



32^e assemblée annuelle du RREEUL

Le mardi 24 septembre 2024

 **BUREAU
DE LA RETRAITE**
de l'Université Laval

AVERTISSEMENT



Cette assemblée sera enregistrée.

Elle sera disponible sur le site Web du RREEUL pour visionnement.

1. Ouverture de l'assemblée

Présentation des membres actuels du Comité

Mme Carole Carbonneau

Désigné/e par

le SEUL

Mme Mélanie Alain
Mme Francine Girard

Désigné/e par

les participants
actifs

Mme Marie-Pierre Beaumont
M. Nicolas Bouchard Martel
M. Gilles Dion (membre externe)

l'Université Laval

M. Luc Brouillette
Mme Suzanne Thivierge

les retraités,
bénéficiaires
et participants en
rente différée

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

2. Adoption de l'ordre du jour

Carole
Carole
Carole
Carole

Hugo
Joel
Martin

Isabelle
Isabelle
Isabelle
Isabelle
Martin
Martin
Carole
Carole
Carole
Carole

1. Ouverture de l'assemblée
2. Adoption de l'ordre du jour
3. Adoption du procès-verbal de la 31^e assemblée annuelle
4. Rapport du président du Comité de retraite
5. Données financières
 - 5.1 Rendements des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif des volets
 - 5.3 Situation financière des volets
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

Carole Carbonneau
Présidente du Comité de retraite



Martin Latulippe
Directeur général
Bureau de la retraite



Joel Joncas
Directeur, comptabilité et
contrôles
Bureau de la retraite



Hugo Robert
Gestionnaire de 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

Le procès-verbal est disponible sur le site Web
(section : Documentation et formulaires / Assemblée annuelle)



Nous rejoindre

Rendez-vous Service-conseil



Mon dossier

Événements de la vie

Le Bureau de la retraite

Placements

Ressources

Les régimes de retraite **1**

Dispositions du régime

- > Description des dispositions
- > Amendements récents
- > Autres documents explicatifs

Documentation et formulaires

- > Formulaires
- > Communiqués trimestriels
- > Rapports annuels
- > Sommaire situation financière
- > Séances de formation
- > Assemblée annuelle **3**

Gouvernance de mon régime

- > Comité de retraite
- > Politique de placement
- > Politique de financement
- > Règles de gouvernance

RCRUL

RREEUL 2

RRPePUL

RRPPUL

Une personne présente à l'assemblée annuelle 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 de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

4. Rapport de la présidente du Comité de retraite

Faits saillants 2023-2024

- Travaux sur la Politique de placement
- Nouvelle politique ESG
- Évaluation actuarielle : décision de ne pas procéder au 31.12.2023
- Rendements 2023 des deux volets supérieurs à l'objectif
- Fin de l'entente de transfert avec Retraite Québec (fonction publique)

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. **Rapport de la présidente**
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

4. Rapport de la présidente du Comité de retraite

Situation financière du Régime

- Dernière photo : au 31 décembre 2022
- Volet antérieur : la marge pour écarts défavorables est peu élevée
- Second volet : bien capitalisé
le fonds de stabilisation permet d'indexer les rentes
- Prochaine photo (obligatoire) : au 31 décembre 2025
- Si la conjoncture est favorable, production au 31 décembre 2024

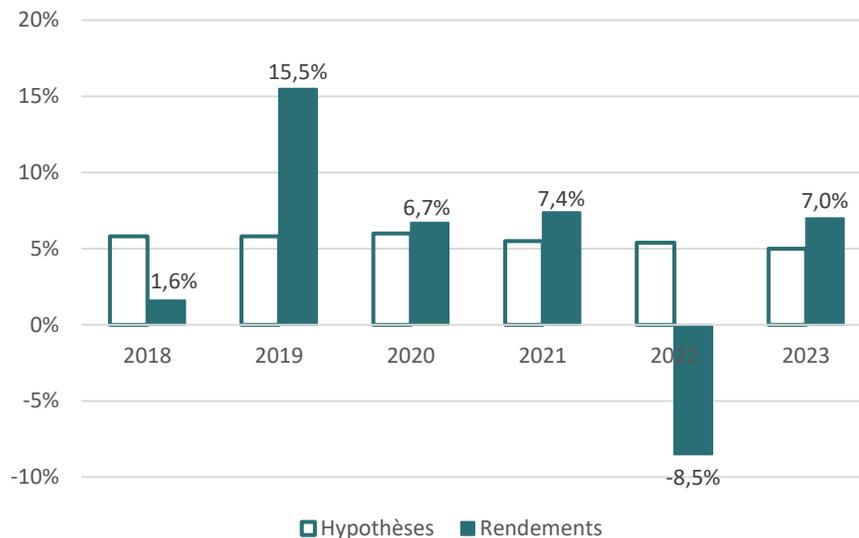
1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

4. Rapport de la présidente du Comité de retraite

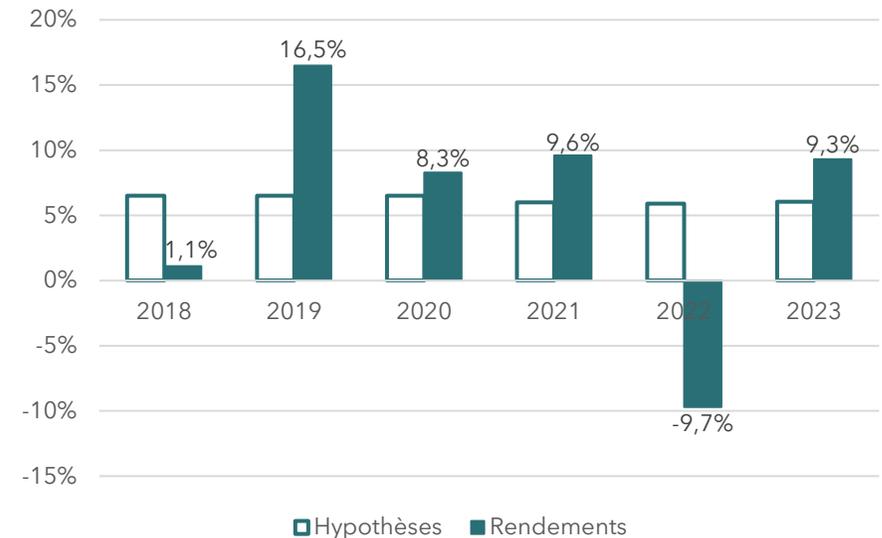
Rendements nets de la caisse du RREEUL

Janvier
2014

Volet antérieur (%)



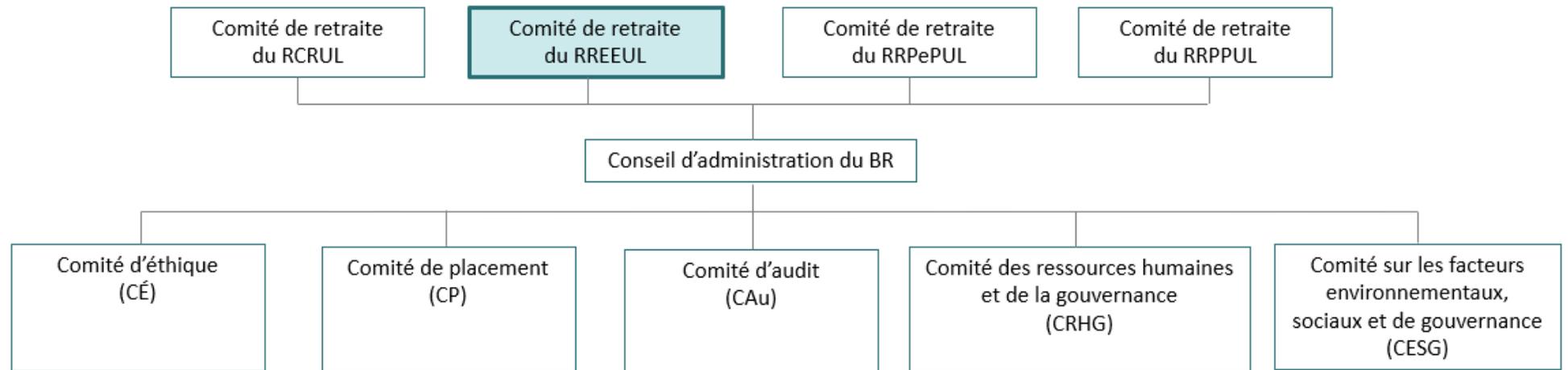
Second volet (%)



1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

4. Rapport de la présidente du Comité de retraite

Structure de gouvernance



1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

4. Rapport de la présidente du Comité de retraite

Structure de gouvernance (équipe interne)

Martin Latulippe
Directeur général
Bureau de la retraite



Joel Joncas
Directeur, comptabilité
et contrôles
Bureau de la retraite



Sébastien Chabot
Directeur, placements
Bureau de la retraite



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



1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

5. DONNÉES FINANCIÈRES



5.1 Rendements des volets

L'année 2023 en bref

- Sous-performance en actions mondiales
- Performance concentrée de l'indice (*Magnificent 7*)
- Performance négative en immobilier mais surperformance relative
- Performance résiliente de l'infrastructure
- Marché de l'emploi robuste
- Fin du cycle de hausse des taux d'intérêt
- L'inflation semble retourner tranquillement vers sa cible
- Importants conflits géopolitiques

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 **Rendement des volets**
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

5.1 Rendements des volets

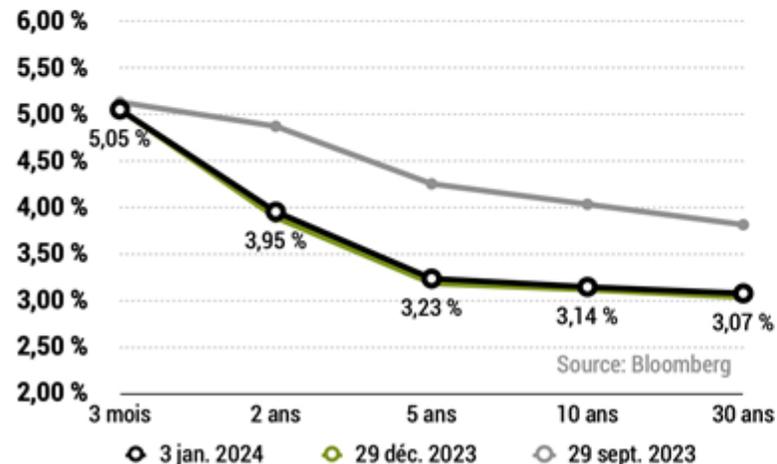
Taux directeurs des banques centrales

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

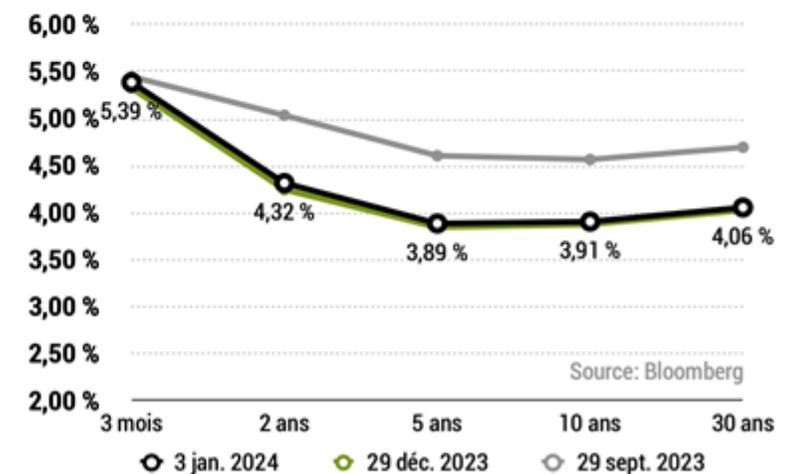
Canada

Courbe de rendement



États-Unis

Courbe de rendement

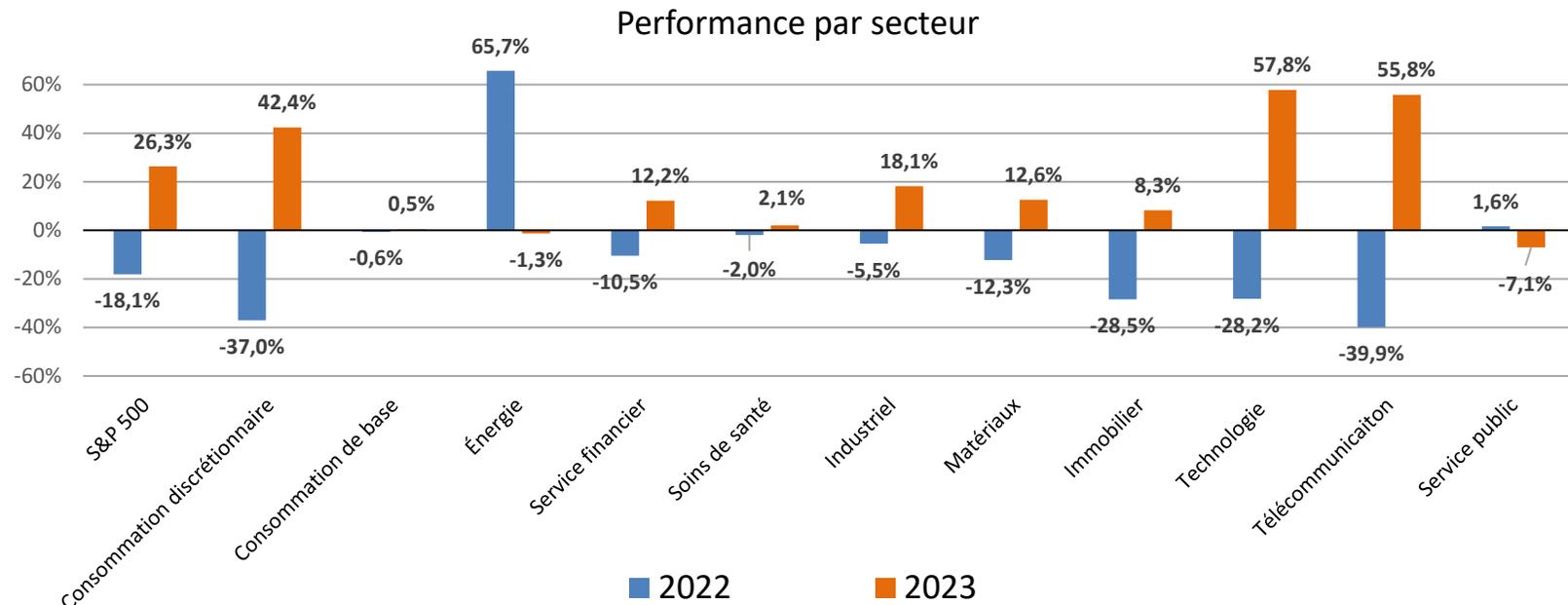


Sources : AlphaFixe, Évolution du marché du crédit

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

5.1 Rendements des volets

Performance par secteur du S&P 500 (USD)



Performance des *Magnificent 7* : 9,76 % au T4 et 101,41 % en 2023

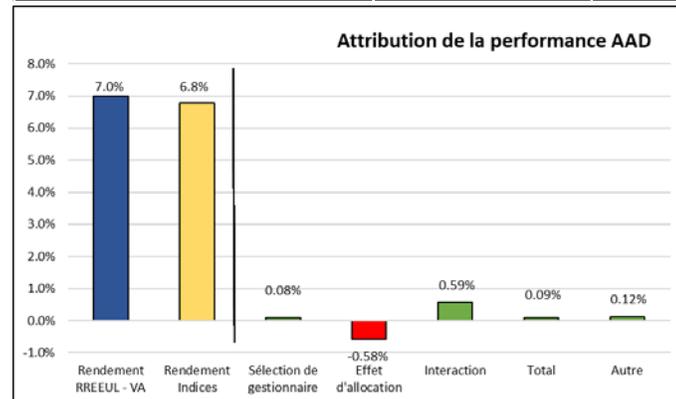
Sources : Bloomberg, Neuberger Berman, *Daily Market Update*

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
- 5.1 **Rendement des volets**
- 5.2 Évolution de l'actif
- 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
- 6.1 Rapport d'activités
- 6.2 Profil de la clientèle
- 6.3 Outils de communication
- 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

5.1 Rendements des volets

Rendements au 31 décembre 2023 – Volet antérieur

Attribution des rendements AAD	Poids RREEUL - VA (1)	Poids cible (2)	Rendement RREEUL - VA (3)	Rendement Indices (4)	Sélection de gestionnaire (5)	Effet d'allocation (6)	Interaction (7)	Total (8)
Actions canadiennes	6.7%	6.5%	18.8%	12.3%	0.44%	-0.02%	-0.05%	0.37%
Actions à petite capitalisation	2.7%	2.5%	21.5%	13.0%	0.22%	-0.02%	-0.03%	0.17%
Actions de pays émergents	4.9%	4.5%	9.0%	6.9%	0.12%	-0.01%	-0.01%	0.10%
Actions mondiales	16.7%	16.5%	14.2%	20.5%	-1.11%	-0.02%	0.01%	-1.12%
<i>RBC</i>	5.2%	5.5%	7.4%	20.5%	-0.77%	-0.02%	0.01%	-0.78%
<i>WalterScott</i>	5.7%	5.5%	19.0%	20.5%	-0.07%	0.00%	-0.01%	-0.09%
<i>Baillie Gifford</i>	5.8%	5.5%	16.0%	20.5%	-0.27%	-0.01%	0.00%	-0.28%
Marché monétaire	0.9%	1.5%	3.8%	3.8%	0.00%	0.03%	0.00%	0.03%
Obligations canadiennes	23.5%	21.8%	7.9%	7.3%	0.13%	0.18%	0.01%	0.32%
Obligations Multi-Secteur	0.0%	0.0%	8.5%	4.6%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Dettes privées canadiennes	0.7%	6.8%	10.0%	8.4%	0.01%	-0.47%	-0.01%	-0.47%
Prêts directs	0.0%	5.0%	0.0%	0.0%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Immobilier	22.1%	15.0%	-5.2%	-7.3%	0.35%	-0.34%	0.12%	0.14%
Infrastructures élargi	13.1%	10.0%	7.8%	5.8%	0.25%	0.23%	0.02%	0.50%
Infrastructures core	8.8%	10.0%	8.4%	5.8%	-0.34%	-0.14%	0.53%	0.06%
Placements Privés	0.0%	0.0%	5.9%	20.5%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.0%	100.0%	7.0%	6.8%	0.08%	-0.58%	0.59%	0.09%



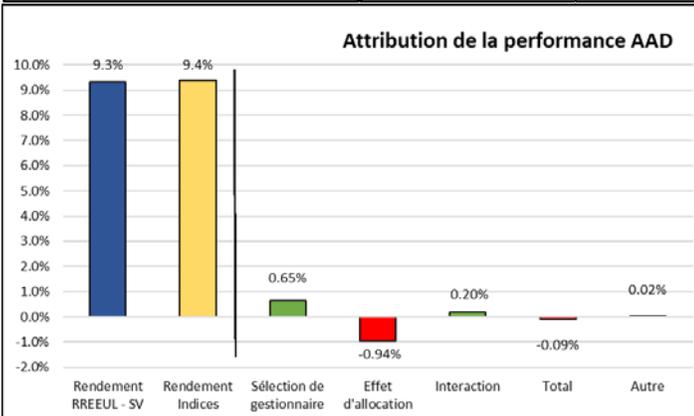
- MSCI World +20 % en 2023
- Énergie +0.72 % en 2023 (Rebond vs AAD au T2 -6 %)
- Technologie +54 % en 2023
- Actions mondiales retranchent de la valeur
- Infrastructure, Immobilier, Actions canadiennes et de petites capitalisations ajoutent de la valeur

- Ouverture
- Adoption de l'OJ
- Adoption du PV**
- Rapport de la présidente
- Données financières
 - 5.1 Rendement des volets**
 - Évolution de l'actif
 - Situation financière
- Services à la clientèle
 - Rapport d'activités
 - Profil de la clientèle
 - Outils de communication
 - Modifications aux dispositions
- Politique de placement
- Gestion des risques
- Rapport sur la gouvernance
- Élection d'administrateurs
- Affaires nouvelles
- Questions
- Clôture

5.1 Rendements des volets

Rendements au 31 décembre 2023 – Second volet

Attribution des rendements AAD	Poids RREEUL - SV (1)	Poids cible (2)	Rendement RREEUL - SV (3)	Rendement Indices (4)	Sélection de gestionnaire (5)	Effet d'allocation (6)	Interaction (7)	Total (8)
Actions canadiennes	10.9%	10.9%	18.8%	12.3%	0.72%	-0.07%	-0.02%	0.62%
Actions à petite capitalisation	4.2%	4.1%	21.5%	13.0%	0.36%	-0.07%	-0.04%	0.25%
Actions de pays émergents	7.7%	7.6%	9.0%	6.9%	0.19%	-0.01%	-0.03%	0.14%
Actions mondiales	27.4%	27.4%	14.2%	20.5%	-1.78%	0.03%	0.01%	-1.74%
<i>RBC</i>	8.5%	9.1%	7.4%	20.5%	-1.25%	-0.01%	0.01%	-1.26%
<i>WalterScott</i>	9.4%	9.1%	19.0%	20.5%	-0.12%	0.02%	-0.01%	-0.11%
<i>Baillie Gifford</i>	9.5%	9.1%	16.0%	20.5%	-0.42%	0.01%	0.01%	-0.41%
Marché monétaire	1.1%	0.0%	3.8%	3.8%	0.00%	0.07%	0.00%	0.07%
Obligations canadiennes	8.6%	10.9%	13.0%	6.7%	0.73%	-0.34%	-0.18%	0.21%
Obligations Multi-Secteur	0.0%	0.0%	8.5%	4.6%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Dettes privées canadiennes	1.9%	4.2%	10.0%	8.4%	0.01%	-0.24%	-0.01%	-0.24%
Prêts directs	0.0%	5.0%	0.0%	0.0%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Immobilier	18.7%	10.0%	-5.2%	-7.3%	0.24%	-0.38%	0.20%	0.06%
Infrastructures élargi	14.6%	15.0%	7.8%	5.8%	0.29%	0.10%	-0.02%	0.36%
Infrastructures core	4.9%	5.0%	8.4%	5.8%	-0.10%	-0.02%	0.31%	0.18%
Placements Privés	0.0%	0.0%	5.9%	20.5%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.0%	100.0%	9.3%	9.4%	0.65%	-0.94%	0.20%	-0.09%



- MSCI World +20 % en 2023
- Énergie +0.72 % en 2023 (Rebond vs AAD au T2 -6 %)
- Technologie +54 % en 2023
- Actions mondiales retranchent de la valeur
- Infrastructure, Immobilier, Actions canadiennes et de petites capitalisations ajoutent de la valeur

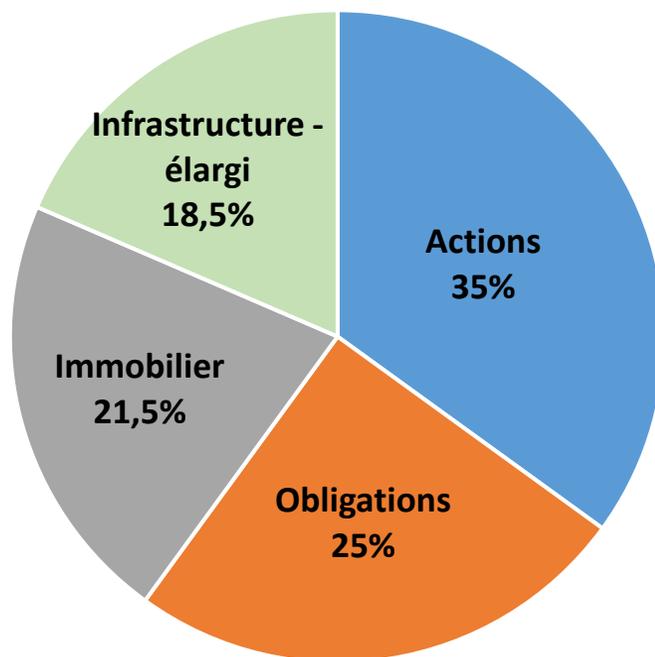
- Ouverture
- Adoption de l'OJ
- Adoption du PV**
- Rapport de la présidente
- Données financières
 - 5.1 Rendement des volets**
 - Évolution de l'actif
 - Situation financière
- Services à la clientèle
 - Rapport d'activités
 - Profil de la clientèle
 - Outils de communication
 - Modifications aux dispositions
- Politique de placement
- Gestion des risques
- Rapport sur la gouvernance
- Élection d'administrateurs
- Affaires nouvelles
- Questions
- Clôture

5.1 Rendements des volets

Politiques de placement – Refondues au quatrième trimestre de 2023

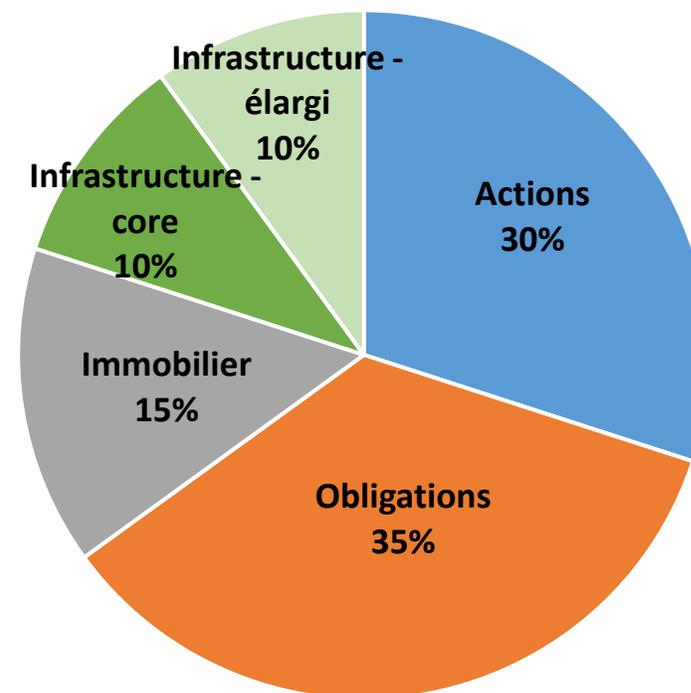
Ancienne Politique de placement

Portefeuille de référence - Volet antérieur



Nouvelle Politique de placement

Portefeuille de référence - Volet antérieur



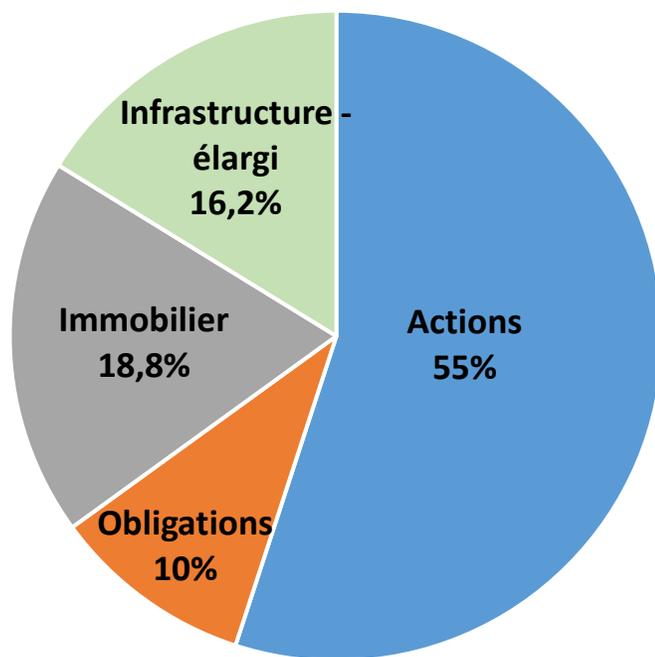
1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
- 5.1 Rendement des volets
- 5.2 Évolution de l'actif
- 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
- 6.1 Rapport d'activités
- 6.2 Profil de la clientèle
- 6.3 Outils de communication
- 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

5.1 Rendements des volets

Politiques de placement – Refondues au quatrième trimestre de 2023

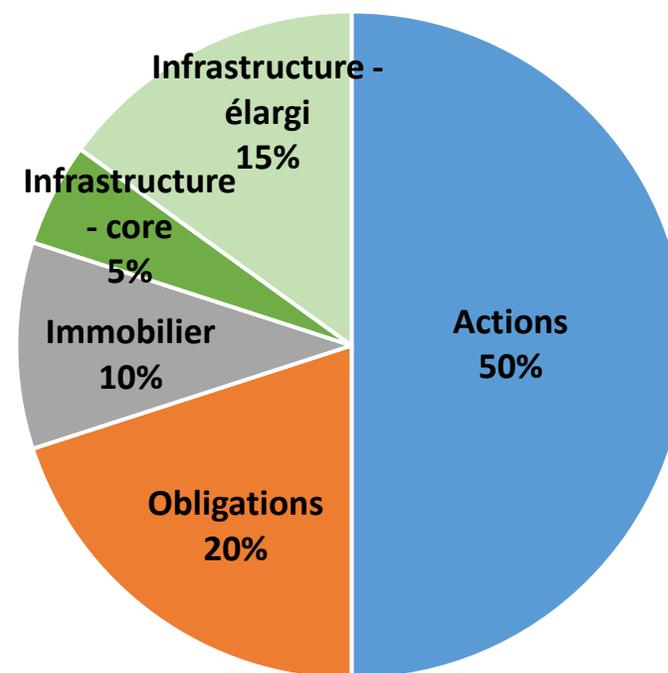
Ancienne Politique de placement

Portefeuille de référence - Second volet



Nouvelle Politique de placement

Portefeuille de référence - Second volet



1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
- 5.1 Rendement des volets
- 5.2 Évolution de l'actif
- 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
- 6.1 Rapport d'activités
- 6.2 Profil de la clientèle
- 6.3 Outils de communication
- 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

5.1 Rendements des volets

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
RREEUL VA	7,0%	1,8%	5,4%	7,3%
Indice de référence	6,8%	2,7%	6,1%	7,0%
Valeur ajoutée	0,2%	-0,9%	-0,7%	0,3%
RREEUL SV	9,3%	2,7%	6,4%	s.o.
Indice de référence	9,4%	4,0%	7,5%	s.o.
Valeur ajoutée	-0,1%	-1,4%	-1,1%	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

5.1 Rendements des volets

Risques 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 de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 **Rendement des volets**
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

5.2 Évolution de l'actif des volets

Audit réalisé par EY

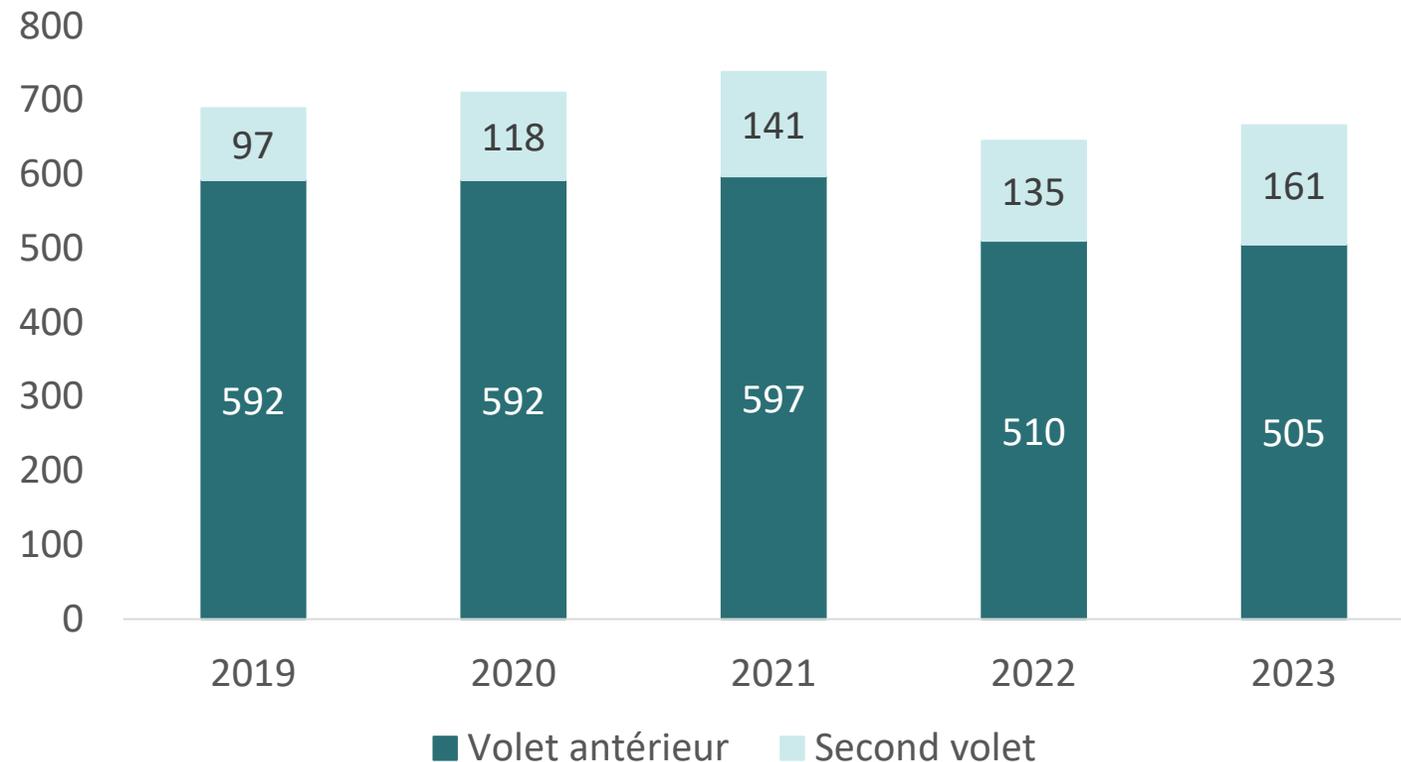
Évolution de l'actif net (ajusté) en 2023

(en millions de dollars)	Volet antérieur		Second volet		Total 2023	Total 2022
Actif net au 1^{er} janvier	509,6	\$	135,5	\$	645,1	\$ 737,4
+ Cotisations et transferts intrants	1,9		16,8		18,7	16,3
+ Revenus nets de placement	37,3		14,0		51,3	57,7
- Prestations	-38,8		-3,6		-42,4	-44,4
- Frais d'administration	-5,2		-1,8		-7,0	-6,5
Actif net au 31 décembre	504,8	\$	160,9	\$	665,7	\$ 645,1

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 **Évolution de l'actif**
 - 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

5.2 Évolution de l'actif des volets

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



1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 **Évolution de l'actif**
 - 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

5.2 Évolution de l'actif des volets

Informations complémentaires sur les cotisations en 2023

(en milliers de dollars)	Volet antérieur	Second volet	Total 2023	Total 2022
Régulières	420 \$	14 124 \$	14 544 \$	12 003 \$
De stabilisation	-	2 037	2 037	1 691
Volontaires	45	-	45	55
Rachats de participation	126	18	144	54
Transferts provenant d'autres régimes	141	608	749	1 168
D'équilibre / Reliquats	1 141	1	1 142	1 286
	1,9 M \$	16,8 M \$	18,7 M \$	16,3 M \$

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 **Évolution de l'actif**
 - 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

5.2 Évolution de l'actif des volets

Informations complémentaires sur les prestations en 2023

(en milliers de dollars)	Volet antérieur	Second volet	Total 2023	Total 2022
Rentes de retraite	37 911 \$	2 813 \$	40 724 \$	38 727 \$
Remboursements	1	9	10	285
Transferts à d'autres régimes	257	70	327	3 676
Autres transferts	600	723	1 323	1 664
	38,8 M \$	3,6 M \$	42,4 M \$	44,4 M \$

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 **Évolution de l'actif**
 - 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

5.2 Évolution de l'actif des volets

Informations complémentaires sur les frais en 2023

(en milliers de \$)	Volet antérieur	Second volet	Total 2023	Total 2022
Frais reliés aux placements - facturés	1 346 \$	522 \$	1 868 \$	2 478
Frais reliés aux placements - déduits	3 426 \$	848 \$	4 274 \$	3 457
Frais reliés à l'administration	454 \$	458 \$	912 \$	580
Frais totaux	5,2 M \$	1,8 M \$	7,0 M \$	6,5 M \$
Frais en % de l'actif moyen	1,03 %	1,23 %	1,07 %	0,94 %

Note : Les frais d'administration sont partagés au prorata du nombre de participants et non en fonction de l'actif. Par ailleurs, ces frais constituent les frais relatifs aux gestionnaires traditionnels (titres de participation et titres à revenus fixes). Pour les placements alternatifs (immobilier et infrastructure) les frais de gestion sont déduits directement de la valeur unitaire des fonds et ne sont pas pris en compte pour ce calcul.

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 **Évolution de l'actif**
 - 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

5.3 Situation financière des volets

Par volets

- Volet antérieur : Service avant 2014
- Second volet : Service à compter de 2024

Caractéristiques des volets

Volet antérieur		Second volet	
<ul style="list-style-type: none">— Groupe fermé— Pas de nouveaux adhérents— Très mature— Beaucoup de retraités		<ul style="list-style-type: none">— Groupe ouvert— Tous les nouveaux adhérents— Nouveau régime— Peu de retraités et rentes petites	
Cotisations < Prestations		Cotisations > Prestations	
2 M\$	39 M\$	16 M\$	4 M\$

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

5.3 Situation financière des volets

Objectifs d'une évaluation actuarielle

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

Au 31 décembre 2023 : le Comité a décidé de ne pas produire l'évaluation actuarielle
alignement de la Politique de financement
le Volet antérieur aurait nécessité des cotisations supplémentaires (déficit à capitaliser)

Note : On n'évalue pas le RREEUL, mais chacun des deux volets de manière distincte

5.3 Situation financière des volets

État de capitalisation du RREEUL

VOLET ANTÉRIEUR	31-12-2022	31-12-2021
Service avant 2014 (en milliers de dollars)		
Actif		
Valeur marchande de l'actif	509 547	596 929
<i>moins</i> Réserve	(30 670)	(34 615)
Compte général (1)	478 877	562 314
Passif		
Participant·es et participant·s actifs et invalides	81 607	123 031
Retraitées, retraités et bénéficiaires	412 072	453 987
Rentes différées	6 705	7 846
Passif total (2)	500 384	584 864
Excédent (manque) de capitalisation (1) - (2)	(21 507)	(22 550)
Degré de capitalisation (1) / (2)	95,7 %	96,1 %
Degré de capitalisation incluant la réserve	101,8 %	102,1 %

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

5.3 Situation financière des volets

État de capitalisation du RREEUL

SECOND VOLET Service depuis 2014 (en milliers de dollars)	31-12-2022	31-12-2021
Actif		
Valeur marchande de l'actif	135 454	140 545
<i>moins</i> Réserve	(17 233)	(28 302)
Compte général (1)	118 221	112 243
Passif		
Participant·es et participant·s actifs et invalides	88 561	90 067
Retraitées, retraités et bénéficiaires	25 392	19 222
Rentes différées	4 268	2 954
Passif total (2)	118 221	112 243
Excédent (manque) de capitalisation (1) - (2)	0	0
Degré de capitalisation (1) / (2)	100 %	100 %
Degré de capitalisation incluant la réserve	114,6 %	125,2 %

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

5.3 Situation financière des volets

Approche de la solvabilité

— Degré de solvabilité

	Au 31-12-2023	Au 31-12-2022
Volet antérieur	76,5 %	74,9 %
Second volet	95,7 %	89,2 %

- C'est un test (simulation de la terminaison du régime) qui n'influence pas le financement du Régime
- Le degré de solvabilité impacte le paiement de prestations forfaitaires (mais pas les rentes)

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

5.3 Situation financière des volets

Coût du service courant et du Fonds de stabilisation

- Second volet seulement, car Volet antérieur est fermé
- Représente l'argent à verser à la caisse, car l'ajout d'une année de service supplémentaire aux personnes participantes actives augmente la valeur des paiements futurs à faire
- Ajout d'une cotisation au Fonds de stabilisation afin de l'utiliser pour payer les déficits du Second volet ou pour financer de l'indexation pour les rentes de ce volet (aucune indexation permanente garantie)

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

5.3 Situation financière des volets

Coût du service courant et du Fonds de stabilisation

Pour 2023-2025 : Coût du service courant (CSC) : 17,34 %
Fonds de stabilisation (15 % du CSC) : 2,60 %
19,94 %

2023-2025	
Employés	
- CSC	7,37 %
- Stabilisation	2,60 %
- Totales	<u>9,97 %</u>
Employeur	
- CSC	9,97 %
- Stabilisation	0 %
- Totales	<u>9,97 %</u>
Total	<u>19,94 %</u>

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

5.3 Situation financière des volets

Coût du service passé – Volet antérieur

- Amortissement du déficit de 21,5 M\$ au 31 décembre 2022 (Volet antérieur)
 - Payable sur 15 ans
 - 2,2 M\$ par an jusqu'au 31 décembre 2037
 - 1,1 M\$ provient de la réserve
 - 1,1 M\$ payé par l'Université

Coût du service passé – Second volet

- Aucun déficit

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

6. SERVICES À LA CLIENTÈLE



6.1 Rapport d'activités 2023

Dossiers individuels traités par le BR

	2023	2022
Décès	50	57
Départs	17	24
Estimations de revenus de retraite ¹	169	135
Estimations de rachat	38	26
Modifications de rente	88	96
Ententes de transfert	32	44
Adhésions	178	90
Participations volontaires	66	120
Partages entre conjoint.e.s	0	0
Relevés de droits	106	124
Reliquats de solvabilité	0	3
Retraites	40	60
Rachat	4	5
Cotisations volontaires	5	4
Divers ²	193	15
Total :	986	803

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

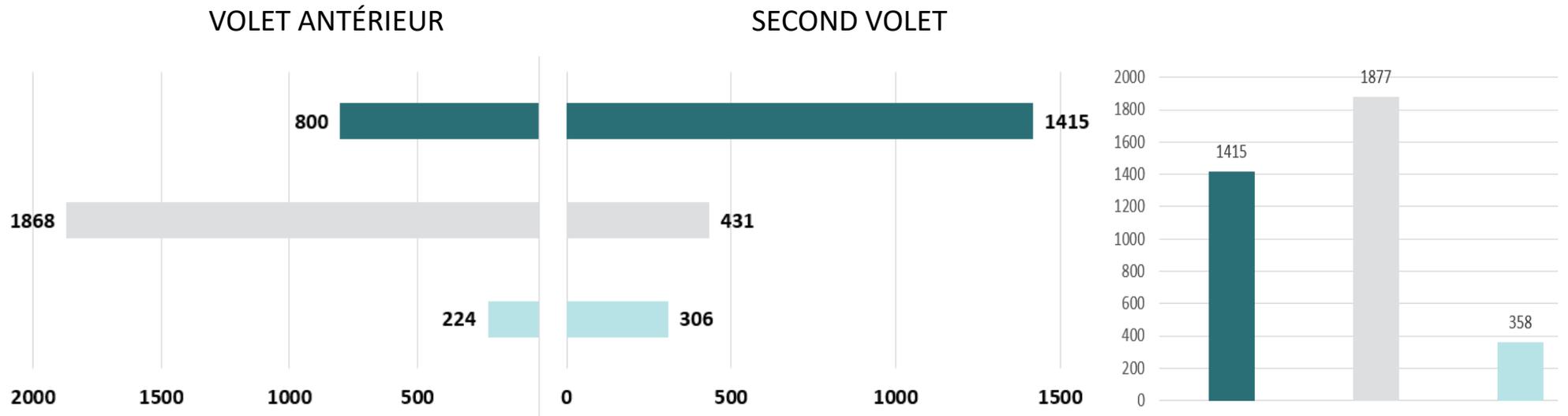
Principaux services

- Production de relevés de droits
- Paiement de prestations
- Services de consultation en présentiel ou virtuel
- Organisation d'ateliers de formation

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 **Rapport d'activités**
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

6.2 Profil de la clientèle

Répartition des personnes participantes par volet et selon leur statut



Un participant peut être comptabilisé dans les deux volets s'il a des droits dans chacun.

- Actifs, invalides et retraites ajournées
- Retraités et bénéficiaires
- Rentes différées, reliquats de solvabilité

6.2 Profil de la clientèle

Statistiques démographiques

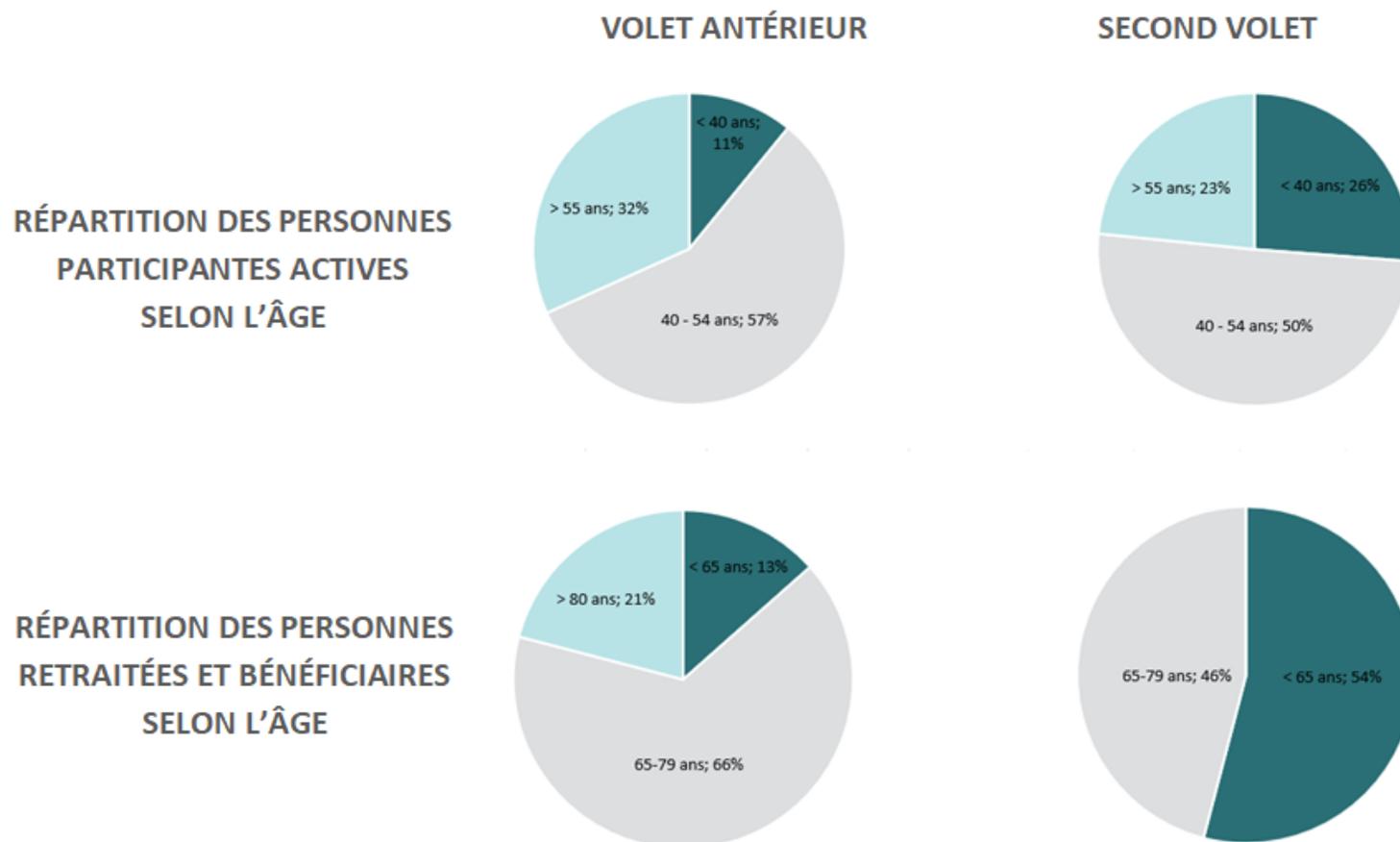
Mouvements démographiques

	En 2023		Moyenne 5 ans (2019-2023)	
	Nombre	Âge moyen	Nombre	Âge moyen
Adhésions	215	40,6	116	39,0
Retraites	46	61,2	56	61,4
Décès	47	83,0	53	82,9
Remboursements / Transferts	24	42,7	26	40,5

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 **Profil de la clientèle**
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

6.2 Profil de la clientèle

Statistiques démographiques



1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 **Profil de la clientèle**
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

6.3 Outils de communication

Communiqué trimestriel



Info RREEUL
17 novembre 2024

Nouveau portail à l'automne 2024

Le Bureau de la retraite RREEUL achève le site en ligne d'un nouveau portail qui améliorera l'expérience de nos membres. Découvrez les objectifs principaux de ce portail, les nouveautés et les services à venir.

Pour nos membres d'adhésion, découvrez les avantages de ce portail, les services à venir et les nouveautés de ce portail.

Accédez à des informations supplémentaires sur les services, les services à venir et les nouveautés de ce portail.

Relevé annuel



Brochures



www.bretraite.ulaval.ca

Séances d'information



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

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. Adoption du PV
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 Situation financière
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

6.3 Outils de communication

Portail

- Relevé annuel
- Correspondances personnalisées
- Possibilité de déposer des documents pour le BR

Taux de consultation

51 % des participant.e.s
64 % de la population active

VOTRE DOSSIER
en ligne

BUREAU DE LA RETRAITE
de l'Université Laval

← Retour au bureau de la retraite

BIENVENUE DANS VOTRE DOSSIER EN LIGNE

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.

CODE D'IDENTIFICATION (IDUL):

MOT DE PASSE:

[J'AI OUBLIÉ MON MOT DE PASSE](#)

> RCRUL
> RREEUL
> RRP@PUL
> RRPPUL

6.4 Modifications aux dispositions

Amendement n° 29 (2 novembre 2023)

- Changements apportés suivants les modifications dans la convention collective des droits et congés parentaux

Amendement n° 30 (2 novembre 2023)

- Possibilité de présenter une demande de rachat pour le service effectué à la Fondation de l'Université Laval

Annexe 2 du Règlement (indexation ponctuelle des rentes du Second volet)

- Indexation de 100 % de l'IPC au 1^{er} janvier 2025 et 75 % de l'IPC au 1^{er} janvier 2026
- Aucun dépôt d'évaluation actuarielle pour 2023

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

7. POLITIQUE DE PLACEMENT



7. Politique de placement - Changements

Changements aux répartitions stratégiques dans le VA

Titres d'emprunt			<i>Modifications</i>
Obligations provinciales à long terme	15 %		-3,75 %
Obligations Univers	0 %		-6,25 %
Obligations de sociétés	6,75 %		6,75 %
Dette privée canadienne de qualité	6,75 %		6,75 %
Prêts directs (dette privée à haut rendement)	5 %		5 %
Marché monétaire	1,5 %		+1,5 %
Total	35 %		+10 %
Titres de participation			
Actions canadiennes	6,5 %		-1,1 %
Actions mondiales - Grande capitalisation	16,5 %		-2,7 %
Actions mondiales - Petite capitalisation	2,5 %		-0,3 %
Actions de marchés émergents	4,5 %		-0,8 %
Total	30 %		-5 %
Placements alternatifs			
Immobilier direct	15,0 %		-6,5 %
Infrastructure (mandat élargi)	10 %		1,5 %
Infrastructure Core	10 %		
Total	35 %		-5 %

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. **Politique de placement**
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

7. Politique de placement - Changements

Changements aux répartitions stratégiques dans le SV

		<i>Modifications</i>
Titres d'emprunt		
Obligations provinciales à long terme	6,7 %	-3,3 %
Obligations Univers	-	-
Obligations de sociétés	4,15 %	4,15 %
Dette privée canadienne de qualité	4,15 %	4,15 %
Prêts directs (dette privée à haut rendement)	5 %	5 %
Marché monétaire	-	-
Total	20 %	+10 %
Titres de participation		
Actions canadiennes	10,9 %	-1,1 %
Actions mondiales - Grande capitalisation	27,4 %	-2,8 %
Actions mondiales - Petite capitalisation	4,1 %	-0,4 %
Actions de marchés émergents	7,6 %	-0,7 %
Total	50 %	-5 %
Placements alternatifs		
Immobilier direct	10 %	-8,8 %
Infrastructure (mandat élargi)	15 %	3,8 %
Infrastructure Core	5 %	
Total	30 %	-5 %

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. **Politique de placement**
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

8. GESTION DES RISQUES FINANCIERS



8. Gestion des risques financiers

Politique de financement adoptée (SEUL – UL) le 27 février 2019

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

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. **Gestion des risques**
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

8. Gestion des risques financiers

Mécanismes de gestion des risques liés au financement

- Cotisation au Fonds de stabilisation et d'indexation
- Marge dynamique (réduit le rendement anticipé futur)
- Marge de maturité (réduit le rendement anticipé futur)
- Évolution de la répartition de l'actif (portefeuilles ultimes)
- Gestion définie des excédents/déficits
- Indexation conditionnelle

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. **Gestion des risques**
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

8. Gestion des risques financiers

Volet antérieur	Cible	Au 31-12-2022	Au 31-12-2023
1. Capitaliser une réserve minimale (1 % passif / 3 ans cotisations d'équilibre)	5,8 M\$	30,7 M\$	31,5 M\$
2. Augmenter la marge dynamique	1,5 %	0,01 %	0,01 %
3. Capitaliser toute la réserve	Environ 125 M\$	30,7 M\$	31,5 M\$
4. Réduire le risque de la politique de placement	Réduction du risque/augmentation des titres à revenus fixes	25 % / 35 % / 40 % obligations/actions/ alternatifs	35 % / 30 % / 35 % obligations/actions/ alternatifs
5. Possibilité de bonification de l'indexation	Indexation avant restructuration		

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. **Gestion des risques**
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

8. Gestion des risques financiers

Second volet	Cible	Au 31-12-2022	Au 31-12-2023
1. Marge de maturité	0,75 %	0,75 %	0,80 %*
2. Capitaliser le Fonds de stabilisation	s.o.	17,2 M\$	20,2 M\$
3. Indexation postretraite	Aucune cible (selon les sommes disponibles au Fonds de stabilisation)	100 % IPC (jusqu'au 1 ^{er} janvier 2025)	75 % IPC @01.01.2027*
4. Réduire le risque de la politique de placement	Réduction du risque/augmentation des titres à revenus fixes	10 % / 55 % / 35 % obligations/actions/ alternatifs	20 % / 50 % / 30 % obligations/actions/ alternatifs

* Résultats non déposés d'une évaluation actuarielle au 31.12.2023

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. **Gestion des risques**
9. Rapport sur la gouvernance
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

9. RAPPORT SUR LA GOUVERNANCE



9. Rapport sur la gouvernance

Règlement intérieur (règles de régie interne)

- Mise à jour annuelle

Suivi des délégataires et fournisseurs de service

- Rapport de conformité
- Rapports d'activités
- Suivi annuel

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 de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. **Rapport sur la gouvernance**
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. 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
- Aucun conflit d'intérêts n'est inscrit au registre à ce jour

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. **Rapport sur la gouvernance**
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. 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

1. Gestion proactive des droits de vote (délégués depuis 2013 à Groupe Investissement Responsable)
2. Sélection et suivi des gestionnaires en considérant les facteurs ESG (environnement, social, gouvernance)
3. Engagement actionnarial (adhésion au regroupement UNIE de SHARE)
4. Mesure et objectif de réduction de l'empreinte carbone du portefeuille d'actions (position favorable au 31.12.2022, légère détérioration en 2023)
5. 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 de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. **Rapport sur la gouvernance**
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

9. Rapport sur la gouvernance

Faits saillants 2023

Droits de vote

- Participation de la firme GIR à 235 assemblées
- GIR a voté contre 52 % des propositions (celles-ci ne s'alignent pas avec les objectifs de la Politique d'investissement responsable et durable)

Cote ESG des gestionnaires

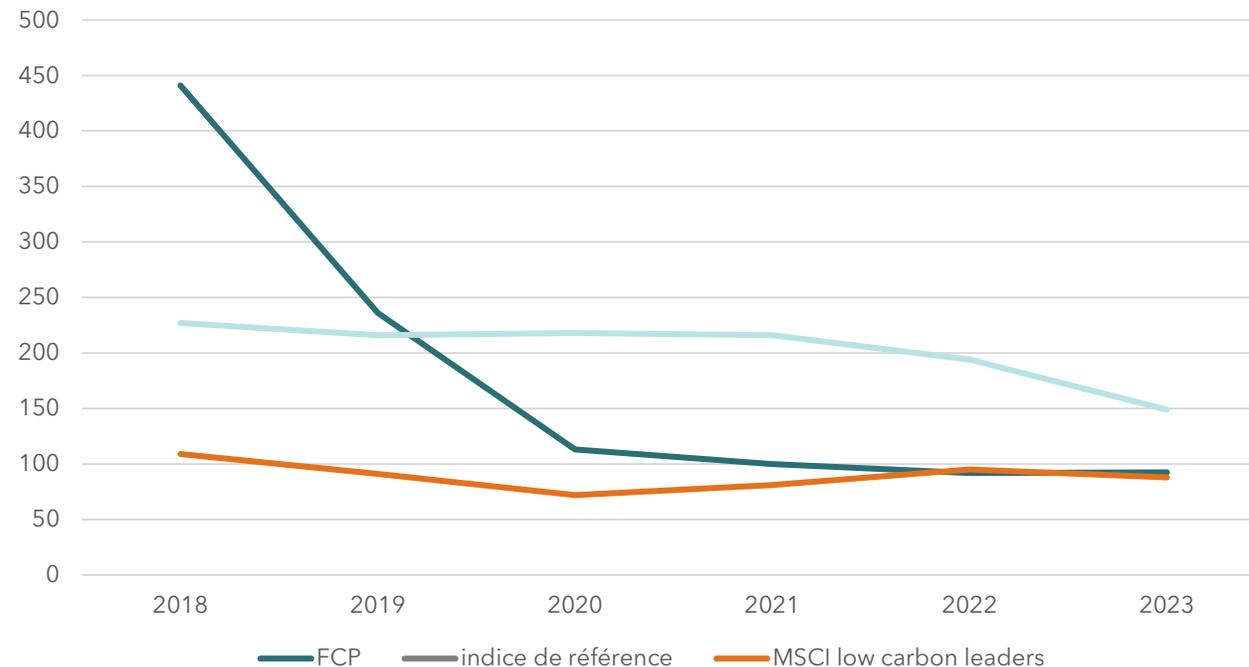
- Majorité des gestionnaires très bien positionnés

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. **Rapport sur la gouvernance**
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

9. Rapport sur la gouvernance

Faits saillants 2023

Empreinte carbone



1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. **Rapport sur la gouvernance**
10. Élection d'administrateurs
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

10. ÉLECTION D'ADMINISTRATEURS



10. Élection d'administrateurs

Personnes représentantes actuelles

Personnes participantes actives		Mandat
avec droit de vote :	Mme Mélanie Alain	2022-2025
sans droit de vote :	Mme Francine Girard	2023-2026

Personnes participantes non actives		Mandat
avec droit de vote :	M. Luc Brouillette	2022-2025
sans droit de vote :	Mme Suzanne Thivierge	2023-2026

1. Ouverture
2. Adoption de l'OJ
3. **Adoption du PV**
4. Rapport de la présidente
5. Données financières
 - 5.1 Rendement des volets
 - 5.2 Évolution de l'actif
 - 5.3 **Situation financière**
6. Services à la clientèle
 - 6.1 Rapport d'activités
 - 6.2 Profil de la clientèle
 - 6.3 Outils de communication
 - 6.4 Modifications aux dispositions
7. Politique de placement
8. Gestion des risques
9. Rapport sur la gouvernance
10. **Élection d'administrateurs**
11. Affaires nouvelles
12. Questions
13. Clôture

11. PÉRIODE DE QUESTIONS



12. CLÔTURE DE L'ASSEMBLÉE



Merci de votre attention!