



Assemblée annuelle du 11 juin 2024



RRCUQ

Régime de retraite
des chargés de cours de
l'Université du Québec



UQ UNIVERSITÉ
DU QUÉBEC

Ordre du jour

1. Ouverture de l'assemblée et présentation des intervenants
2. Principaux dossiers traités en 2023
3. Profil des participants
4. Système de décaissement
5. Situation financière
6. Politique de placement
7. Répartition des actifs et rendements au 31 décembre 2023
8. État de la situation au 31 mars 2024
9. Perspectives économiques et dossiers à venir
10. Période de questions
11. Clôture de l'assemblée



RRCCUQ
Régime de retraite
des chargés de cours de
l'Université du Québec

Principaux dossiers traités en 2023



Principaux dossiers traités en 2023

- Appel d'offres pour l'administration du RRCCUQ
- Appel d'offres visant la nomination de l'auditeur externe
- Nouveau formulaire de déclaration de conflit d'intérêts, avantage(s) ou cadeau(x) et rapport annuel de la répondante de l'éthique

Principaux dossiers traités en 2023

- Formation des membres du Comité de retraite
- Assemblée annuelle 2023
- Renouvellement de l'assurance responsabilité des fiduciaires

Profil des participants

Évolution de la participation en 2023

Augmentation : 3,5 % (3 271 à 3 385)

Adhésions : 223

Départs : 109

Participants actifs et non actifs au 31 décembre 2023

- 2 299 actifs, 871 non actifs
- Âge moyen : 51,4 ans
- 51,6% sont âgés de 50 ans et plus



Systeme de decassement

Au 31 decembre 2023

Augmentation : 27 % (169 à 215)

Moyenne d'âge : 70,9 ans

Actifs : 51,3 M\$

Capital moyen : 238 511 \$

Prestations versées : 2,7 M\$

Versements annuels : 51 %

Versements mensuels : 49 %

Le 100 % Croissance : 6 % (12)

Le 75/25 Croissance : 70 % (151)

Le 50/50 : 12 % (26)

Le 25/75 Conservateur : 4 % (9)

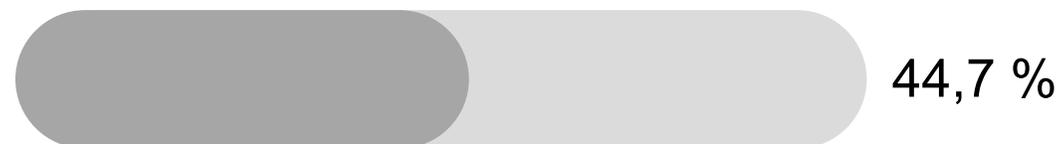
Le 100 % Conservateur : 8 % (17)



55-71 ans



72 ans et plus





Situation financière

Situation financière au 31 décembre 2023

Augmentation de l'actif

	2023	2022
Cotisations		
Participants	7 447 613 \$	6 878 263 \$
Employeur	7 447 613 \$	6 878 263 \$
Transferts provenant d'autres régimes	- \$	270 592 \$
Cotisations volontaires des participants	1 615 011 \$	426 647 \$
Total cotisations	16 510 237 \$	14 453 765 \$

Revenus de placement

Intérêts	210 724 \$	308 240 \$
Dividendes	2 026 358 \$	2 724 449 \$
Fonds communs de placement	6 666 160 \$	4 600 212 \$
Gain (perte) de change	123 991 \$	109 927 \$
Variations des justes valeurs des placements	20 590 755 \$	(20 920 603) \$
Total revenus de placements	29 617 988 \$	(13 177 775) \$

Augmentation de l'actif

46 128 225\$

1 275 990 \$

Situation financière au 31 décembre 2023

Diminution de l'actif

	2023	2022
Frais d'administration		
Gestionnaires de placements	1 003 048 \$	872 092 \$
Soutien administratif	198 6454 \$	195 894 \$
Fiduciaire	134 907 \$	118 897 \$
Salaires et charges sociales	117 904 \$	90 807 \$
Frais d'enregistrement	41 719 \$	37 103 \$
Auditeur	19 919 \$	11 380 \$
Assurances fiduciaires	12 111 \$	10 762 \$
Frais de formation, déplacements et représentation	9 901 \$	7 478 \$
Frais divers	- \$	4 937 \$
Honoraires	- \$	17 271 \$
Total des frais d'administration	1 538 154 \$	1 366 621 \$
Prestations et transferts		
Cessation d'emploi et décès	3 117 935 \$	1 613 192 \$
Retraite – Prestations forfaitaires	10 986 756 \$	8 897 906 \$
– Prestations variables	2 646 381 \$	2 275 411 \$
Transferts vers d'autres régimes	860 494 \$	400 746 \$
Total des prestations et transferts	17 611 566 \$	13 187 255 \$
Diminution de l'actif	19 149 720 \$	14 553 876 \$



Situation financière au 31 décembre 2023

	2023	2022
Augmentation de l'actif	46 128 225 \$	1 275 990 \$
Diminution de l'actif	(19 149 720) \$	(14 553 876) \$
Augmentation (Diminution) de l'actif net	26 978 505 \$	(13 277 866) \$
Actif net disponible pour le service des prestations au début	279 335 654 \$	292 613 540 \$
Actif net disponible pour le service des prestations à la fin	306 314 159 \$	279 335 654 \$



Placements

Politique de placement

Portefeuille de référence et répartition des actifs pour les fonds croissance et conservateur

Catégorie d'actifs	Fonds croissance				Fonds conservateur			
	Portefeuille de référence			Au 31 déc. 2023	Portefeuille de référence			Au 31 déc. 2023
	Min	Cible	Max		Min	Cible	Max	
Valeur à court terme	0%	0%	20%	6.4%	0%	0%	20%	12,3%
Obligations Univers et autres titres assimilés à du revenu fixe	5%	10%	35%	14.5%	20%	30%	55%	30,0%
Obligations de sociétés					10%	20%	30%	23,7%
Hypothèques commerciales	0%	5%	15%	2.8%	5%	10%	20%	5,9%
Dette privée	0%	5%	15%	1.9%	5%	10%	20%	4,5%
Actions canadiennes	5%	15%	25%	16.8%	0%	3%	10%	7,6%
Actions étrangères	25%	40%	55%	37.8%	5%	12%	20%	8,0%
Actions pays émergents	0%	5%	10%	4.6%	0%	3%	10%	0,0%
Immobilier	5%	10%	20%	5.8%	3%	6%	10%	2,7%
Infrastructures	5%	10%	20%	9.2%	3%	6%	10%	5,1%
Autres	0%	0%	0%	0.2%	0%	0%	0%	0,2%
Rendement attendu (Note 1)	6,64%				5,57%			
Volatilité attendu (Note 1)	8,21%				5,00%			
Repli majeur potentiel sur 1 an (Note 1)	(12,55%)				(4,77%)			
Projections calculées par Fiera Capital et basées sur 20 000 scénarios stochastiques avec des hypothèses établies selon un consensus de marché ainsi que la courbe des taux en vigueur au 31 décembre 2023. Tous les gains en capitaux et revenus courants sont réinvestis et les portefeuilles sont rebalancés trimestriellement.								
Note 1:								

- Une des principales utilités de la politique de placement est de définir le portefeuille de référence. Ce portefeuille indique quel pourcentage des actifs sera attribué, sur une longue période, aux différentes catégories d'actifs.
- Pour se faire une idée de l'importance du portefeuille de référence, rappelons que plusieurs études académiques ont confirmé que plus de 90 % du rendement d'un fonds est explicable par la répartition de l'actif stipulée dans la politique de placement.
- Au cours de l'année 2023, le déploiement graduel des actifs vers les nouveaux portefeuilles de référence adoptés en 2022 s'est poursuivi et est presque complété.

Répartition des actifs et rendements au 31 décembre 2023

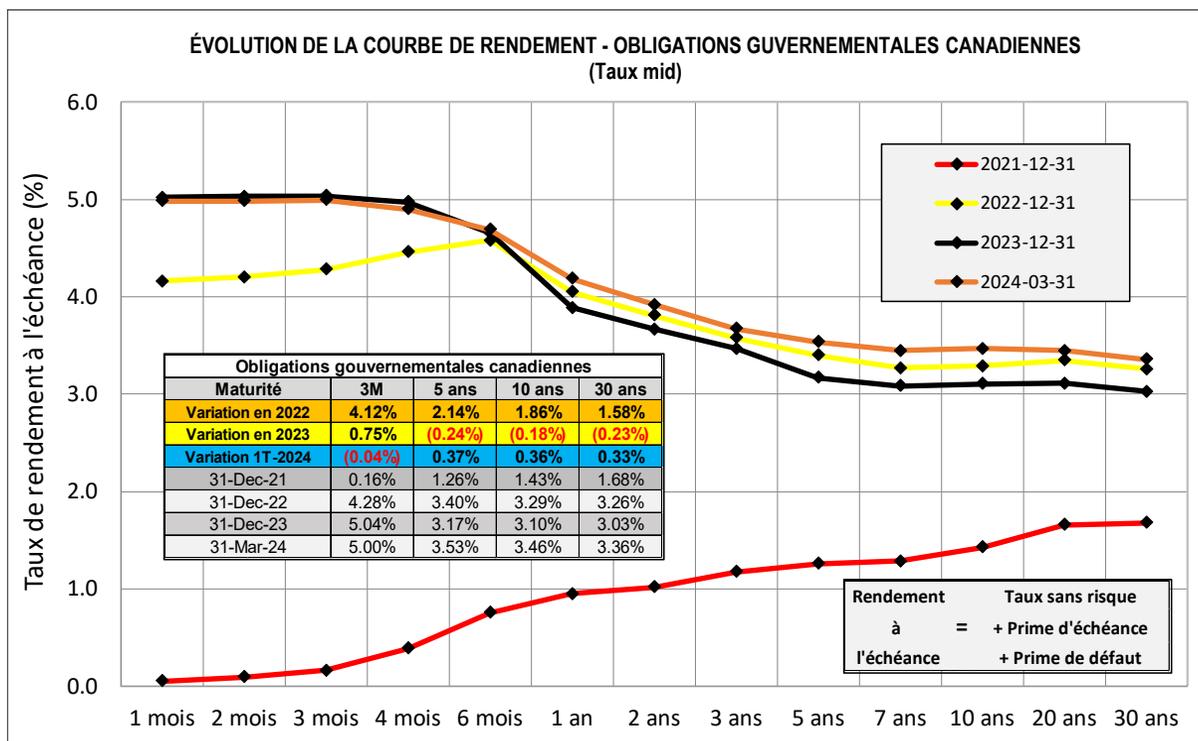
Diversification par gestionnaire et mandat

Catégories d'actifs	Mandats	Fonds croissance												
		Fiera Capital		Letko Brosseau		Mercer (gestionnaire délégué)		Total						
		M \$	%	M \$	%	M \$	%	M \$	%					
Court terme, obligations et autres titres assimilés à du revenu fixe	Court terme	10.9	4.8%	3.3	1.5%	0.2	0.09%	14.5	6.4%					
	Dettes privés (TD)					3.7	1.65%	3.7	1.6%					
	Hypothèques commerciales (Addenda)					5.7	2.52%	5.7	2.5%					
	Obligations Univers	7.7	3.4%					7.7	3.4%					
	Obligations Core Plus	22.2	9.8%					22.2	9.8%					
	Opportuniste liquide					4.1	1.80%	4.1	1.8%					
	Sous-total	40.9	18.0%	3.3	1.5%	13.7	6.06%	57.9	25.6%					
Titres de participation	Actions canadiennes	23.6	10.4%	14.6	6.4%			38.2	16.8%					
	Actions étrangères	37.5	16.5%	48.2	21.3%			85.7	37.8%					
	Actions pays émergents			10.3	4.6%			10.3	4.6%					
	Sous-total	61.1	26.9%	73.2	32.3%			134.2	59.2%					
Alternatifs	Actifs réels (BlackRock)					3.1	1.38%	3.1	1.4%					
	Immobilier	4.8	2.1%			6.7	2.95%	11.5	5.1%					
	Infrastructure	5.0	2.2%			14.8	6.52%	19.7	8.7%					
Sous-total	9.7	4.3%			24.8	10.92%	34.5	15.2%						
Grand total							111.7	49.3%	76.5	33.7%	38.5	17,0%	226.7	100,0%

Catégories d'actifs	Mandats	Fonds conservateur												
		Fiera Capital		Letko Brosseau		Mercer (gestionnaire délégué)		Total						
		M \$	%	M \$	%	M \$	%	M \$	%					
Court terme, obligations et autres titres assimilés à du revenu fixe	Court terme	9.6	12.2%			0.1	0.07%	9.7	12.3%					
	Dettes privés (TD)					3.0	3.86%	3.0	3.9%					
	Hypothèques commerciales (Addenda)					4.0	5.07%	4.0	5.1%					
	Obligations de sociétés	12.5	15.9%					12.5	15.9%					
	Obligations Univers	3.7	4.7%					3.7	4.7%					
	Obligations Core Plus	23.8	30.1%					23.8	30.1%					
	Opportuniste liquide					3.5	4.48%	3.5	4.5%					
Sous-total	49.6	62.9%			10.6	13.48%	60.2	76.4%						
Titres de participation	Actions canadiennes	6.0	7.6%					6.0	7.6%					
	Actions étrangères	6.3	8.0%					6.3	8.0%					
	Sous-total	12.3	15.6%					12.3	15.6%					
Alternatifs	Actifs réels (BlackRock)					0.9	1.17%	0.9	1.2%					
	Immobilier					1.7	2.13%	1.7	2.1%					
	Infrastructure					3.7	4.70%	3.7	4.7%					
Sous-total					6.3	8.00%	6.3	8.0%						
Grand total							61.9	78,5%			16.9	21,5%	78.8	100,0%

Répartition des actifs et rendements au 31 décembre 2023

En 2023, les marchés boursiers et obligataires ont clôturé en force une année ponctuée de périodes de volatilité. Les marchés publics ont réalisé l'une de leurs meilleures performances depuis 25 ans, la majorité des gains ayant été enregistrés au cours des derniers mois de l'année, après que le discours du marché a évolué vers l'optimisme quant à la probabilité d'un atterrissage en douceur



La courbe des taux d'intérêt est une illustration graphique qui indique comment ces derniers varient selon l'échéance.

Les taux de rendement à l'échéance sont utilisés pour actualiser les flux monétaires d'une obligation pour en établir le prix. Ils sont établis par les marchés et varie selon le niveau de risque attaché à l'obligation visée et l'évolution de la conjoncture économique.

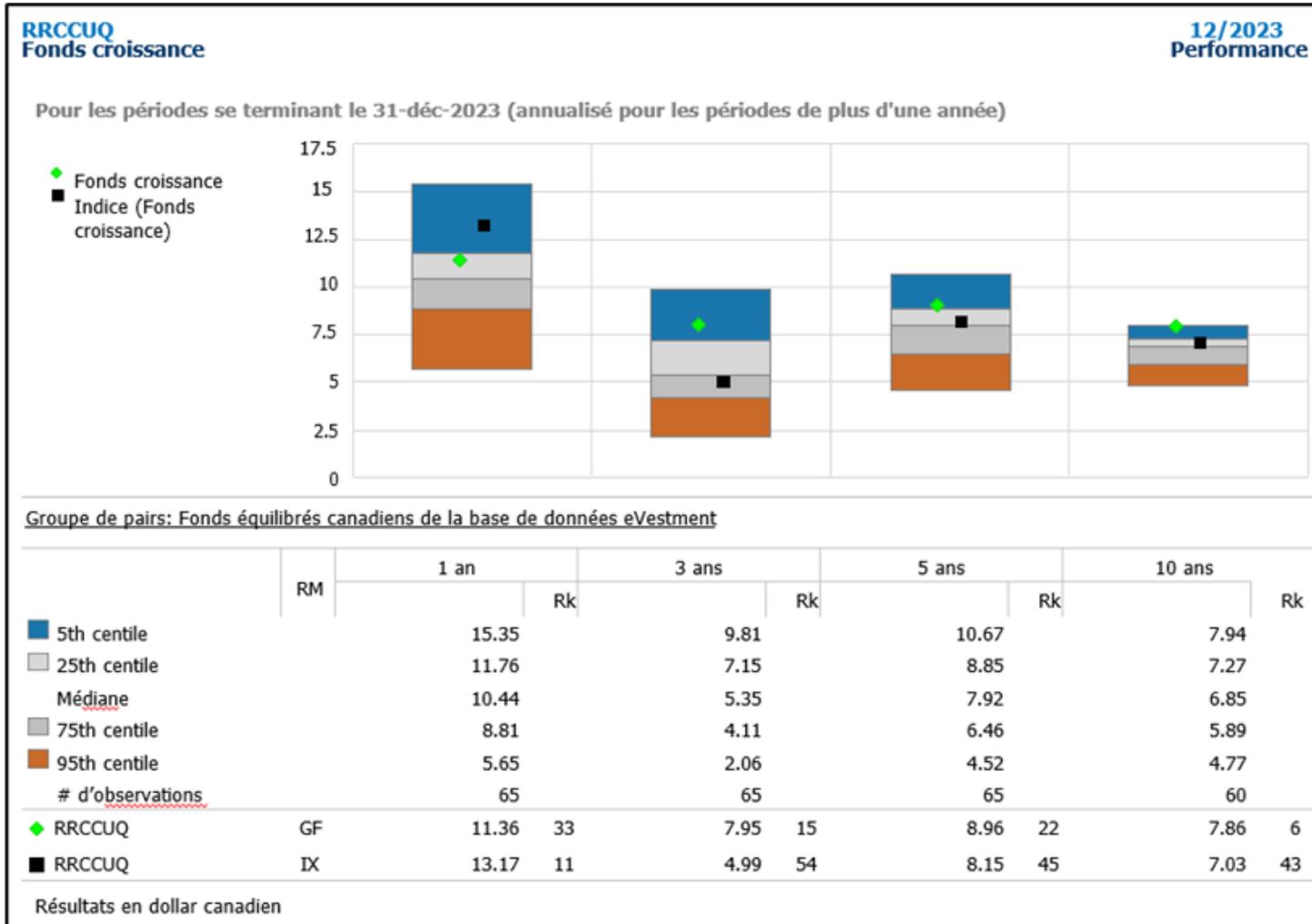
En dollar canadien	Année 2022	Année 2023	1T-2024
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	1.82%	4.71%	1.24%
Indice obligataire FTSE TMX Court terme	(4.05%)	5.02%	0.33%
Indice obligataire FTSE TMX Universel	(11.69%)	6.69%	(1.23%)
Indice obligataire FTSE TMX Long-terme	(21.76%)	9.51%	(3.60%)
Indice obligataire FTSE TMX Sociétés	(9.87%)	8.38%	0.07%
Indice S&P/TSX composé	(5.84%)	11.75%	6.62%
Indice S&P 500	(12.16%)	22.90%	13.46%
Indice MSCI EAEO (Net)	(8.23%)	15.07%	8.56%
Indice MSCI Monde (Net)	(12.19%)	20.47%	11.74%
Indice MSCI Tous les pays du monde (Net)	(12.43%)	18.92%	11.04%
Indice MSCI Marchés émergents (Net)	(14.28%)	6.88%	5.06%
Indice MSCI Europe (Net)	(8.89%)	16.67%	7.99%
En dollar américain			
Indice S&P 500	(18.11%)	26.29%	10.56%
Appréciation (Dépréciation) du \$US versus \$CA	7.27%	(2.68%)	2.63%

Répartition des actifs et rendements au 31 décembre 2023

FONDS CROISSANCE	Au 31 déc. 2023		Pour les périodes se terminant le 31 déc- 2023			Rendements historiques annuels		
	Valeur marchande (M \$)	Alloca- tion	3 mois	1 an	4 ans (annualisé)	2022	2021	2020
Fonds de croissance	226.7	100,0%	5.84%	11.36%	7.62%	(3.16%)	16.65%	6.63%
Portefeuille de référence			6.57%	13.17%	6.35%	(8.55%)	11.83%	10.51%
Valeur ajoutée / (retranchée)			(0.74%)	(1.82%)	1.27%	5.39%	4.82%	(3.88%)
Fiera Capital	111.7	49,3%	6.93%	11.92%	7.50%	(6.67%)	13.71%	12.44%
Portefeuille de référence			7.72%	13.66%	6.46%	(8.36%)	10.31%	11.80%
Valeur ajoutée / (retranchée)			(0.79%)	(1.75%)	1.04%	1.69%	3.40%	0.64%
Letko Brosseau	76.5	33,7%	6.50%	13.73%	8.26%	0.14%	18.98%	1.37%
Portefeuille de référence			8.02%	16.39%	6.73%	(10.13%)	12.48%	10.30%
Valeur ajoutée / (retranchée)			(1.52%)	(2.66%)	1.53%	10.27%	6.51%	(8.93%)
Mercer (DDM : 30 avril 2022)	38.5	17,0%	1.50%	3.25%				
Portefeuille de référence			2.53%	7.20%				
Valeur ajoutée / (retranchée)			(1.04%)	(3.96%)				
Court terme	14.5	6,4%	1.85%	6.40%	2.40%	1.84%	(0.14%)	1.62%
BT Canada 91 jours			1.30%	4.73%	1.88%	1.81%	0.17%	0.86%
Valeur ajoutée / (retranchée)			0.56%	1.67%	0.52%	0.03%	(0.31%)	0.76%
Obligations & autres titres	43.5	19,2%	7.64%	7.93%	0.71%	(9.61%)	(2.09%)	7.68%
FTSE Canada indice univers			8.27%	6.69%	(0.04%)	(11.66%)	(2.54%)	8.68%
Valeur ajoutée / (retranchée)			(0.63%)	1.24%	0.75%	2.05%	0.45%	(1.00%)
Actions canadiennes	38.2	16,8%	6.87%	11.95%	10.38%	(0.02%)	33.25%	(0.47%)
S&P/TSX Composé			8.10%	11.75%	8.58%	(5.84%)	25.09%	5.59%
Valeur ajoutée / (retranchée)			(1.22%)	0.20%	1.80%	5.82%	8.16%	(6.06%)
Actions étrangères	96.0	42,4%	8.00%	17.17%	9.85%	(10.26%)	26.01%	9.91%
MSCI Monde (net)			8.66%	20.46%	9.82%	(12.19%)	20.77%	13.87%
Valeur ajoutée / (retranchée)			(0.66%)	(3.30%)	0.03%	1.93%	5.24%	(3.96%)
Actifs réels (DDM : 1 ^{er} août 2022)	34.5	15,2%	(0.71%)	0.28%				
IPC + 4 %			1.05%	7.11%				
Valeur ajoutée / (retranchée)			(1.76%)	(6.84%)				

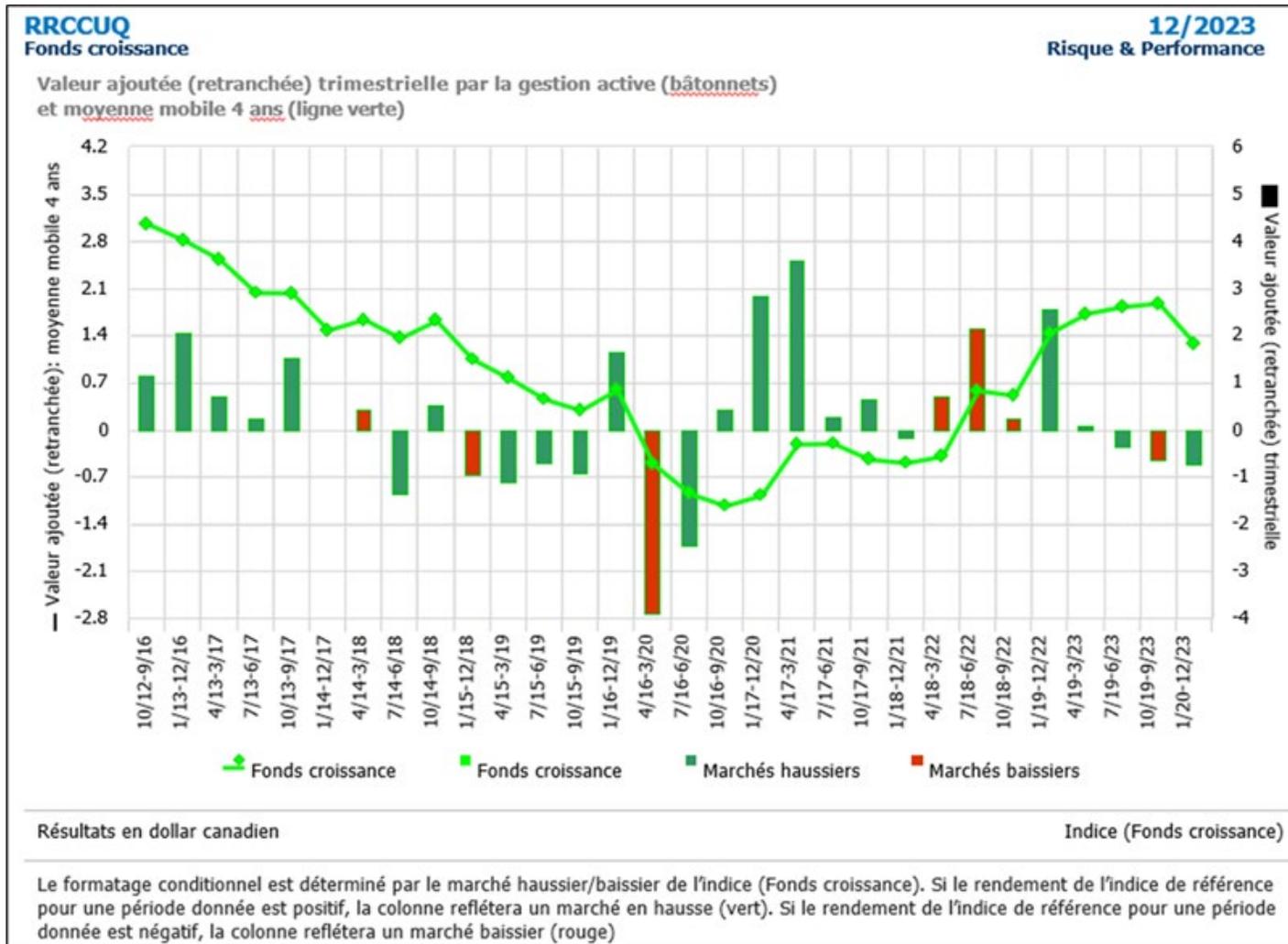
- Pour l'année 2023, le fonds croissance a obtenu un rendement brut de 11,4 %, comparativement à un rendement de 13,2 % pour son portefeuille de référence, représentant une valeur retranchée par la gestion active de 1,8 %.
- Cette valeur retranchée est attribuable aux catégories d'actifs comprenant les actions étrangères et les actifs réels.
- On observe une valeur ajoutée par la gestion active dans les autres catégories d'actifs pour l'année 2023

Répartition des actifs et rendements au 31 décembre 2023



- La performance historique du fonds croissance se situe au deuxième quartile d'un groupe de pairs (Fonds équilibrés canadiens de la base de données eVestment) pour l'année 2023 et au premier quartile pour les périodes de 3 ans, 5 ans et 10 ans se terminant le 31 décembre 2023

Répartition des actifs et rendements au 31 décembre 2023



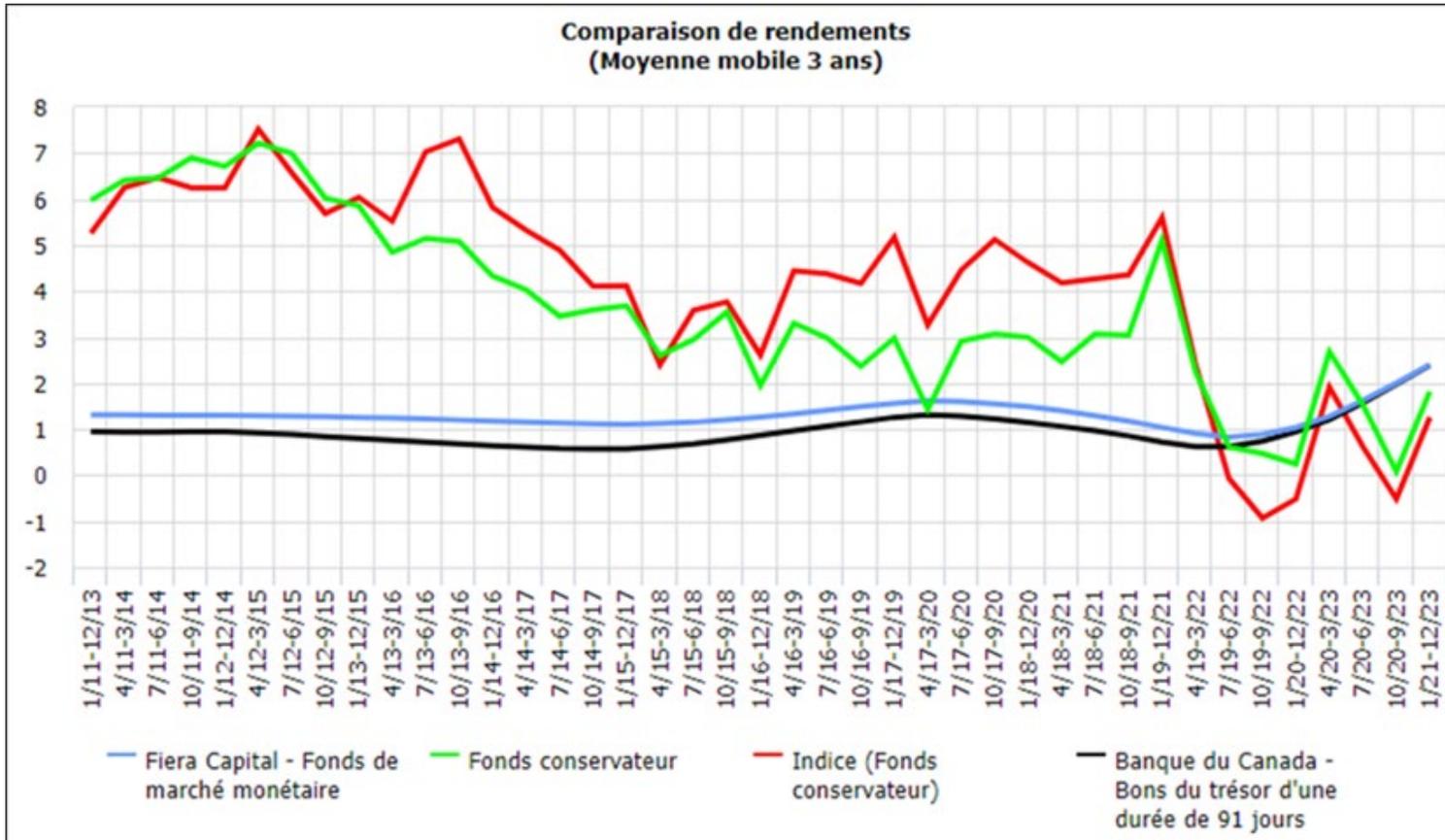
- Le graphique de gauche illustre les valeurs ajoutées (retranchées) par la gestion active pour le fonds croissance dans une perspective historique et permet d'observer les fluctuations au fil des ans

Répartition des actifs et rendements au 31 décembre 2023

FONDS CONSERVATEUR	Au 31 déc. 2023		Pour les périodes se terminant le 31 déc-2023			Rendements historiques annuels		
	Valeur marchande (M \$)	Allocation	3 mois	1 an	4 ans (annualisé)	2022	2021	2020
Fonds de conservateur	78.8	100,0%	6.55%	8.51%	2.25%	(6.26%)	3.76%	3.57%
Portefeuille de référence			6.71%	8.43%	1.64%	(6.97%)	2.92%	2.82%
Valeur ajoutée / (retranchée)			(0.17%)	0.09%	0.61%	0.71%	0.84%	0.75%
Fiera Capital	61.9	78,5%	7.54%	9.37%	2.47%	(6.20%)	3.76%	3.57%
Portefeuille de référence			8.37%	9.72%	2.21%	(6.00%)	2.92%	2.82%
Valeur ajoutée / (retranchée)			(0.84%)	(0.35%)	0.26%	(0.20%)	0.84%	0.75%
Letko Brosseau	0,0	0,0%						
Portefeuille de référence								
Valeur ajoutée / (retranchée)								
Mercer (DDM : 1^{er} août 2022)	16.9	21,5%	3.06%	5.23%				
Portefeuille de référence			3.84%	6.80%				
Valeur ajoutée / (retranchée)			(0.78%)	(1.58%)				
Court terme	9.7	12,3%	1.21%	4.79%	2.00%	2.03%	0.31%	0.92%
BT Canada 91 jours			1.30%	4.73%	1.88%	1.81%	0.17%	0.86%
Valeur ajoutée / (retranchée)			(0.09%)	0.06%	0.12%	0.22%	0.14%	0.05%
Obligations & autres titres	50.5	64,1%	7.98%	8.22%	0.71%	(12.06%)	(2.28%)	10.60%
FTSE Canada indice univers			8.27%	6.69%	(0.04%)	(11.66%)	(2.54%)	8.68%
Valeur ajoutée / (retranchée)			(0.29%)	1.54%	0.75%	(0.40%)	0.26%	1.92%
Actions canadiennes	6.0	7,6%	10.67%	17.43%	11.72%	0.17%	22.41%	8.18%
S&P/TSX Composé			8.10%	11.75%	8.58%	(5.84%)	25.09%	5.59%
Valeur ajoutée / (retranchée)			2.58%	5.68%	3.14%	6.01%	(2.67%)	2.58%
Actions étrangères	6.3	8,0%	8.06%	17.53%	11.52%	(11.91%)	26.02%	18.53%
MSCI Monde (net)			8.66%	20.46%	9.82%	(12.19%)	20.77%	13.87%
Valeur ajoutée / (retranchée)			(0.60%)	(2.94%)	1.69%	0.28%	5.25%	4.66%
Actifs réels (DDM : 1^{er} août 2022)	6,3	8,0%						
IPC + 4 %			1.05%	7.11%				
Valeur ajoutée / (retranchée)			(1.22%)	(10.91%)				

- Quant au fonds conservateur, il a clôturé l'année 2023 avec un rendement brut de 8,51 %, alors que son portefeuille de référence affichait un rendement de 8,43 %, ce qui représente une valeur ajoutée par la gestion active de 0,09 %
- Comme pour le fonds de croissance, on observe une valeur retranchée par la gestion active dans les catégories d'actifs comprenant les actions étrangères et les actifs réels.

Répartition des actifs et rendements au 31 décembre 2023



- Le fonds conservateur constitue une option de placement pour les chargés de cours participants au RRCCUQ qui ont comme objectif la protection du capital et la réduction de la volatilité des rendements. Les titres assimilés à du revenu fixe représentant plus de 70% des actifs de ce fonds.
- Tel qu'illustré sur le graphique, on peut voir que cette option de placement a protégé le capital sur toutes les périodes mobiles de 3 ans et cela tout en générant un rendement annuel moyen supérieur à celui des CPG ou d'un fonds de marché monétaire.

État de la situation au 31 mars 2024

FONDS CROISSANCE	Au 31-mar-2024		Pour les périodes se terminant le 31-mar-2024		
	Valeur marchande (M \$)	Allocation	3 mois	1 an	4 ans (annualisé)
Fonds de croissance	236.6	100.0%	5.26%	11.28%	12.87%
Portefeuille de référence			5.99%	13.97%	10.51%
Valeur ajoutée / (Soustraite)			(0.73%)	(2.69%)	2.36%
Fiera Capital	111.2	47.0%	5.05%	11.39%	10.50%
Portefeuille de référence			5.84%	14.33%	9.96%
Valeur ajoutée / (Soustraite)			(0.79%)	(2.94%)	0.54%
Letko Brosseau	82.2	34.8%	7.47%	15.72%	16.19%
Portefeuille de référence			9.57%	19.91%	12.04%
Valeur ajoutée / (Soustraite)			(2.10%)	(4.19%)	4.15%
Mercer	43.1	18.2%	1.59%	2.92%	
Portefeuille de référence			1.27%	5.54%	
Valeur ajoutée / (Soustraite)			0.32%	(2.62%)	
Court terme	10.7	5.8%	1.54%	6.93%	2.28%
BT Canada 91 jours			1.24%	4.84%	2.10%
Valeur ajoutée / (Soustraite)			0.30%	2.09%	0.18%
Obligations & autres titres assimilés à du RF	43.7	16.2%	(0.13%)	4.09%	0.17%
FTSE Canada indice univers obligataire			(1.22%)	2.10%	(0.73%)
Valeur ajoutée / (Soustraite)			1.09%	2.00%	0.90%
Actions canadiennes	32.2	16.5%	7.22%	14.26%	22.75%
S&P/TSX Composé (rendement total)			6.62%	13.96%	16.99%
Valeur ajoutée / (Soustraite)			0.59%	0.30%	5.76%
Actions étrangères	110.1	45.2%	8.98%	19.14%	17.81%
MSCI Monde (en dollars canadien)			11.74%	25.10%	17.03%
Valeur ajoutée / (Soustraite)			(2.76%)	(5.95%)	0.78%
Actifs réels	18.5	16.3%	1.33%	1.24%	
IPC + 4 %			0.98%	6.78%	
Valeur ajoutée / (Soustraite)			0.35%	(5.54%)	

FONDS CONSERVATEUR	Au 31-mar-2024		Pour les périodes se terminant le 31-mar-2024		
	Valeur marchande (M \$)	Allocation	AAD	1 an	4 ans (annualisé)
Fonds de conservateur	80.8	100.0%	1.79%	6.06%	3.52%
Portefeuille de référence			1.56%	6.19%	2.96%
Valeur ajoutée / (Soustraite)			0.23%	(0.13%)	0.55%
Fiera Capital	62.4	77.3%	1.89%	6.80%	3.76%
Portefeuille de référence			1.65%	7.04%	3.56%
Valeur ajoutée / (Soustraite)			0.24%	(0.24%)	0.20%
Letko Brosseau					
Portefeuille de référence					
Valeur ajoutée / (Soustraite)					
Mercer	18.3	22.7%	1.43%	3.98%	
Portefeuille de référence			1.51%	5.41%	
Valeur ajoutée / (Soustraite)			(0.08%)	(1.42%)	
Court terme	6.1	7.6%	1.23%	4.91%	2.19%
BT Canada 91 jours			1.24%	4.84%	2.10%
Valeur ajoutée / (Soustraite)			(0.01%)	0.07%	0.09%
Obligations & autres titres assimilés à du RF	51.5	63.8%	(0.12%)	4.45%	0.14%
FTSE Canada indice univers obligataire			(1.22%)	2.10%	(0.74%)
Valeur ajoutée / (Soustraite)			1.10%	2.36%	0.88%
Actions canadiennes	6.1	7.5%	7.67%	18.63%	17.74%
S&P/TSX Composé (rendement total)			6.62%	13.96%	16.99%
Valeur ajoutée / (Soustraite)			1.04%	4.67%	0.75%
Actions étrangères	9.7	12.0%	10.39%	19.95%	17.02%
MSCI Monde (en dollars canadien)			11.74%	25.10%	17.03%
Valeur ajoutée / (Soustraite)			(1.35%)	(5.15%)	(0.01%)
Actifs réels	7.3	9.1%	0.45%	(3.69%)	
IPC + 4 %			0.98%	6.78%	
Valeur ajoutée / (Soustraite)			(0.53%)	(10.47%)	



Perspectives économiques et dossiers à venir

Perspectives économiques et dossiers à venir

- **Perspectives économiques**

- ✓ La plupart des économistes s'entendent sur le fait que l'impact cumulatif de la politique monétaire plus stricte reste le principal facteur qui dégrade les perspectives économiques mondiales de 2024. L'inflation a décéléré et la plupart des banques centrales des pays développés semblent se diriger vers la fin probable de leurs augmentations de taux d'intérêt.

- **Administration du RRCCUQ**

- ✓ Nous estimons que la transition vers le nouvel administrateur du RRCCUQ, TELUS Santé, devrait être complétée au début du mois d'octobre 2024. Des communications détaillées seront transmises aux participants en temps opportun pour les informer des changements à venir, des séances de formation qui seront offertes et bien davantage. L'expérience des participants sur le portail web (Guichet privé) sera bonifiée et ces derniers auront accès plusieurs outils en ligne conviviaux d'aide à la décision de placements et à la planification de retraite (p. ex. : un questionnaire sur le profil d'investisseur, un simulateur de projection, un planificateur de retraite, une application mobile pour suivre l'évolution de ses placements, l'accès à des conseillers financiers salariés et outils pour améliorer ses connaissances financières). Les participants qui prennent leur retraite auront aussi un accès à un outil de soutien au décaissement appelé Cumulus.

Perspectives économiques et dossiers à venir

- **Investissement responsable**

- ✓ Le Comité de retraite a adopté lors de sa réunion du 7 juin 2024 un énoncé de nos convictions en matière d'investissement ESG pour guider notre approche globale. Cela facilitera également la définition de tout mandat convenu avec un gestionnaire de placements.
- ✓ Voici une brève description de l'approche adoptée par le Comité de retraite :
 1. Sélectionner des gestionnaires qui intègrent les critères ESG dans leur processus de prise de décision en matière d'investissement;
 2. Exercer une influence indirecte sur les entreprises en collaborant avec les gestionnaires ou en les encourageant à choisir des entreprises qui adoptent des critères ESG ;
 3. Communiquer les objectifs et les attentes en matière d'IR aux gestionnaires et assurer un suivi régulier pour garantir le maintien ou l'amélioration de l'application de leur politique ESG;
 4. À cet effet, le Comité de retraite demande aux gestionnaires de fournir des rapports réguliers sur l'impact ESG de leurs investissements. Cela permettra au Comité de placement et de retraite de surveiller l'évolution de cet impact et de communiquer ces informations aux bénéficiaires.

Perspectives économiques et dossiers à venir

- **Modifications potentielles aux règles d'immobilisation**

- ✓ En décembre 2023, Québec a publié un projet de règlement pour préciser les modifications à venir sur les plafonds de retraits des Fonds de revenus viagers (FRV)
- ✓ Ces nouvelles règles s'appliqueraient également aux sommes immobilisées provenant de régimes de retraite encadrés par les lois québécoises (e.g. RRCCUQ qui permet les versements à même le régime)
- ✓ Sommairelement :
 - Modifications au calcul du maximum avant 55 ans
 - Élimination du maximum dès 55 ans (le seul obstacle à la dilapidation serait l'imposition)
 - Pas de modifications aux retraits minimums (découlent de la LIR)
 - Les promoteurs de FRV et de Régime CD visés auraient à fournir annuellement une estimation de rente payable jusqu'à 95 ans
- ✓ Aux dernières nouvelles, le Règlement devrait entrer en vigueur au 1er janvier 2025
- ✓ Nous suivons de près les développements dans ce dossier et avons déjà entamé des discussions avec TELUS Santé à cet égard



Période de questions



CLÔTURE DE L'ASSEMBLÉE



RRCCUQ

Régime de retraite
des chargés de cours de
l'Université du Québec



uquebec.ca

