54 %
- Actions mondiales et placements privés retranchent de la valeur
- Secteurs de l'infrastructure, de l'immobilier, ainsi que les actions canadiennes et de petites capitalisations ajoutent de la valeur

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
- 5.1 Rendements des volets**
- 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
- 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
- 6.1 Rapport d'activités 2023
- 6.2 Profil de la clientèle
- 6.3 Outils de communication
- 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

5.1 Rendements des volets

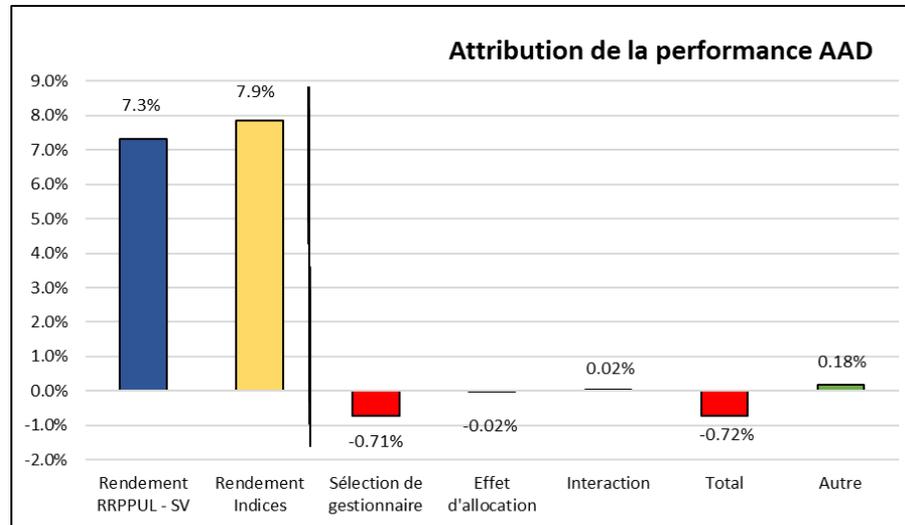
Performance des catégories d'actifs et des indices en 2023 (en \$ CA) - Second volet

Attribution des rendements AAD	Poids RRPPUL - SV (1)	Poids cible (2)	Rendement RRPPUL - SV (3)	Rendement Indices (4)	Sélection de gestionnaire (5)	Effet d'allocation (6)	Interaction (7)	Total (8)
Actions canadiennes	3.8%	4.0%	18.8%	12.3%	0.17%	-0.15%	-0.04%	-0.02%
Actions à petite capitalisation	2.6%	2.0%	21.5%	13.0%	0.18%	0.05%	0.02%	0.26%
Actions de pays émergents	4.1%	4.0%	9.0%	6.9%	0.18%	0.11%	-0.07%	0.22%
Actions mondiales	29.4%	30.0%	14.2%	20.5%	-1.21%	-1.08%	0.10%	-2.19%
<i>RBC</i>	9.1%	10.0%	7.4%	20.5%	-0.95%	-0.38%	0.12%	-1.21%
<i>WalterScott</i>	10.1%	10.0%	19.0%	20.5%	-0.11%	-0.35%	0.02%	-0.44%
<i>Baillie Gifford</i>	10.2%	10.0%	16.0%	20.5%	-0.16%	-0.36%	-0.05%	-0.58%
Marché monétaire	2.0%	0.0%	3.8%	3.8%	0.00%	0.07%	0.00%	0.07%
Obligations canadiennes	6.1%	5.0%	13.0%	7.3%	0.30%	0.80%	0.20%	1.29%
Obligations Multi-Secteur	9.5%	10.0%	8.5%	4.6%	0.39%	-0.09%	-0.01%	0.28%
Dette privée canadienne	0.0%	0.0%	10.0%	8.4%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prêts directs	0.0%	10.0%	0.0%	0.0%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Immobilier	16.2%	10.0%	-5.2%	-7.3%	0.24%	-0.33%	0.13%	0.04%
Infrastructures élargi	14.7%	15.0%	7.8%	5.8%	0.27%	0.03%	-0.04%	0.26%
Infrastructures core	0.1%	0.0%	8.4%	5.8%	0.14%	0.09%	0.07%	0.30%
Placements Privés	11.6%	10.0%	5.9%	20.5%	-1.36%	0.47%	-0.34%	-1.23%
Total	100.0%	100.0%	7.3%	7.9%	-0.71%	-0.02%	0.02%	-0.72%

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

5.1 Rendements des volets

Performance des catégories d'actifs et des indices en 2023 (en \$ CA) - Second volet



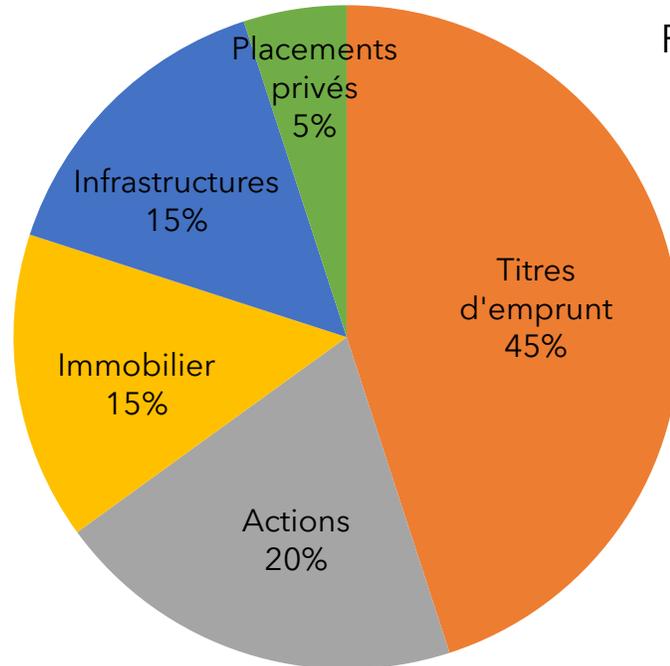
- MSCI World : +20 %
- Secteur de l'énergie : +0.72 %
(rebond vs AAD au T2 -6 %)
- Secteur de la technologie : +54 %
- Actions mondiales et placements privés retranchent de la valeur
- Secteurs de l'infrastructure, de l'immobilier, ainsi que les actions canadiennes et de petites capitalisations ajoutent de la valeur

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets**
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

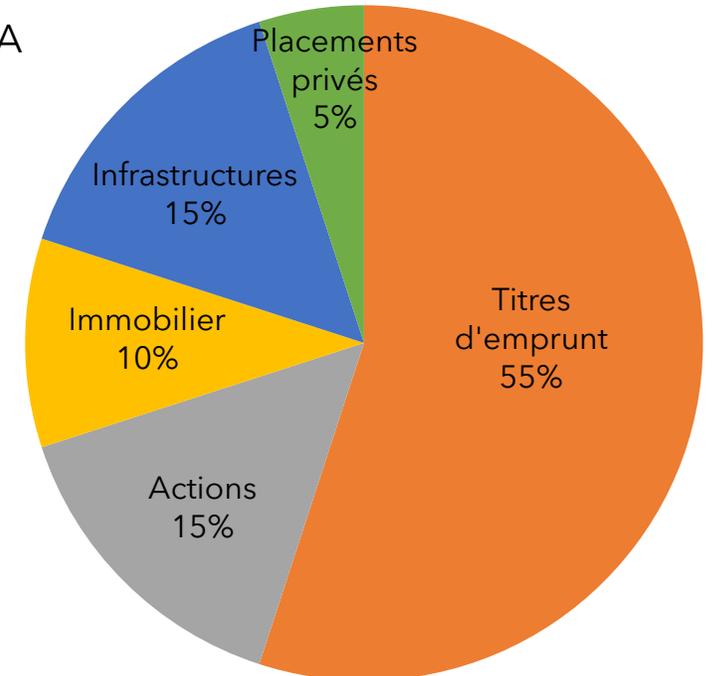
5.1 Rendements des volets

Politique de placement Refondue au 4^e trimestre 2023

Ancienne Politique de placement



Nouvelle Politique de placement

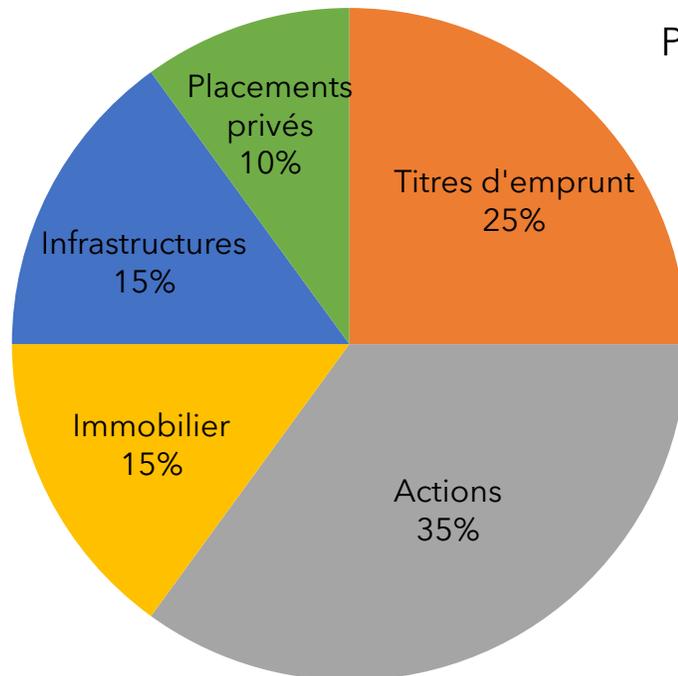


1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
- 5.1 Rendements des volets**
- 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
- 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
- 6.1 Rapport d'activités 2023
- 6.2 Profil de la clientèle
- 6.3 Outils de communication
- 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

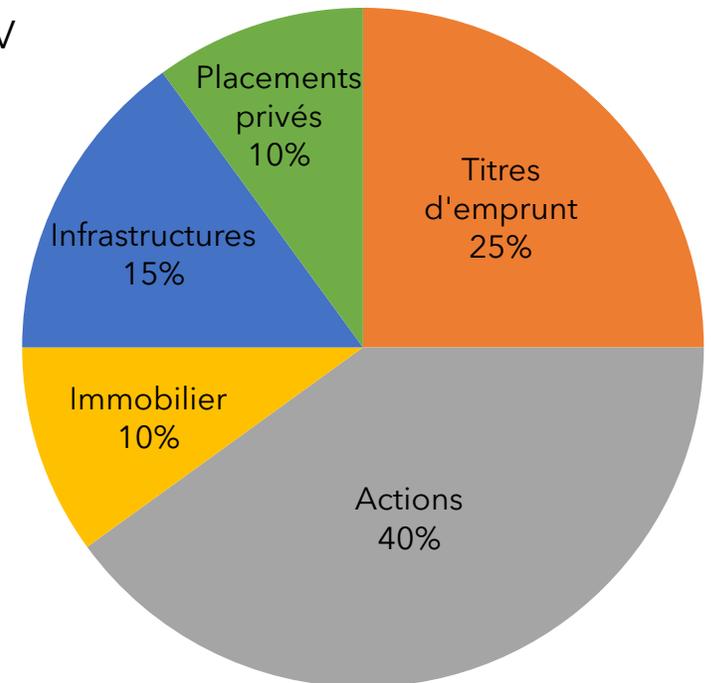
5.1 Rendements des volets

Politique de placement Refondue au 4^e trimestre 2023

Ancienne Politique de placement



Nouvelle Politique de placement



1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
- 5.1 Rendements des volets**
- 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
- 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
- 6.1 Rapport d'activités 2023
- 6.2 Profil de la clientèle
- 6.3 Outils de communication
- 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

5.1 Rendements des volets

Performance annualisée au 31 décembre 2023 (en \$ CA)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
RRPPUL - VA	6,4%	0,3%	4,4%	6,3%
Portefeuille de référence	6,6%	-0,1%	4,5%	5,4%
Valeur ajoutée	-0,2%	0,4%	-0,1%	0,9%
RRPPUL - SV	7,3%	1,7%	6,0%	s.o.
Portefeuille de référence	7,9%	1,0%	6,0%	s.o.
Valeur ajoutée	-0,6%	0,7%	-0,1%	s.o.

L'impact de la couverture de devises est inclus dans le calcul de performance : 20 pb pour le Bureau de la retraite en 2023.

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets**
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

5.1 Rendements des volets

Risques et environnement 2024+

- Ajustements aux politiques monétaires
- Inflation persistante
- Risque de ralentissement économique
- Fragilité du marché de l'emploi
- Valorisation des actifs immobiliers
- Tensions géopolitiques
- Rapatriement de la production industrielle en Amérique du Nord
- Élection américaine

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets**
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

5.2 Évolution de l'actif net ajusté

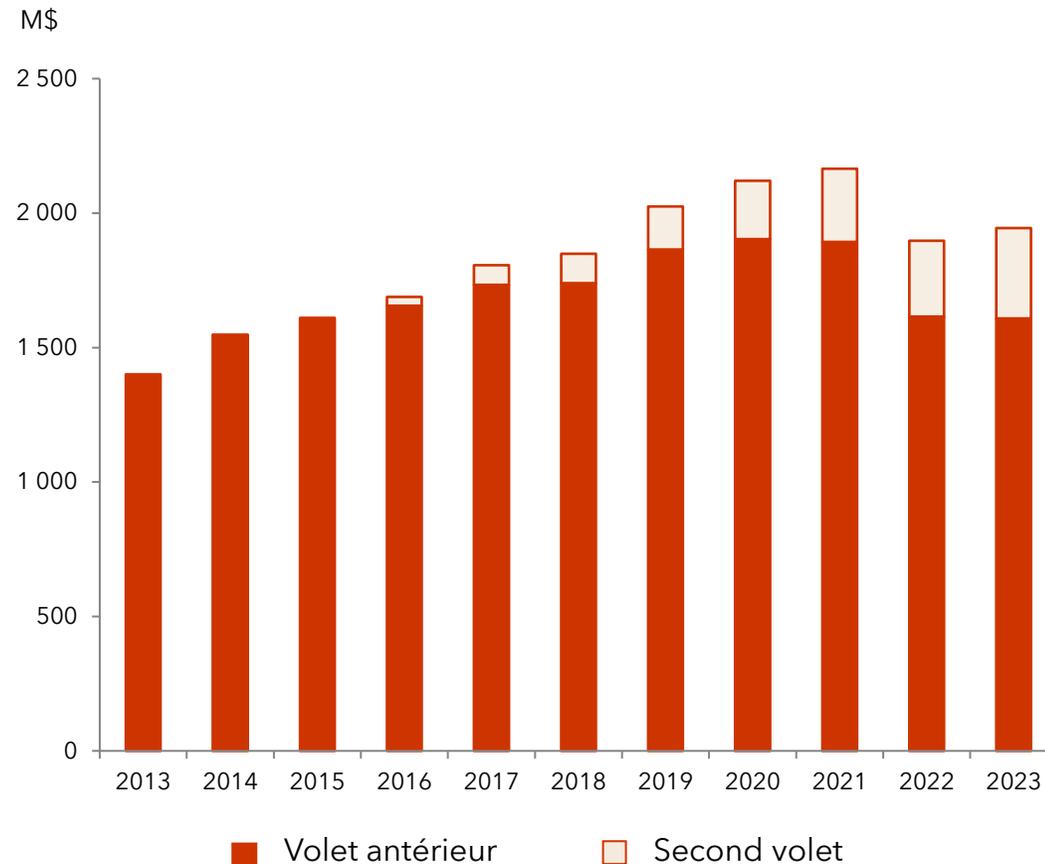
Audit réalisé par Ernst & Young s.r.l./s.e.n.c.r.l. Évolution de l'actif net par volet en 2023

	Volet antérieur	Second volet	Total 2023	Total 2022
Actif au 31 décembre 2022	1 615,2 M\$	281,8 M\$	1 896,9 M\$	2 165,0 M\$
+ Cotisations	1,2	38,2	39,4	42,4
+ Revenus de placement	110,6	24,4	135,0	-193,6
- Prestations	-103,3	-4,1	-107,4	-101,1
- Frais	-15,9	-3,7	-19,6	-15,8
Actif au 31 décembre 2023	1 607,8 M\$	336,5 M\$	1 944,3 M\$	1 896,9 M\$
	82,7 %	17,3 %		

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté**
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

5.2 Évolution de l'actif net ajusté

Évolution de l'actif net au cours des 10 dernières années



2023
VA : 1 608 M\$ (83 %)
SV : 337 M\$ (17 %)

Projection 2032 (10 ans)
VA : 1 440 M\$ (60 %)
SV : 950 M\$ (40 %)

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté**
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

5.2 Évolution de l'actif net ajusté

Informations complémentaires sur les frais

Frais liés à l'administration (en milliers de dollars)	Volet antérieur	Second volet	Total	En % des salaires cotisables
2023	585	317	902	0,46
2022	392	141	533	0,26

Frais liés aux placements (en % de la caisse)	Volet antérieur	Second volet
Honoraires de gestion placements traditionnels	0,20	0,27
Honoraires de gestion placements alternatifs	0,75	0,76
2023	0,95	1,03
2022	0,70	0,83

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté**
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

5.3 Évaluation actuarielle

Objectifs d'une évaluation actuarielle

1. Valider le niveau de provisionnement du Régime (long terme/pérennité)
2. Valider la robustesse des hypothèses d'évaluation
3. Ajuster les hypothèses à la conjoncture (court et long termes)
4. Établir le niveau des cotisations
5. Déterminer le degré de solvabilité (court terme/terminaison)

Notes : La Loi requiert cet exercice au moins tous les trois ans.
Depuis 2012, une évaluation annuelle du RRPPUL a été produite chaque année.

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
- 5.3 Évaluation actuarielle**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

5.3 Évaluation actuarielle

Tableau de bord du Volet antérieur (VA) au 31 décembre 2023

Volet fermé

Indicateurs de provisionnement

Degré de capitalisation
100,1 %
stable

Degré de solvabilité
90,8 %
hausse

Le VA est pleinement capitalisé, mais en déficit de solvabilité.

Indicateurs de maturité

Ratio #actifs/#non actifs
0,7
stable

% passif aux non actifs
68 %
hausse

Cotisations - Prestations
-102 M\$
baisse

Le VA est très mature.

Notes : Les indicateurs en rouge sont sous surveillance, mais ils n'affectent pas la stabilité du financement.
Personnes participantes non actives : retraité.e.s, bénéficiaires et personnes en rente différée.

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
- 5.3 Évaluation actuarielle**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

5.3 Évaluation actuarielle

État de la capitalisation du Volet antérieur

VA - Service avant 2016 (en milliers de dollars)	2023-12-31	2022-12-31
Valeur marchande de l'actif	1 607 709	1 615 223
Cotisations volontaires	-	-
<i>moins</i> réserve	(31 983)	(30 155)
Actif net	1 575 726	1 585 068
Valeur actuarielle du passif		
Personnes participantes actives	487 426	511 813
Retraité.e.s et bénéficiaires	1 066 166	1 051 715
Rentes différées	21 310	20 808
Prestations en suspens	-	-
Cotisations volontaires	-	-
Passif total	1 574 902	1 584 336
Excédent (déficit) actuariel	824	732
Degré de capitalisation	100,1 %	100,0 %

Réserve d'environ
2 % de l'actif

Indicateur de maturité
68 % passif non actifs

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
- 5.3 Évaluation actuarielle**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

5.3 Évaluation actuarielle

Tableau de bord du Second volet (SV) au 31 décembre 2023

Volet ouvert

Indicateurs de provisionnement

Degré de capitalisation
100,0 %
stable

Degré de solvabilité
106,6 %
hausse

Indicateurs de maturité

Ratio #actifs/#non actifs
3,8
diminution

% passif aux non actifs
15 %
hausse

Cotisations - Prestations
34 M\$
baisse (grève)

Le SV est jeune (depuis 2016).

Notes : Aucun indicateur sous surveillance.

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
- 5.3 Évaluation actuarielle**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

5.3 Évaluation actuarielle

État de la capitalisation du Second volet

SV - Service depuis 2016 (en milliers de dollars)	2023-12-31	2022-12-31
Valeur marchande de l'actif	332 818	278 357
Cotisations volontaires	3 723	3 404
<i>moins</i> fonds de stabilisation	(68 437)	(55 338)
Actif net	268 104	226 423
Valeur actuarielle du passif		
Personnes participantes actives	222 975	192 525
Retraité.e.s et bénéficiaires	39 060	28 930
Rentes différées	2 346	1 564
Cotisations volontaires	3 723	3 404
Passif total	268 104	226 423
Excédent (déficit) actuariel	0	0
Degré de capitalisation	100,0 %	100,0 %

Réserve représentant
21 % de l'actif

Indicateur de maturité
15 % passif non actifs

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
- 5.3 Évaluation actuarielle**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

5.3 Évaluation actuarielle

Cotisations de financement

		19,2 %			
		Cotisation d'exercice (2023)	+	Cotisations de stabilisation	
				Taux globaux négociés SPUL-UL	
2024 ¹	Salariales Patronales	3,35 % 9,6 %		6,25 % 0,0 %	9,6 % 9,6 %
2025	Salariales Patronales	3,27 % 9,6 %		6,33 % 0,0 %	9,6 % 9,6 %

Pourquoi un tel écart entre le coût et les cotisations versées?

- Une stabilité des cotisations est visée, donc nécessite une marge
- Le coût est sensible à l'âge du groupe
- Les cotisations versées visent une indexation des rentes (par les cotisations de stabilisation)

¹ Les taux de 2024 sont établis à partir de l'évaluation actuarielle 2022. L'évaluation 2023 prévoit, pour 2025, un coût de service courant de 12,87 % et des cotisations de stabilisation de 6,33 %.

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

6.

Services à la clientèle



6.1 Rapport d'activités 2023

Dossiers individuels traités par le BR

	2023	2022
Décès	59	57
Départs	8	6
Estimations de revenus de retraite ¹	190	162
Estimations de rachat	1 234	18
Modifications de rente	29	28
Ententes de transfert	9	29
Adhésions	82	62
Participations volontaires	49	58
Partages entre conjoint.e.s	1	4
Relevés de droits	30	19
Reliquats de solvabilité	0	5
Retraites	55	55
Rachats	637	6
Cotisations volontaires	7	12
Divers ²	41	43
Total :	2 431	564
<i>Total sans les rachats de la grève :</i>	602	564

1 199 estimations
630 confirmations

Total de **1 829**
dossiers de rachat de
la grève traités

¹ Une personne demande en moyenne deux estimations de rente de retraite lors de chaque demande. Le nombre indiqué est le nombre de demandes et non le nombre d'estimations.

² Inclus : validations, projections, demandes diverses, application de rétro...

6.1 Rapport d'activités 2023

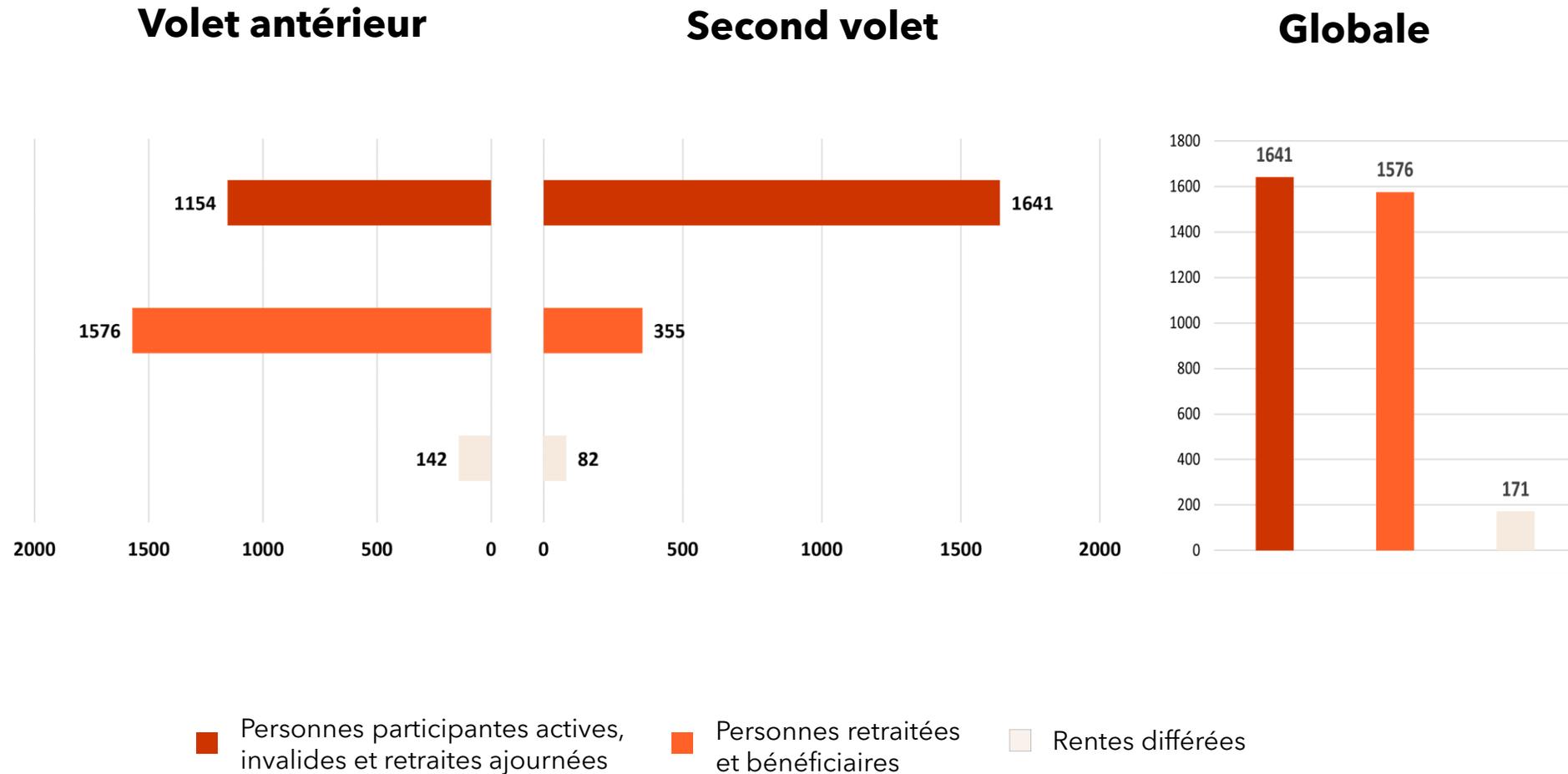
Principaux services

- Production de relevés de droits
- Paiement de prestations
- Services de consultation en présentiel ou virtuel
- Informations sur les options de placement pour les cotisations volontaires
- Organisation d'ateliers de formation

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023**
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

6.2 Profil de la clientèle

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle**
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture



6.2 Profil de la clientèle

Statistiques démographiques

Mouvements démographiques

	En 2023		Moyenne 5 ans (2019-2023)	
	Nombre	Âge moyen	Nombre	Âge moyen
Adhésions	84	40,4 ans	75	39,4 ans
Retraites	61	66,1 ans	55	65,9 ans
Décès	80	86,5 ans	55	84,8 ans
Remboursements / Transferts	9	50,1 ans	9	47,9 ans

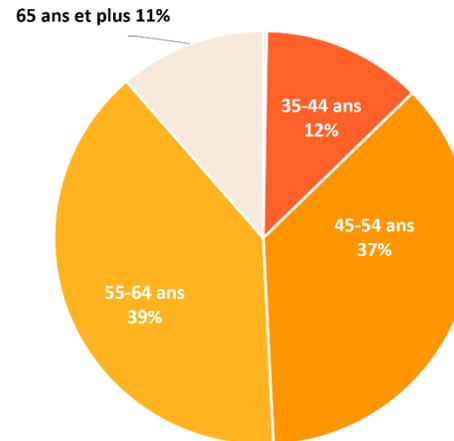
1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle**
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

6.2 Profil de la clientèle

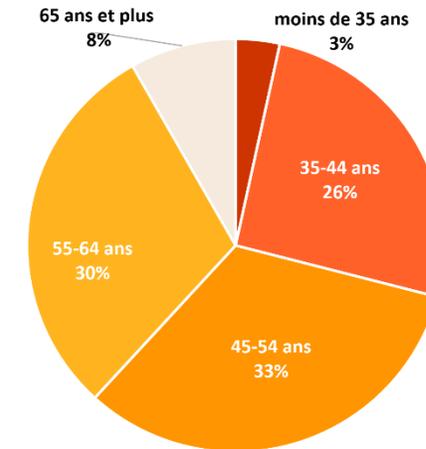
1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle**
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

Répartition des personnes participantes actives selon l'âge

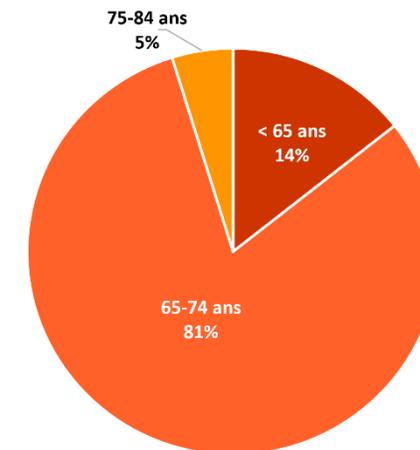
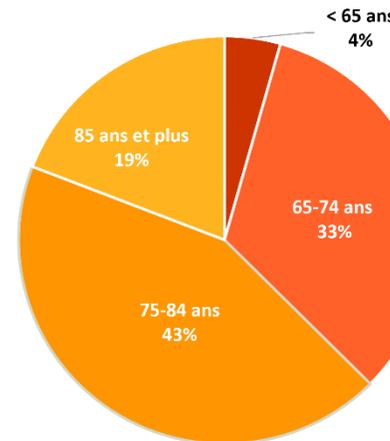
Volet antérieur



Second volet



Répartition des personnes retraitées et bénéficiaires selon l'âge



6.3 Outils de communication

Communiqué trimestriel



Info RRPPUL
1^{er} trimestre 2023

Politique de placement - Révision

Périodiquement (entre 3 et 5 ans), le Comité de retraite réalise la Politique de placement du RRPPUL. Ce processus évalue les risques, mais il résulte de nombreuses rencontres de travail avec les conseillers, collègues et l'équipe Placements du Bureau de la retraite. Le principal élément analysé est le portefeuille de référence qui définit la stratégie d'investissement pour les prestations versées.

Le portefeuille de référence est défini pour chaque volet, le Volet actif (VA) et le Second volet (SV), ainsi que pour la réserve de risque financier des parties des participants et des Employés ainsi que des balais déduits dans la [tableau de flux financiers](#) du régime.

Le tableau de la page suivante présente l'alignement d'investissement des deux volets de la caisse pour les prestations versées, les fonds ainsi que la section d'investissement de la Politique de placement à l'échelle des nouvelles cotées.

Brochure

RRPPUL
Régime de retraite des professeurs et professeurs de l'Université Laval

Bien comprendre mon relevé annuel
Relevé de participation au 31 décembre 2023

TABLE DES MATIÈRES

- Mise en contexte
- Contenu de votre relevé
- 1 Sommaire de votre rente accumulée
- 2 Valeur de votre rente et cotisations évidentes
- 3 Projections de votre rente
- 4 Taux de remplacement du salaire
- 5 Indication de la rente de retraite
- 6 Renseignements personnels
- 7 Statut de désignation des bénéficiaires
- 8 Éléments de la vie
- 9 Service clientèle
- 10 Cotisations
- 11 Montants reçus lors de rachats ou de transferts
- Résumé des dispositions

www.bretraite.ulaval.ca

Relevé annuel

BUREAU DE LA RETRAITE
Régime de retraite des professeurs et professeurs de l'Université Laval
Relevé annuel au 31 décembre 2023
Personne active

Nom, Prénoms : POU, EN SA VOIR PLUS ?
MRC : À chaque fois que vous effectuez un paiement, il vous indique à la brochure suivante.

- UN Outil POUR BIEN PLANIFIER VOTRE RETRAITE**
- 1 Ce relevé vous renseigne sur votre participation dans le RRPPUL, et décrit les principales dispositions du régime de retraite. Les projections financières visent à vous aider à mieux préparer votre retraite et à évaluer, dès à présent, votre situation de retraite que vous souhaitez connaître.
 - 2 Le RRPPUL est un régime à prestations déterminées qui comporte deux volets. Le Volet actif (VA) est le volet principal du régime avant 2016 et le Second volet (SV) est le volet révisé au 31 décembre 2016. Les dispositions ne sont pas les mêmes pour les deux volets.
 - 3 Les renseignements personnels indiqués dans le présent relevé proviennent de vos fichiers de données. Ce document vous est fourni uniquement à titre d'information. Les données du régime de retraite demeurent sous réserve de la vérification et des lois qui le régissent. Toute erreur devrait être signalée pour correction.
 - 4 Il est dans votre intérêt de nous communiquer tout changement à vos coordonnées personnelles (adresse postale, courriel, etc.). Toute correspondance du régime est transmise par courriel ou déposée dans l'annuaire en ligne si elle concerne des renseignements personnels.

SOMMAIRE DE VOTRE RENTE ACCUMULÉE (SAR)
En tenant compte de votre service cotisé au 31 décembre 2023 et de la moyenne de vos salaires annualisés de 95 862 \$, vous avez accumulé, à cette date, une rente viagère annuelle estimée, à compter de 65 ans, de :

Service cotisé	35,0	3,333	8,91
Montants cotisés	0,00	0,00	0,00
Rente annuelle estimée à 65 ans	35,0	3,333	8,91

PROJECTIONS DE VOTRE RENTE (SAR)
Le tableau suivant indique la rente annuelle payable par le RRPPUL, en supposant que votre régime d'emploi (SAR) demeure inchangé jusqu'à l'âge indiqué. Le salaire moyen utilisé est celui en cours au 31 décembre 2023, soit 95 862 \$.

	65 ans	66 ans	67 ans	68 ans
Service cotisé (années)	35,0	34,0	33,0	32,0
Montants cotisés (millions de dollars)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rente de remplacement (millions de dollars)	3,333	3,333	3,333	3,333
Taux de remplacement du salaire (%)	10%	10%	10%	10%

INDICATION DE LA RENTE DE RETRAITE (SAR)
Selon vos modalités de participation, des dispositions d'activation s'appliquent. Le brochure fournit plus d'information à ce sujet.

Séances d'information

RÉGIME DE RETRAITE
DES PROFESSEURS ET PROFESSEURES
DE L'UNIVERSITÉ LAVAL

Séance d'information pour les nouveaux adhérents

Jean-François Laverdière
Conseiller
Bureau de la retraite

Le 6 novembre 2023

- Séance d'information pour les nouvelles personnes adhérentes
- Colloque de planification financière
- Atelier de préparation à la retraite

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication**
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

6.3 Outils de communication

Portail

- Relevé annuel
- Correspondances personnalisées
- Valeur mensuelle de votre compte pour les cotisations volontaires
- Possibilité de déposer des documents pour le BR

Taux de consultation

60 % des participant.e.s
74 % de la population active

The screenshot shows the login interface for the 'BUREAU DE LA RETRAITE de l'Université Laval'. The header includes the logo 'VOTRE DOSSIER en ligne' and a 'Retour au bureau de la retraite' button. The main content area is titled 'BIENVENUE DANS VOTRE DOSSIER EN LIGNE' and contains the following text: 'CET OUTIL UTILISE COMME IDENTIFIANT VOTRE IDUL ÉMIS PAR L'UNIVERSITÉ LAVAL. PAR CONTRE, VOTRE MOT DE PASSE EST PERSONNALISÉ DANS CETTE APPLICATION ET PEUT ÊTRE DIFFÉRENT DE CELUI UTILISÉ AVEC L'IDUL DANS D'AUTRES APPLICATIONS.' Below this text are two input fields: 'CODE D'IDENTIFICATION (IDUL):' and 'MOT DE PASSE:'. To the right of these fields are four buttons: '→ RCRUL', '→ RREEUL', '→ RRPePUL', and '→ RRPPUL'. A link 'J'AI OUBLIÉ MON MOT DE PASSE' is located below the password field.

6.4 Modifications aux dispositions

Amendement n° 40* (26 juin 2023)

- Prise en compte du degré de solvabilité mensuel pour le paiement d'une prestation forfaitaire pour viser un meilleur appariement entre la valeur de la prestation et le degré de solvabilité

Indexation découlant des évaluations actuarielles

- Maintien de l'indexation ponctuelle à 100 % de l'inflation, avec un plafond de 2 %, en vertu des résultats de l'évaluation actuarielle 2022
- En fonction des résultats de l'évaluation actuarielle 2023
- Application de cette indexation le 1^{er} janvier de chaque année (2024 à 2027 inclusivement) sur la portion de rente relative au service crédité depuis 2016

Amendement n° 41* (14 juin 2024)

- Retrait du provisionnement de reliquats de solvabilité

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication**6.4 Modifications aux dispositions**
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

7.

Politique de placement



7. Politique de placement

Changements aux répartitions stratégiques dans le VA

Titres d'emprunt		<i>Modifications</i>	
Marché monétaire	1,5 %	+1,5 %	→ ajout
Obligations provinciales à long terme	22,3 %	-7,7 %	
Obligations Univers	-	-10,0 %	
Obligations de sociétés	11,2 %	+11,2 %	→ ajout
Obligations génératrices de rendement	10,0 %	+5,0 %	
Dette privée mondiale	10,0 %	+10,0 %	→ ajout
Total	55,0 %	+10,0 %	
Titres de participation			
Actions canadiennes	1,5 %	-0,1 %	
Actions mondiales - Grande capitalisation	11,2 %	-1,5 %	
Actions mondiales - Petite capitalisation	0,8 %	-0,9 %	
Actions de marchés émergents	1,5 %	-2,5 %	
Total	15,0 %	-5,0 %	
Placements alternatifs			
Immobilier	10,0 %	-5,0 %	→ réduction de 50 %
Infrastructure	15,0 %	-	
Placements privés	5,0 %	-	
Total	30,0 %	-5,0 %	

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
- 7. Politique de placement**
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

7. Politique de placement

Changements aux répartitions stratégiques dans le SV

Titres d'emprunt		Modifications
Marché monétaire	-	-
Obligations provinciales à long terme	3,3 %	-11,7 %
Obligations Univers	-	-
Obligations de sociétés	1,7 %	-1,7 %
Obligations génératrices de rendement	10,0 %	-
Dette privée mondiale	10,0 %	+10,0 %
Total	25,0 %	-
Titres de participation		
Actions canadiennes	4,0 %	+1,1 %
Actions mondiales - Grande capitalisation	30,0 %	+7,9 %
Actions mondiales - Petite capitalisation	2,0 %	-1,0 %
Actions de marchés émergents	4,0 %	-3,0 %
Total	40,0 %	+5,0 %
Placements alternatifs		
Immobilier	10,0 %	-5,0 %
Infrastructure	15,0 %	-
Placements privés	10,0 %	-
Total	35,0 %	-5,0 %

→ ajout

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
- 7. Politique de placement**
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

8.

Gestion des risques financiers



8. Gestion des risques financiers

Politique de financement adoptée le 17 mai 2019

(en cours de révision par les instances)

Contenu

1. Principes liés au financement
2. Caractéristiques du Régime
3. Objectifs de financement
4. Identification des risques
5. Mécanismes de gestion des risques de financement
6. Contraintes pour évaluations actuarielles
7. Achat de rentes

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
- 8. Gestion des risques financiers**
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

8. Gestion des risques financiers

Mécanismes de gestion des risques liés au financement

1. Cotisation totale négociée
2. Marge PED dynamique*
3. Marge de maturité
4. Évolution de la répartition de l'actif (portefeuilles ultimes)
5. Gestion définie des excédents/déficits
6. Achat de rentes

* Provision pour écarts défavorables

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
- 8. Gestion des risques financiers**
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

8. Gestion des risques financiers

Tableau de bord du Volet antérieur (VA) au 31 décembre 2023

	Volet antérieur	Cible	Au 31-12-2022	Au 31-12-2023
1.	Capitaliser une réserve minimale (1 % passif / 3 ans cotisations d'équilibre)	15,8 M\$	30,2 M\$	32,0 M\$
2.	Augmenter la marge PED	1,5 %	0,76 %	0,92 %
3.	Réduire le risque de la Politique de placement	85 % / 7 % / 8 % obligations/actions/alternatifs	45 % / 20 % / 35 % obligations/actions/alternatifs (en cours de révision)	55 % / 15 % / 30 % obligations/actions/alternatifs
4.	Capitaliser toute la réserve	90 M\$	30,2 M\$	32,0 M\$
5.	Achat de rentes ou bonification de l'indexation			Analyse d'achat de rentes en couts

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
- 8. Gestion des risques financiers**
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

8. Gestion des risques financiers

Tableau de bord du Second volet (SV) au 31 décembre 2023

	Second volet	Cible	Au 31-12-2022	Au 31-12-2023
1.	Rétablir la marge de maturité	2022 : 0,35 % 2023 : 0,61 %	0,35 %	0,61 %
2.	Constituer une marge pour écarts défavorables	0,5 %	0,5 %	0,5 %
3.	Capitaliser la réserve minimale	16,8 M\$	55,9 M\$	68,4 M\$
4.	Indexation postretraite	Aucune cible (selon sommes disponibles au Fonds de stabilisation)	Maintenue à 100 % (jusqu'au 1 ^{er} janvier 2026)	Maintenue à 100 % (jusqu'au 1 ^{er} janvier 2027)
5.	Réduire le risque de la Politique de placement	42 % / 27 % / 31 % obligations/actions/alternatifs	25 % / 35 % / 40 % obligations/actions/alternatifs (en cours de révision)	25 % / 40 % / 35 % obligations/actions/alternatifs

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
- 8. Gestion des risques financiers**
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

9.

Rapport sur la gouvernance



9. Rapport sur la gouvernance

Règlement intérieur (règles de régie interne)

→ Mise à jour annuelle

Suivi des déléguataires et fournisseurs de service

→ Rapports de conformité

→ Rapports d'activités

Renforcement de l'équipe du Bureau de la retraite

→ Nouvelle structure de direction (2022)

→ Ajout de 3 personnes dans les 12 derniers mois

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
- 9. Rapport sur la gouvernance**
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

9. Rapport sur la gouvernance

Déclaration de potentiels conflits d'intérêts

- Tout membre d'un comité de retraite doit divulguer tout conflit d'intérêts prévu au sens de la Loi sur les régimes complémentaires de retraite du Québec
- Déclaration signée annuellement par les membres
- Aucune déclaration d'un potentiel conflit d'intérêts n'est inscrite au registre à ce jour

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
- 9. Rapport sur la gouvernance**
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

9. Rapport sur la gouvernance

Politique d'investissement responsable et durable (nouvelle version adoptée en mars 2023)

Axes actuels d'actions à la Politique

- Gestion proactive des droits de vote (délégués depuis 2013 à Groupe Investissement Responsable)
- Sélection et suivi des gestionnaires en considérant les facteurs ESG
- Engagement actionnarial (adhésion au regroupement UNIE de SHARE)
- Mesure et objectif de réduction de l'empreinte carbone du portefeuille d'actions (position favorable et légère détérioration en 2023)
- Amélioration de l'information divulguée aux personnes participantes (nouvelle section du site Web)

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
- 9. Rapport sur la gouvernance**
10. Élection d'administrateurs
11. Questions
12. Clôture

10.

Élection d'administrateurs



10. Élection d'administrateurs

Personnes participantes actives

Fin de mandat

avec droit de vote :	Claire Bilodeau	Août 2025
sans droit de vote :	Marie-Claude Beaulieu	Août 2025

Personnes participantes non actives

(retraité.e.s, conjoint.e.s survivant.e.s, personnes en rente différée)

avec droit de vote :	Claude Godbout	Août 2025
sans droit de vote :	Claude Paradis	Août 2026

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
- 10. Élection d'administrateurs**
11. Questions
12. Clôture

10. Élection d'administrateurs

Mise en candidature reçue

→ Aucune

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport du président
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif net ajusté
 - 5.3 Évaluation actuarielle
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités 2023
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques financiers
9. Rapport sur la gouvernance
- 10. Élection d'administrateurs**
11. Questions
12. Clôture

11.

Période de questions



12.

Clôture de l'assemblée



**BUREAU
DE LA RETRAITE**

de l'Université Laval

 bretraite@bretraite.ulaval.ca

 www.bretraite.ulaval.ca

 418 656-3802