



RBA

RÉGIME DES BÉNÉFICES AUTOCHTONE
NATIVE BENEFITS PLAN

ANNEXES

RAPPORT ANNUEL

2022



TABLE DES MATIÈRES

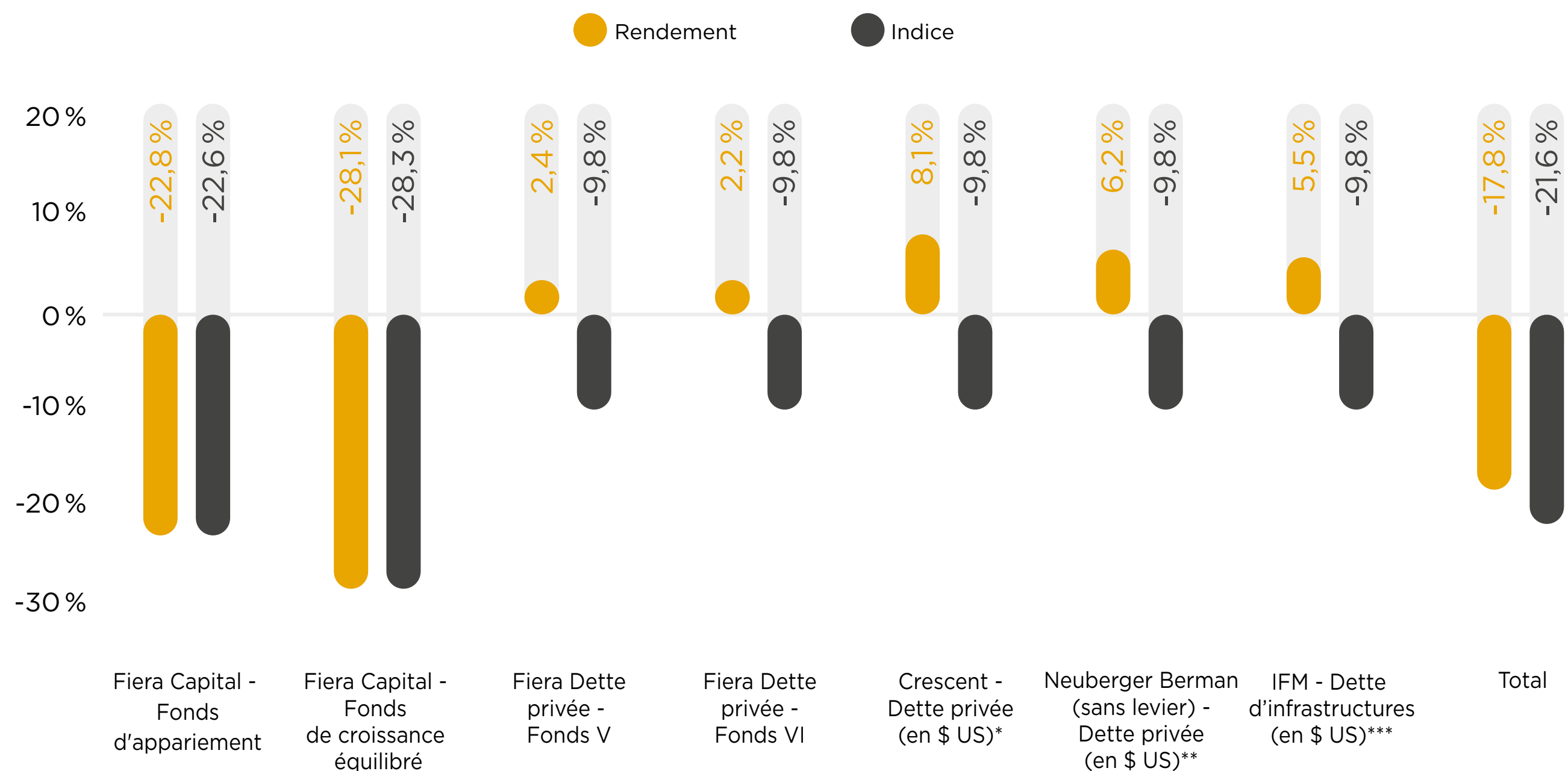


- 03** Rendements des placements par catégorie d'actifs
 - 3 Titres à revenu fixe
 - 4 Marchés boursiers
 - 5 Placements alternatifs en dette alternative à haut rendement, en immobiliers directs et en infrastructures
 - 6 Effet de la devise américaine
- 07** États financiers de la Caisse de retraite
 - 8 Rapport de l'auditeur indépendant
 - 11 État de l'actif net disponible pour le service des prestations de la Caisse de retraite
 - 12 État de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations de la Caisse de retraite
 - 13 Notes complémentaires
 - 28 Annexe - Charges d'exploitation

RENDEMENTS DES PLACEMENTS PAR CATÉGORIE D'ACTIFS

A. TITRES À REVENU FIXE

PERFORMANCE EN TITRES À REVENU FIXE POUR L'ANNÉE 2022



*Rendement de 2022 de 16,7% en devise canadienne.

**Rendement de 2022 de 13,9% en devise canadienne.

***Rendement de 2022 de 11,9% en devise canadienne.

L'année 2022 a été marquée par une augmentation des taux d'intérêt observée sur toutes les échéances, occasionnée par des hausses importantes du taux directeur. En effet, le taux d'inflation plus élevé a forcé les banques centrales à hausser leur taux directeur à plusieurs reprises en 2022. La Réserve fédérale américaine a augmenté la fourchette de son taux directeur cible, qui était de 0,00% à 0,25% en début d'année, à une fourchette de 4,25% à 4,50%. Pour sa part, la Banque du Canada a augmenté son taux directeur qui est passé de 0,25% à 4,25% au cours de l'année 2022.

Le portefeuille de titres à revenu fixe a affiché un rendement de -17,8% avec une valeur ajoutée de 3,8% par rapport au rendement du portefeuille de référence. La valeur ajoutée s'explique principalement la surperformance des gestionnaires en dette privée qui ont généralement profité de l'augmentation des taux considérant qu'une portion importante des portefeuilles est à taux flottants. Pour leurs parts, les obligations canadiennes jouent un rôle de stabilisateur de la situation financière du Régime. Ainsi, malgré le rendement négatif de ces obligations en 2022, il est important de souligner que la hausse des taux d'intérêt a également eu pour effet global d'améliorer la situation financière du Régime en raison de la baisse de la valeur du passif actuariel, qui est également sensible à l'augmentation des taux d'intérêt.

Au 31 décembre 2022, les placements en titres à revenu fixe étaient gérés par Fiera Capital, IFM, Crescent et Neuberger Berman. Des mandats de dettes privées sont mis en place depuis 2015 afin de bonifier le rendement courant du portefeuille. Au cours de l'année 2022, des actifs ont été engagés auprès de Carlyle en dette privée corporative. Le déploiement de capital pour des montants engagés dans les dernières années s'est poursuivi en 2022.

Avec des actifs de 338,4 M\$ pour la Fiducie globale, cette catégorie d'actifs représente une cible de 80% pour le Fonds d'appariement et de 20% pour le Fonds de croissance équilibré.

B. MARCHÉS BOURSIERS

Les marchés boursiers étrangers développés ont connu des rendements d'environ -12% en dollar canadien. Pour sa part, le marché canadien a connu un rendement de l'ordre de -6% en 2022.

Au 31 décembre 2022, les marchés boursiers représentent une cible de 52,5% du Fonds de croissance équilibré, soit 14,5% en actions canadiennes, 23% en actions mondiales de grande capitalisation, 7,5% en actions mondiales de petite capitalisation et 7,5% en actions de pays émergents. La valeur marchande des marchés boursiers représente environ 37% des actifs du Régime à la fin de l'année 2022.

1. PERFORMANCE EN ACTIONS CANADIENNES POUR L'ANNÉE 2022

L'indice S&P/TSX a offert un rendement de -5,8% sur l'année 2022. Pour le marché canadien, les rendements ont été variables par secteur. Le secteur ayant connu le meilleur rendement est celui de l'Énergie (31%). Le secteur des Soins de Santé (-62%) a connu le rendement le plus faible de l'année. Ce secteur représente moins de 1% de l'économie canadienne. Pour sa part, le secteur des Technologies de l'information a enregistré le deuxième pire rendement (-52%), affecté principalement par le titre de Shopify (-73%)

Au 31 décembre 2022, les actions canadiennes sont gérées par Fidelity. Le portefeuille d'actions canadiennes de la Fiducie globale a affiché un rendement global de -2,8%, avec une valeur ajoutée de 3,0% par rapport à l'indice de référence (Composé S&P/TSX). Malgré le rendement absolu négatif, le gestionnaire a protégé le capital relativement à la perte qui aurait été subie si le Régime avait été investi sur base indiciaire.

2. PERFORMANCE EN ACTIONS MONDIALES POUR L'ANNÉE 2022

Le portefeuille d'actions mondiales de la Fiducie globale, principalement composé d'actions américaines, européennes et asiatiques, a quant à lui connu un rendement de -8,8% en dollars canadiens, avec une valeur ajoutée de 3,4% par rapport à l'indice de référence (MSCI Monde net en dollars canadiens). Similairement aux actions canadiennes, le choix de gestionnaires en actions mondiales, notamment l'ajout d'Amundi, un gestionnaire ayant une approche plus défensive sélectionné en 2021 et dont le mandat a débuté au début de 2022, aura permis de protéger le capital en 2022 avec un rendement de l'ordre de 0%.

En 2022, le dollar américain s'est apprécié face au dollar canadien, améliorant ainsi les rendements convertis en dollars canadiens. Dans un contexte de gestion de risque, une couverture de la devise américaine est également en place. En raison de l'appréciation du dollar américain face au dollar canadien, la couverture de devise a nui (voir section D à cet effet) au rendement total au cours de l'année.

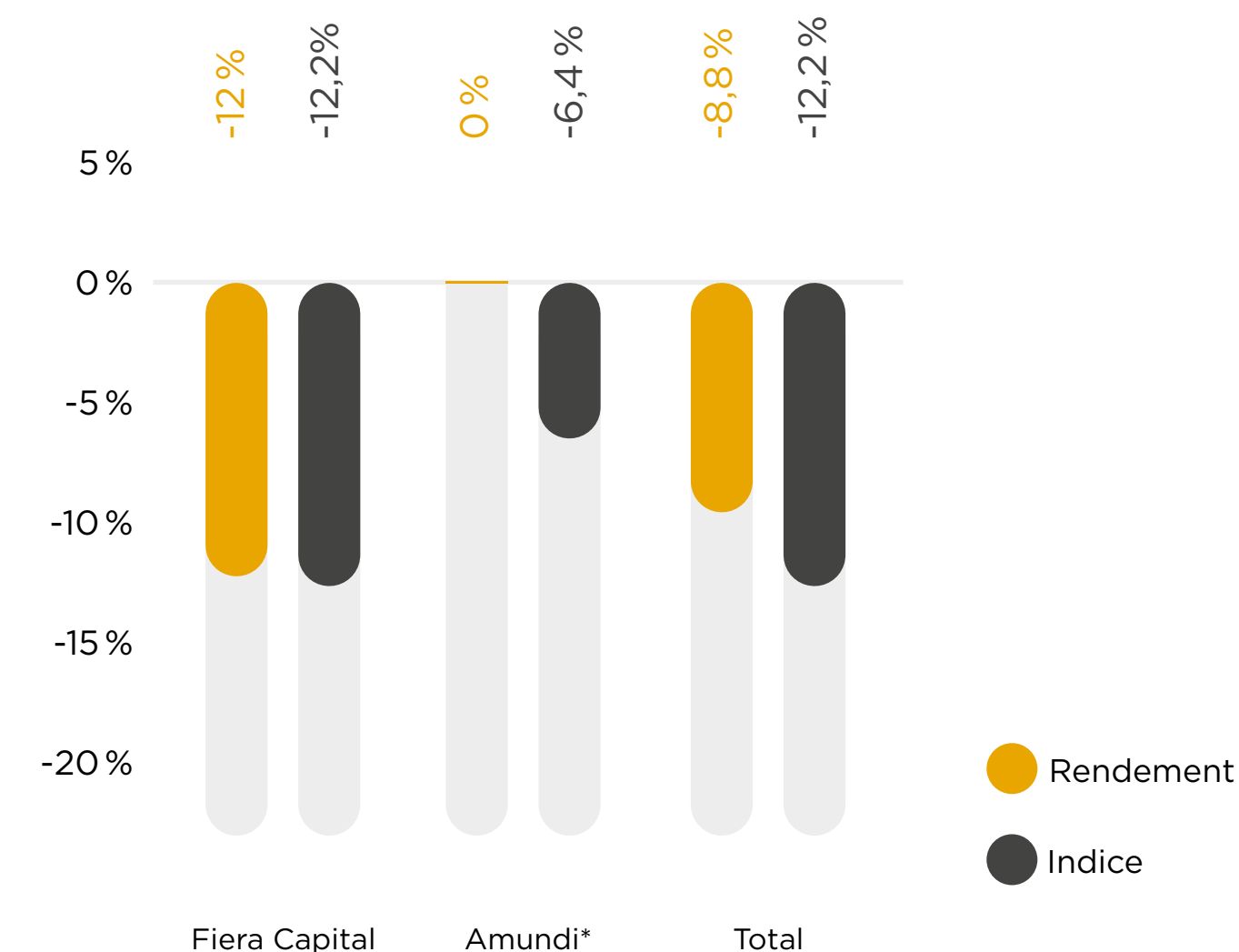
Les actions mondiales sont gérées par deux gestionnaires. Fiera Capital et Amundi ont tous les deux généré un rendement supérieur à l'indice de référence par rapport à l'indice de référence (MSCI Monde en dollars canadiens).

3. PERFORMANCE EN ACTIONS MONDIALES DE PETITE CAPITALISATION POUR L'ANNÉE 2022

Les actions mondiales de petite capitalisation sont gérées par Mawer. En 2022, le gestionnaire a généré un rendement de -16,3% avec une valeur retranchée de 3,5% par rapport à son indice de référence (MSCI Monde petite capitalisation net en dollars canadiens). La valeur retranchée du gestionnaire de 2022 le positionne à la médiane des gestionnaires comparables. Le gestionnaire ajoute de la valeur sur des plus longues périodes de 5 et 10 ans.

4. PERFORMANCE EN ACTIONS DE PAYS ÉMERGENTS POUR L'ANNÉE 2022

Les actions de pays émergents sont gérées par JP Morgan. Les actions de pays émergents ont généré un rendement de -22,7% avec une valeur retranchée de 8,4% par rapport à son indice de référence (MSCI Marchés émergents net en dollars canadiens). JP Morgan est un gestionnaire de conviction qui, par son approche de gestion, peut connaître des périodes de valeur retranchée plus importante. Cela étant dit, le gestionnaire a été rencontré en 2022 pour expliquer sa performance et est suivi de près par le Comité de placement.



*Performance présentée pour les neuf derniers mois de 2022.

C. PLACEMENTS ALTERNATIFS EN DETTE ALTERNATIVE À HAUT RENDEMENT, EN IMMOBILIERS DIRECTS ET EN INFRASTRUCTURES

Les expositions cibles en dette alternative à haut rendement, en immobiliers et en infrastructures représentent 6 %, 7 % et 7 %, respectivement, des actifs du Fonds d'appariement au 31 décembre 2022 pour une valeur marchande totale de 48,5 M\$. En ce qui concerne le Fonds de croissance équilibré, les expositions cibles en dette alternative à haut rendement, en immobiliers et en infrastructures représentent respectivement 7,5 %, 10 % et 10 % pour une valeur marchande totale de 238,6 M\$.

1. PERFORMANCE DES PLACEMENTS EN DETTE ALTERNATIVE HAUT RENDEMENT POUR L'ANNÉE 2022

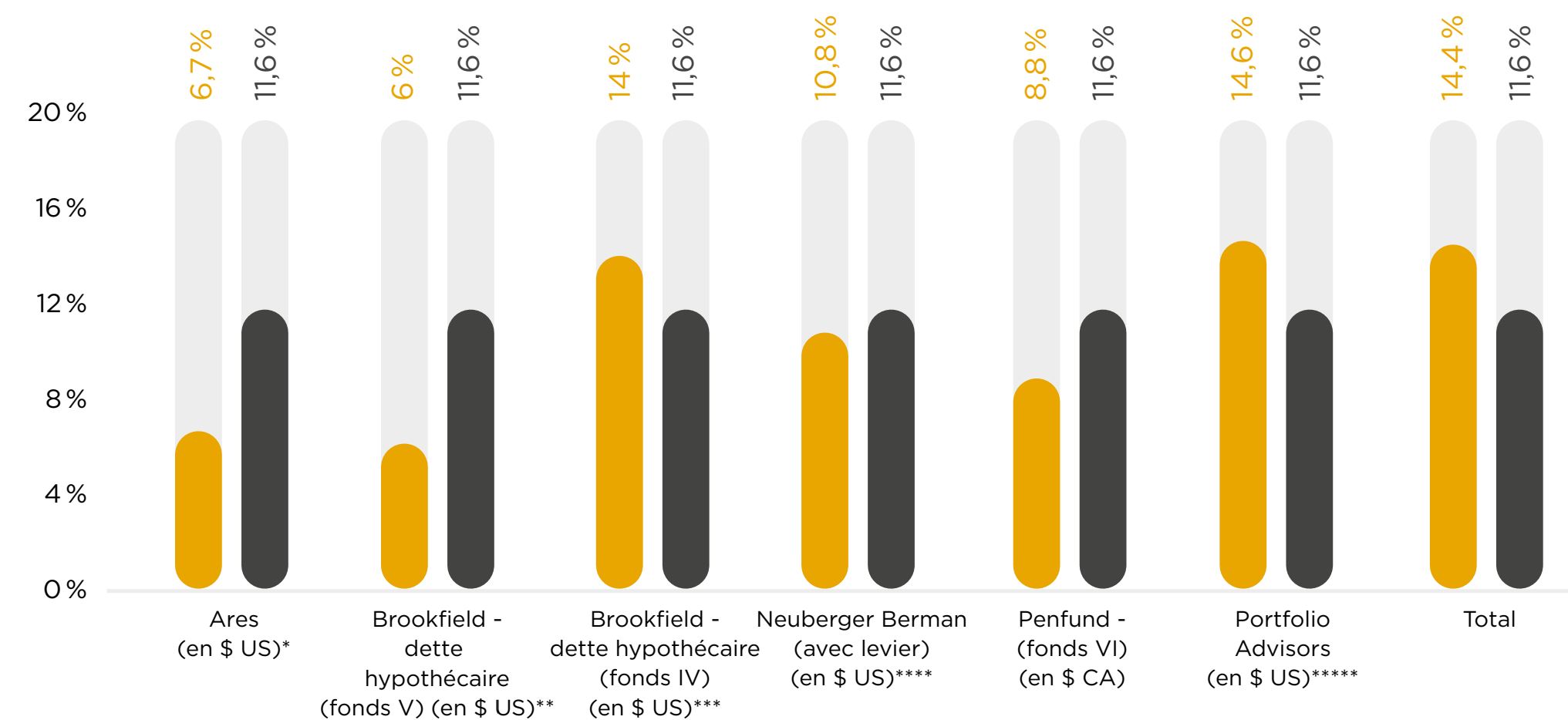
Au 31 décembre 2022, les placements en dette alternative haut rendement sont gérés par Ares (anciennement AMP Capital), Brookfield, Neuberger Berman, Penfund, Portfolio Advisors et Crescent. En 2022, la décision a été prise d'engager des actifs auprès de Crescent et Barings afin de poursuivre la stratégie de déploiement à cette catégorie d'actif. Finalement, comme les fonds Crescent Credit Solution VIII et Penfund VII sont en démarrage, les performances des gestionnaires ne sont pas encore représentatives et ne sont donc pas présentées.

Le rendement des placements en dette alternative à haut rendement en dollar canadien a été de 14,4 % pour l'année 2022 et une valeur ajoutée de 2,8 % par rapport à l'indice de référence. Le graphique suivant présente les rendements en devises locales pour l'année 2022. L'indice de référence est l'augmentation annuelle de l'IPC + 5 % et il à noter qu'une comparaison de la performance des gestionnaires d'approches similaires s'avère aussi pertinente à court et moyen terme. À ce titre, les gestionnaires en dette alternative à haut rendement de la Fiducie globale montrent de bons rendements par rapport à leurs pairs.

2. PERFORMANCE DES PLACEMENTS IMMOBILIERS POUR L'ANNÉE 2022

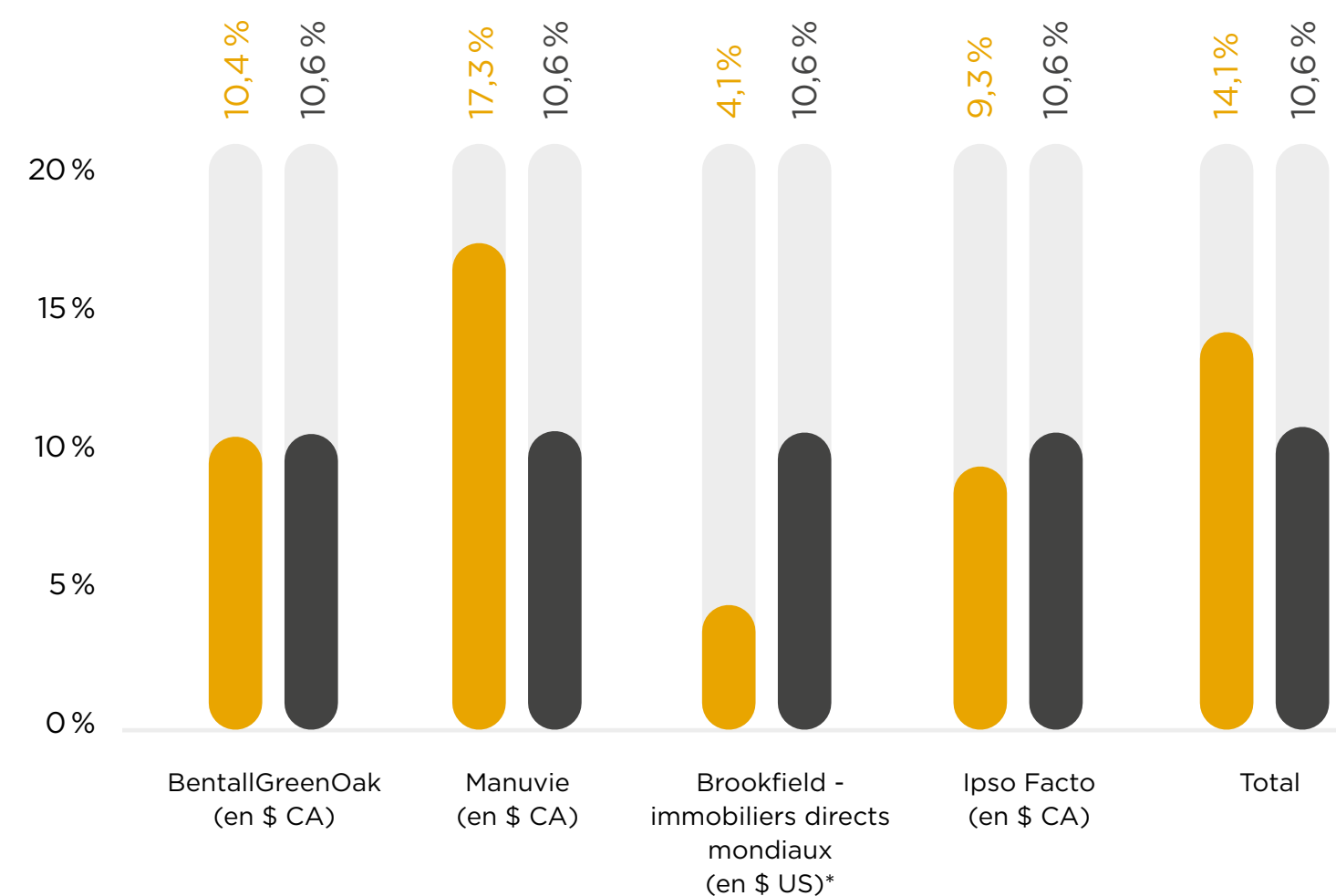
Au 31 décembre 2022, les placements immobiliers sont gérés par BentallGreenOak, Manuvie, Brookfield ainsi qu'Ipso Facto et ont affiché un rendement en dollar canadien de 14,1 % pour l'année 2022.

Le graphique suivant présente les rendements en devises locales pour l'année 2022. L'indice de référence est l'augmentation annuelle de l'IPC + 4 % et il est à noter qu'une comparaison de la performance des gestionnaires s'avère aussi pertinente à court et moyen terme. À ce titre, les gestionnaires en immobilier de la Fiducie globale montrent de bons rendements par rapport à leurs pairs.



*Rendement de 2022 de 14,6 % en devise canadienne.
 **Rendement de 2022 de 13,7 % en devise canadienne.
 *** Rendement de 2022 de 19,7 % en devise canadienne.
 **** Rendement de 2022 de 14,5 % en devise canadienne.
 ***** Rendement de 2022 de 22,0 % en devise canadienne.

● Rendement
 ● Indice



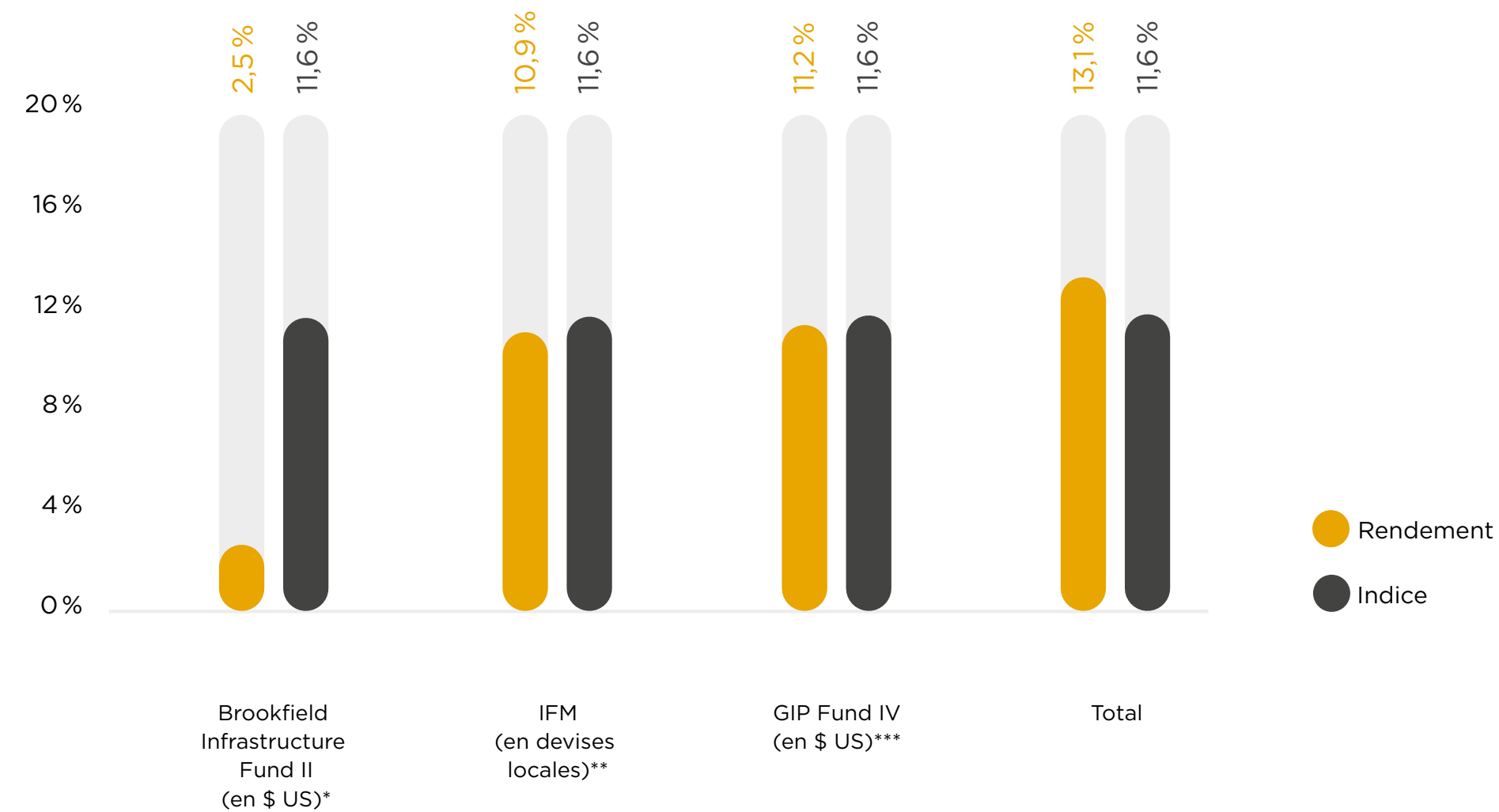
*Rendement de 2022 de 11,7 % en devise canadienne.

D. EFFET DE LA DEVISE AMÉRICAINNE

3. PERFORMANCE DES PLACEMENTS EN INFRASTRUCTURES POUR L'ANNÉE 2022

Au 31 décembre 2022, les placements en infrastructures sont gérés par Brookfield, IFM et GIP. De plus, afin de poursuivre le déploiement en infrastructures des actifs additionnels ont été engagés dont 10 M\$ US dans un fonds thématique visant la réduction des émissions de carbone. Finalement, comme le fonds Brookfield Global Transition Fund est en démarrage, la performance du gestionnaire n'est pas encore représentative et n'est donc pas présentée.

Le rendement des placements en infrastructures en dollar canadien a été de 9,1% pour l'année 2022 et une valeur retranchée de -2,5% par rapport à l'indice de référence. Le graphique suivant présente les rendements en devises locales pour l'année 2022. L'indice de référence est l'augmentation annuelle de l'IPC + 5% et il à noter qu'une comparaison de la performance des gestionnaires s'avère aussi pertinente à court et moyen terme. À ce titre, les gestionnaires en infrastructures de la Fiducie globale montrent de bons rendements par rapport à leurs pairs.



*Rendement de 2022 de 19,4% en devise canadienne.

** Rendement de 2022 de 10,5% en devise canadienne.

*** Rendement de 2022 de 18,6% en devise canadienne.

La Fiducie globale est exposée à plusieurs devises, dont le dollar américain qui représente l'exposition la plus importante après le dollar canadien. L'exposition totale utilisée pour la couverture de la fin 2022 était de 253 millions \$ américains. Afin de gérer le risque que représente la variation du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien pour la Fiducie globale, une stratégie de couverture d'une portion de l'exposition à la devise américaine est en place.

Le niveau de couverture de la devise a été maintenu à 50% pour l'année 2022 et une couverture dynamique en fonction du niveau du taux de change est toujours suivie.

Au cours de l'année 2022, le dollar canadien s'est déprécié par rapport au dollar américain de 0,79 \$ à 0,74 \$. Dans ce contexte de dépréciation globale du dollar canadien, les placements exposés au dollar américain ont généré de meilleurs rendements lorsque converti en dollar canadien. Cela dit, dans ce contexte, la stratégie de couverture de la devise américaine a nui au rendement global (-1,1%).

Les actions mondiales comprennent environ 70% d'exposition à la devise américaine. La variation des devises a amélioré le rendement de l'indice des actions mondiales de -16,0% en devises locales à -12,2% en considérant l'exposition aux devises étrangères.

Plusieurs investissements en infrastructures et en immobiliers mondiaux sont effectués en dollars américains et ont été affectés positivement par la valorisation du dollar canadien. Par exemple, le rendement de Brookfield en immobiliers mondiaux de 4,2% en dollars américains est de 11,7% en dollars canadiens.



ÉTATS FINANCIERS DE LA CAISSE DE RETRAITE

RÉGIME DES BÉNÉFICES AUTOCHTONE
31 DÉCEMBRE 2022

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux membres du comité de retraite du
Régime des Bénéfices Autochtone

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la caisse du Régime des Bénéfices Autochtone (le « Régime »), qui comprennent l'état de l'actif net disponible pour le service des prestations au 31 décembre 2022 et l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires, incluant le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers de la caisse »).

À notre avis, les états financiers de la caisse ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de l'actif net disponible pour le service des prestations du Régime au 31 décembre 2022, ainsi que de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux dispositions en matière d'information financière stipulées à l'article 12 de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* (Canada).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers de la caisse » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Régime conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers de la caisse au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observations – Référentiel comptable

Nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers de la caisse, qui décrit le référentiel comptable appliqué. Les états financiers de la caisse ont été préparés pour permettre à l'administrateur du Régime de se conformer aux exigences du Bureau du surintendant des institutions financières du Canada. En conséquence, il est possible que les états financiers de la caisse ne puissent se prêter à un usage autre. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers de la caisse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de la caisse conformément aux dispositions en matière d'information financière stipulées à l'article 12 de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* (Canada), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers de la caisse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers de la caisse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Régime à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Régime ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Régime.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers de la caisse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de la caisse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de la caisse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de la caisse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Régime.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Régime à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de la caisse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Régime à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de la caisse, incluant les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers de la caisse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Le 5 juin 2023

¹ CPA auditrice, permis de comptabilité publique n° A130560

Régime des Bénéfices Autochtone
État de l'actif net disponible pour le service
des prestations de la Caisse de retraite
 Au 31 décembre 2022

	Notes	2022	2021
		\$	\$
Actif			
Unités détenues à la fiducie globale et autres placements	4	937 728 930	1 008 202 974
Comptes débiteurs			
Cotisations à recevoir	5		
Salariés		2 449 420	1 982 490
Employeurs		4 144 533	3 231 569
Intérêts et dividendes à recevoir		1 527 675	2 032 233
Compte débiteurs – Entités apparentées	3	462 127	182 130
Taxes à recevoir sur intrants		426 233	295 465
Autres		19 139	11 138
Frais payés d'avance		20 078	25 540
Immobilisations	8	196 995	189 194
Trésorerie		3 610 471	3 454 985
		950 585 601	1 019 607 718
Passif			
À court terme			
Comptes créditeurs			
Droits de pension et remboursements à payer		7 629	122 885
Créditeurs et frais courus		1 140 744	1 112 857
Entités apparentées		–	11 309
Tranche à court terme de la dette à long terme	9	10 000	10 000
		1 158 373	1 257 051
Dette à long terme	9	6 667	16 667
		1 165 040	1 273 718
Actif net disponible pour le service des prestations		949 420 561	1 018 334 000

Les notes complémentaires et l'annexe font partie intégrante des états financiers de la caisse.

Au nom du comité de retraite

 , membre
 , membre

Régime des Bénéfices Autochtone
État de l'évolution de l'actif net disponible
pour le service des prestations de la Caisse de retraite
 Exercice terminé le 31 décembre 2022

	Notes	2022	2021
		\$	\$
Augmentation de l'actif net			
Revenus de placements provenant des unités détenues par l'entremise de la fiducie globale et autres placements	4	(84 845 757)	78 257 312
Cotisations	5		
Salariés		18 165 284	15 507 241
Employeurs		33 031 278	28 116 189
Transferts provenant d'autres régimes et cotisations additionnelles		3 143 308	3 524 243
Revenus – Validation des données employeurs		35 319	18 286
Autres revenus		303 375	149 482
		(30 167 193)	125 572 753
Diminution de l'actif net			
Charges d'exploitation (Annexe)		3 644 299	3 174 039
Honoraires de gestion des placements	11	2 544 174	2 819 766
Prestations versées		23 977 857	22 109 010
Remboursements et transferts			
Remboursements en espèces		2 998 719	4 441 698
Remboursements à des institutions financières		4 499 856	4 175 169
Transferts à d'autres régimes		1 081 341	352 392
		38 746 246	37 072 074
(Diminution) augmentation nette de l'actif net		(68 913 439)	88 500 679
Actif net disponible pour le service des prestations au début de l'exercice		1 018 334 000	929 833 321
Actif net disponible pour le service des prestations à la fin de l'exercice		949 420 561	1 018 334 000

Les notes complémentaires et l'annexe font partie intégrante des états financiers de la caisse.

1. Description du régime

La description du Régime des Bénéfices Autochtone (le « Régime ») fournie ci-dessous ne constitue qu'un résumé. Pour une information complète, on se référera au texte de la réglementation du Régime.

Généralités

Le Régime offre à l'ensemble des salariés participants un régime de retraite contributif à prestations déterminées. Les participants peuvent adhérer à l'un des deux types de catégories offertes, soit la catégorie 1 ou la catégorie 2. Chacune des catégories prévoit deux taux différents selon que le participant verse ou non des cotisations à Retraite Québec ou encore au Régime de pensions du Canada. L'employeur admissible est, généralement, une bande ou une organisation des Premières Nations dont la demande d'adhésion au Régime a été acceptée par le comité de retraite. En vertu du Régime, les cotisations sont versées par l'employeur, par Service aux Autochtones Canada (SAC) et par les adhérents. Le Régime est enregistré conformément à la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension (Canada)*, au numéro 55865.

Politique de capitalisation

En vertu de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension (Canada)*, le promoteur du Régime doit financer le Régime de façon à constituer les prestations déterminées selon les dispositions du Régime. La valeur de ces prestations est établie au moyen d'une évaluation actuarielle annuelle ou selon l'approbation du comité de retraite (note 5).

Âge normal de retraite

L'âge normal de retraite est 65 ans.

Prestations au titre des services

Les prestations au titre des services sont calculées à partir du nombre d'années de service cotisées, multiplié par 1 $\frac{7}{8}$ % ou 2 %, selon le type de régime choisi, de la moyenne des cinq meilleures années de salaire. À la rente de base des deux premiers types de régime s'ajoute une rente temporaire jusqu'à l'âge de 65 ans équivalant à 275 \$ par année de service reconnue jusqu'au 31 décembre 2000.

Exonération pour invalidité

Des exonérations d'invalidité sont garanties pour tous les adhérents, quel que soit leur âge, sous réserve d'un minimum de six mois de participation pour les deux catégories du Régime. L'exonération est accordée après 65 jours ouvrables de maladie.

Prestations aux survivants

Des prestations aux survivants sont versées au conjoint lorsque l'adhérent décède. Le conjoint recevra une rente égale à 60 % de la rente déterminée plus une majoration par enfant jusqu'à concurrence de 100 %. S'il n'y a pas de conjoint, la valeur des acquis est payable aux bénéficiaires.

Prestations pour retraite facultative ou anticipée

Tout participant aux deux types de régime peut prendre une retraite sans réduction s'il respecte certaines conditions. D'autre part, il est aussi possible de prendre une retraite anticipée avec réduction à compter de dix années avant la date à laquelle il aurait pu prendre une retraite, sans réduction.

1. Description du régime (suite)

Prestation et remboursement en cas de retrait

L'adhérent qui cesse d'être employé a droit à la valeur de ses acquis. Toutefois, s'il est admissible à recevoir une rente, il ne peut obtenir de remboursement, sauf si sa rente est inférieure à 4 % du maximum des gains admissibles ou s'il transfère ses acquis dans un autre RPA.

Impôts

Le Régime est une fiducie de pension enregistrée au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* et il est exempté d'impôt.

Gestion des avoirs confiés à la fiducie globale

Les placements sont exprimés en nombre de parts du fonds d'appariement et du fonds de croissance de la fiducie globale. Chaque part confère à son détenteur une participation à l'actif net et aux revenus du fonds d'appariement et du fonds de croissance de la fiducie globale. La fiducie globale a été créée auprès du gardien de valeurs, Fiducie Desjardins, de manière à administrer d'autres régimes de retraite avec une politique de placement commune.

2. Méthodes comptables

Mode de présentation

Les états financiers de la caisse ont été établis selon les principales méthodes comptables décrites ci-dessous afin de satisfaire aux exigences comptables prescrites par l'article 12 de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* (Canada). Les méthodes comptables utilisées pour l'établissement des états financiers de la caisse s'écartent des Normes comptables canadiennes pour les régimes de retraite du fait qu'elles n'incluent pas les obligations au titre des prestations de retraite du Régime et les informations connexes à fournir. En conséquence, les états financiers de la caisse ne visent pas à montrer si les actifs du Régime sont suffisants pour satisfaire aux obligations au titre du Régime.

Le Régime a aussi choisi de se conformer aux Normes comptables canadiennes pour les entreprises à capital fermé contenues dans la Partie II du *Manuel de CPA Canada* pour les méthodes comptables qui ne concernent pas son portefeuille de placements pour autant que ces normes n'entrent pas en conflit avec les exigences du chapitre 4600.

Placements

Les placements sont comptabilisés à la juste valeur. La variation de l'écart entre le coût des placements et leur valeur au début et à la fin de l'exercice est portée au poste Revenus de placements provenant des unités détenues par l'entremise de la fiducie globale.

Autres instruments financiers

Les autres actifs financiers et passifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur au moment où le Régime devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. Par la suite, tous les instruments financiers sont évalués au coût après amortissement à l'exception des placements et des instruments financiers dérivés. Le cours de la valeur reçue de la contrepartie bancaire tient lieu de juste valeur pour des instruments financiers dérivés.

Régime des Bénéfices Autochtone

Notes complémentaires

31 décembre 2022

2. Méthodes comptables (suite)

Conversion de devises

Les éléments d'actif et de passif en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens selon les taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. Les éléments de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations sont convertis aux taux de change en vigueur au moment de l'enregistrement des transactions. Les gains ou les pertes résultant des fluctuations dans les taux de change sont reflétés à l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations, au poste Revenus de placements provenant des unités détenues par l'entremise de la fiducie globale.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût à l'état de l'actif net disponible pour le service des prestations. L'amortissement des immobilisations est calculé selon les méthodes, les taux annuels et la durée suivants :

Ameublement et équipement de bureau	Dégressif	20 %
Matériel informatique	Dégressif	30 %
Matériel roulant	Dégressif	30 %
Améliorations locatives	Linéaire	4 ans

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme, comme les immobilisations corporelles, sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur comptable d'un actif à long terme n'est pas recouvrable et excède le total des flux de trésorerie non actualisés découlant de son utilisation et de sa sortie éventuelle. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa juste valeur à la date de perte de valeur.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers de la caisse exige que les gestionnaires fassent des estimations ayant une incidence sur les montants d'actif et de passif portés aux états financiers de la caisse. Ces mêmes estimations ont aussi une incidence sur la présentation des éventualités en date des états financiers de la caisse. Parmi les principales composantes des états financiers de la caisse exigeant de la direction qu'elle établisse des estimations figure l'évaluation de la juste valeur des placements et de la durée de vie utile des immobilisations. Il est donc possible que les résultats réels diffèrent de ces estimations.

3. Comptes débiteurs – Entités apparentées

	2022	2021
	\$	\$
RBA, Groupe financier	352 938	174 265
Fondation RBA	102 078	7 865
Régime de rentes de la sécurité publique des Premières Nations	7 111	—
	462 127	182 130

Régime des Bénéfices Autochtone

Notes complémentaires

31 décembre 2022

4. Unités détenues par l'entremise de la fiducie globale et autres placements

La structure des placements de la fiducie globale a été modifiée en 2018. Les actifs du Régime sont maintenant investis dans deux fonds distincts créés à l'intérieur de la fiducie globale appelés fonds de croissance et fonds d'appariement. La garde des titres est confiée à Fiducie Desjardins. Les unités détenues par le Régime dans les fonds de la fiducie globale se détaillent comme suit :

	2022	2021
	\$	\$
Fonds d'appariement (24 725 163,9236 unités représentant 93,95 %), (25 578 201,3619 unités représentant 94,00 % en 2021)	231 974 490	282 216 487
Fonds de croissance (69 534 352,2317 unités représentant 95,79 %), (64 812 630,3557 unités représentant 95,91 % en 2021)	703 743 773	723 975 820
	935 718 263	1 006 192 307

La composition des placements détenus par le Régime par l'entremise d'unités du fonds d'appariement et du fonds de croissance de la fiducie globale se détaille comme suit :

	2022	2021
	\$	\$
Trésorerie détenue aux fins de placements	14 860 109	10 375 534
Marché monétaire	56 668	3 281 092
Obligations canadiennes (rendement variant de 1,90 % à 6,65 %)	206 259 860	281 781 133
Prêts bancaires	—	17 526 251
Dettes privées	102 252 849	58 283 353
Actions canadiennes	76 941 199	113 903 740
Actions mondiales	105 825 088	138 178 960
Fonds de placements étrangers		
Fonds d'actions mondiales de grande capitalisation	64 175 244	47 639 536
Fonds d'actions mondiales de petite capitalisation	51 467 442	61 571 365
Fonds de pays émergents	40 990 492	65 591 645
Placements alternatifs		
Fonds immobiliers	132 093 490	120 348 261
Fonds d'infrastructures	140 644 490	87 113 820
Contrat à terme sur devises (note 13)	151 332	597 617
Fonds détenus à la fiducie globale	935 718 263	1 006 192 307
2 334 parts d'Investissement Premières Nations du Québec, société en commandite, représentant 29,17 % des parts en circulation	2 010 667	2 010 667
	937 728 930	1 008 202 974

Régime des Bénéfices Autochtone

Notes complémentaires

31 décembre 2022

4. Unités détenues par l'entremise de la fiducie globale et autres placements (suite)

Les revenus générés par la composition des placements détenus par le Régime se détaillent comme suit :

	2022	2021
	\$	\$
Revenus de placement	6 105 797	19 779 777
Variation des gains sur la cession de placement et de la juste valeur des placements au cours de l'exercice	(90 951 554)	58 477 535
	(84 845 757)	78 257 312
Variation de la valeur du placement dans Investissement Premières Nations du Québec, société en commandite	—	—
	(84 845 757)	78 257 312

5. Politique de capitalisation

En vertu du Régime, la cotisation des adhérents à la catégorie 1 se situe à 4,60 % ou à 6,25 % et à 6,80 % ou à 8,50 % pour la catégorie 2. L'employeur doit fournir le solde nécessaire, déterminé selon des évaluations actuarielles, pour que les prestations soient totalement constituées. Pour certains employeurs, lorsque les adhérents ont un salaire admissible à la contribution de SAC, la contribution de SAC est versée directement au Régime.

La cotisation de l'employeur a été maintenue à 182,00 % de la cotisation des adhérents. L'évaluation actuarielle la plus récente aux fins de capitalisation a été réalisée par Normandin Beaudry au 1^{er} janvier 2022.

6. Gestion du capital

La gestion du capital du Régime a pour objectif de garantir la capitalisation intégrale des prestations à long terme. Le Régime gère ses placements afin de générer un rendement permettant d'atteindre cet objectif. Le comité de retraite a établi une politique de placements afin d'encadrer les gestionnaires de portefeuille vers l'atteinte de cet objectif.

Une évaluation actuarielle doit être déposée auprès de l'autorité de réglementation au moins tous les trois ans. Dans le cas où le Régime est déficitaire, une évaluation actuarielle comprenant un plan d'élimination de tout déficit doit être déposée tous les ans auprès de l'autorité de réglementation.

7. Opérations entre entités apparentées

Le Régime a facturé des frais d'utilisation des ressources de 990 493 \$ (843 856 \$ en 2021) à RBA, Groupe financier. Il a également facturé des frais d'utilisation des ressources à la Fondation du Régime des Bénéfices Autochtone de 40 229 \$ (40 525 \$ en 2021). Ces transactions ont été effectuées dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange.

Régime des Bénéfices Autochtone

Notes complémentaires

31 décembre 2022

7. Opérations entre entités apparentées (suite)

Les entités apparentées au Régime sont RBA, Groupe financier, le Régime des rentes de la sécurité publique des Premières Nations et la Fondation du Régime des Bénéfices Autochtone. L'ensemble des activités de ces entités sont effectuées dans les locaux du Régime majoritairement par la main-d'œuvre embauchée par celui-ci. Une partie des charges du Régime est facturée à RBA, Groupe Financier, au Régime des rentes de la sécurité publique des Premières Nations et à la Fondation du Régime des Bénéfices Autochtone. Les charges distribuées à RBA, Groupe financier comprennent la rémunération et les charges sociales, le loyer, les fournitures de bureau, les télécommunications, la traduction et des frais afférents aux consultants informatiques, et pour le Régime des rentes de la sécurité publique des Premières Nations, s'ajoute une partie des honoraires des surnuméraires en actuariat, au comité de placements, d'analyse de la performance et de gestion de l'actif. Pour la Fondation du Régime des Bénéfices Autochtone, les charges distribuées comprennent la rémunération et les charges sociales ainsi que le loyer.

8. Immobilisations

	2022			2021
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$	\$
Ameublement et équipement de bureau	290 100	229 912	60 188	48 416
Matériel informatique	448 118	341 290	106 828	108 287
Matériel roulant	61 476	43 552	17 924	25 605
Améliorations locatives	85 368	73 313	12 055	6 886
	885 062	688 067	196 995	189 194

9. Dette à long terme

En 2021, le Régime a reçu un financement de 40 000 \$ composé d'un prêt de 30 000 \$ ne portant pas intérêt (0 %), payable en 36 paiements mensuels égaux et consécutifs, et d'une contribution non remboursable de 10 000 \$.

Les versements de capital requis au cours des deux prochains exercices sont les suivants :

	\$
2023	10 000
2024	6 667

10. Engagements

L'engagement total du Régime en vertu d'un contrat de location-exploitation pour ses locaux s'élève à 153 520 \$ (186 575 \$ en 2021). Le bail se terminant en mars 2023 a été reconduit jusqu'en décembre 2023 et sera renégocié en octobre 2023. Les paiements minimaux futurs exigibles annuellement en vertu de ce contrat pour le prochain exercice s'établissent comme suit :

	\$
2023	153 520

En vertu d'ententes conclues avec des gestionnaires de portefeuille et un gardien de valeurs, le Régime s'est engagé à verser à ces derniers des frais basés sur un pourcentage de la juste valeur de l'actif sous gestion. Ces ententes peuvent être résiliées sur préavis de 30 jours.

Le comité de retraite s'est engagé, par l'entremise de la fiducie globale, à investir des montants dans des placements privés en procédant par appel de capital. En date du 31 décembre 2022, les montants suivants restent à être appelés :

- 2 400 000 \$ dans la Société en commandite Ipso Facto VII;
- 13 600 000 \$ américains dans le fonds Brookfield Global Transition Fund;
- 22 500 000 \$ américains dans le fonds Brookfield Infrastructure Fund V;
- 4 300 000 \$ dans le fonds Fiera Private Debt Fund VI;
- 13 100 000 \$ américains dans le fonds Crescent – CDL III;
- 11 100 000 \$ américains dans le fonds Crescent – CCS VIII;
- 16 100 000 \$ américains dans le fonds Brookfield Real Estate Finance Fund VI;
- 11 400 000 \$ dans le fonds Penfund VII;
- 3 600 000 \$ américains dans le fonds GIP Infrastructure Fund IV;
- 10 000 000 \$ américains dans le fonds IFM U.S. NZIF;
- 12 000 000 \$ américains dans le fonds Neuberger Berman Fund IV (sans levier);
- 2 500 000 \$ américains dans le fonds Neuberger Berman Fund IV (avec levier);
- 500 000 \$ américains dans le fonds Portfolio Advisors PADCOF III.

Ces montants représentent les engagements totaux à être déployés par la fiducie globale par l'entremise du fonds d'appariement et du fonds de croissance. Le Régime détient environ 93,95 % du nombre total d'unités du fonds d'appariement et 95,79 % du nombre total d'unités du fonds de croissance.

11. Honoraires de gestion des placements

Les honoraires de gestion des placements, apparaissant dans l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations, représentent les frais de gestion payés directement par la fiducie globale du Régime des Bénéfices Autochtone. Pour certains investissements en fonds communs et en placements privés (immobilier, infrastructure et dette privée), les honoraires de base et de performance des gestionnaires sont prélevés à même la valeur marchande des parts détenues par la fiducie globale dans l'année courante où ils surviennent.

12. Instruments financiers

Le Régime est exposé aux risques suivants relatifs à l'utilisation d'instruments financiers : le risque de crédit, le risque de marché et le risque de liquidité. L'analyse suivante permet d'évaluer les risques au 31 décembre 2022.

L'objectif de la gestion des risques consiste à diversifier les risques et les rendements de façon à minimiser la possibilité d'une réduction de la valeur totale du Régime et à maximiser la possibilité de réaliser des gains pour l'ensemble du portefeuille. Les fiduciaires gèrent également les risques de liquidité de façon à s'assurer des liquidités suffisantes pour effectuer les paiements de prestations à court terme et pour permettre de rajuster la composition de l'actif en cas de changements du marché.

Politique

Par l'entremise de son comité de placement, le comité de retraite a élaboré une politique de placement qui précise les modalités de placement du Régime. Les placements doivent être choisis et détenus conformément aux critères et aux restrictions établis dans la politique et en conformité avec les lois pertinentes. La politique est revue au moins une fois par année.

La politique de placement comprend les lignes directrices sur la composition de l'actif et la répartition des risques tolérés. On y retrouve également les restrictions propres aux placements, par exemple l'exposition maximale permise auprès d'un émetteur unique, les exigences de liquidités et la gestion des devises. La politique précise également les contreparties autorisées, les exigences en matière d'approbation préalable des transactions ainsi que les montants limites de celles-ci.

Le comité de placement se réunit régulièrement afin d'évaluer les risques de placement associés au portefeuille et d'établir les plans d'action, le cas échéant.

La stratégie de gestion des risques du Régime n'a pas été modifiée au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs des instruments financiers du Régime fluctuent en raison de variations des prix du marché. Le risque de marché inclut le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix autre. Le Régime est exposé à certains de ces risques, comme le décrivent les paragraphes suivants.

a) Risque de change

Le risque de change provient des placements du Régime, par l'intermédiaire des unités du fonds d'appariement et du fonds de croissance de la fiducie globale, libellés en devises étrangères. Au 31 décembre 2022, l'exposition au risque de change est de 380 546 459 \$ (434 818 243 \$ au 31 décembre 2021) en dollars canadiens. La devise américaine est couverte à 53,04 % par des contrats de change sur devises (note 13). L'incidence d'une variation de 1 % du taux de change entre le dollar canadien et toute autre devise sur les unités détenues par l'entremise de la fiducie globale et sur l'actif net au 31 décembre 2022 serait de 3 767 787 \$ (4 305 131 \$ au 31 décembre 2021).

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des fluctuations des taux d'intérêt sur la juste valeur de l'actif du Régime. Les fluctuations à court terme des taux d'intérêt influent sur la juste valeur de l'actif du Régime.

Une diminution ou une augmentation de 1 % des taux d'intérêt entraînerait respectivement une augmentation ou une diminution de 38 514 990 \$ (50 056 419 \$ au 31 décembre 2021) de la valeur des unités du fonds d'appariement et du fonds de croissance de la fiducie globale représentées par des titres à revenu fixe et l'actif net au 31 décembre 2022.

12. Instruments financiers (suite)

Risque de marché (suite)

c) Risque de prix autre

Le Régime gère le risque de prix autre principalement par la diversification de la composition des placements détenus par l'entremise de la fiducie globale dans différents secteurs et par diverses stratégies de placements.

L'incidence d'une variation de 10 % des cours du marché sur les unités du fonds de croissance de la fiducie globale représentées par des placements en actions au 31 décembre 2022 serait d'environ 33 945 135 \$ (42 693 713 \$ au 31 décembre 2021).

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit existe lorsqu'une partie significative du portefeuille est investie dans des titres ayant des caractéristiques similaires ou obéissant à des variations semblables reliées aux conditions économiques ou politiques. Le Régime a établi une politique de placement à laquelle doivent se conformer les gestionnaires de portefeuille, ce qui lui permet de se couvrir contre le risque de crédit.

Les principaux actifs financiers du Régime comprennent la trésorerie, les comptes débiteurs et les unités détenues par l'entremise de la fiducie globale et autres placements, lesquels sont assujettis au risque de crédit directement ou indirectement. La valeur comptable des actifs financiers à l'état de l'actif net disponible pour le service des prestations représente le risque de crédit maximal à la date de fin d'exercice.

Le risque de crédit indirect du Régime est principalement imputable à ses placements en obligations détenus par l'entremise d'unités du fonds d'appariement et du fonds de croissance de la fiducie globale.

Le risque de crédit indirect lié aux unités détenues par l'entremise de la fiducie globale et représentées par des obligations est limité, puisqu'en vertu de la politique de placements, les obligations canadiennes doivent être émises ou garanties par le gouvernement du Canada, une province, une municipalité ou une société (pouvant être libellées en devises étrangères). Les obligations de toute société doivent avoir une cote minimale de BBB telle que définie par la cote la plus élevée de DBRS ou Standard & Poor's, ou son équivalent.

Au 31 décembre 2022, le risque de crédit indirect du Régime est, pour une grande part, concentré auprès des gouvernements provinciaux et des municipalités et autres sociétés. Cette concentration découle du fait que le Régime détient, par l'entremise d'unités du fonds d'appariement et du fonds de croissance de la fiducie globale, 1 188 375 \$ (4 363 585 \$ au 31 décembre 2021) de titres émis par le gouvernement fédéral, 173 727 315 \$ (224 595 672 \$ au 31 décembre 2021) de titres émis par des gouvernements provinciaux et 31 344 170 \$ (53 257 651 \$ au 31 décembre 2021) de titres émis par des municipalités et autres sociétés.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Régime ne dispose pas des fonds nécessaires pour faire face à ses engagements financiers courants, incluant le versement des prestations, et pour acquérir des placements de façon rapide et rentable.

Les liquidités du Régime sont analysées hebdomadairement afin de s'assurer que le Régime garde un coussin de liquidité suffisant de son actif net sous forme d'actifs très liquides tels que la trésorerie. Le Régime détient, par l'entremise d'unités du fonds d'appariement et du fonds de croissance de la fiducie globale, un portefeuille d'actifs facilement négociables, notamment des obligations des gouvernements du Canada et des gouvernements provinciaux, qu'il peut vendre ou financer de manière sécuritaire pour se protéger contre toute interruption imprévue de ses flux de trésorerie.

12. Instruments financiers (suite)

Juste valeur

La juste valeur de la trésorerie, des comptes débiteurs et des comptes créditeurs correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

Les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur à l'état de l'actif net disponible pour le service des prestations sont classés selon une hiérarchie qui reflète l'importance des données utilisées pour effectuer les évaluations. La hiérarchie des évaluations à la juste valeur se compose des niveaux suivants :

Niveau 1 – évaluation fondée sur les prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs et passifs identiques;

Niveau 2 – techniques d'évaluation fondées sur des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des dérivés de prix);

Niveau 3 – techniques d'évaluation fondées sur une part importante de données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

La hiérarchie qui s'applique dans le cadre de la détermination de la juste valeur exige l'utilisation de données observables sur le marché chaque fois que de telles données existent. Un instrument financier est classé au niveau le plus bas de la hiérarchie pour lequel une donnée importante a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

Régime des Bénéfices Autochtone

Notes complémentaires

31 décembre 2022

12. Instruments financiers (suite)

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (suite)

Les tableaux suivants présentent la composition des placements détenus par le Régime par l'entremise d'unités du fonds d'appariement et du fonds de croissance de la fiducie globale. Ces unités sont comptabilisées à la juste valeur à l'état de l'actif net disponible pour le service des prestations:

				2022
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements détenus par la fiducie globale				
Trésorerie détenue aux fins de placements	14 860 109	—	—	14 860 109
Marché monétaire	56 668	—	—	56 668
Obligations canadiennes	—	206 259 860	—	206 259 860
Dette privée	—	—	102 252 849	102 252 849
Actions canadiennes	76 941 199	—	—	76 941 199
Actions mondiales	105 825 088	—	—	105 825 088
Fonds d'actions mondiales de grande capitalisation	64 175 244	—	—	64 175 244
Fonds d'actions mondiales de petite capitalisation	—	51 467 442	—	51 467 442
Fonds de pays émergents	—	40 990 492	—	40 990 492
Fonds immobiliers	—	—	132 093 490	132 093 490
Fonds d'infrastructures	—	—	140 644 490	140 644 490
Contrat à terme sur devises	—	151 332	—	151 332
IPNQ s.e.c.	—	—	2 010 667	2 010 667
Total des placements	261 858 308	298 869 126	377 001 496	937 728 930

Régime des Bénéfices Autochtone

Notes complémentaires

31 décembre 2022

12. Instruments financiers (suite)

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (suite)

				2021
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements détenus par la fiducie globale				
Trésorerie détenue aux fins de placements	10 375 534	—	—	10 375 534
Marché monétaire	3 281 092	—	—	3 281 092
Obligations canadiennes	—	280 841 103	940 030	281 781 133
Prêts bancaires	—	17 526 251	—	17 526 251
Dette privée	—	—	58 283 353	58 283 353
Actions canadiennes	113 903 740	—	—	113 903 740
Actions mondiales	138 178 960	—	—	138 178 960
Fonds d'actions mondiales de grande capitalisation	47 639 536	—	—	47 639 536
Fonds d'actions mondiales de petite capitalisation	—	61 571 365	—	61 571 365
Fonds de pays émergents	—	65 591 645	—	65 591 645
Fonds immobiliers	—	—	120 348 261	120 348 261
Fonds d'infrastructures	—	—	87 113 820	87 113 820
Contrat à terme sur devises	—	597 617	—	597 617
IPNQ s.e.c.	—	—	2 010 667	2 010 667
Total des placements	313 378 862	426 127 981	268 696 131	1 008 202 974

Au cours de l'exercice, il n'y a eu aucun transfert important de montants entre les niveaux 1 et 2.

Régime des Bénéfices Autochtone

Notes complémentaires

31 décembre 2022

12. Instruments financiers (suite)

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (suite)

Les tableaux suivants présentent le rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des éléments dont la juste valeur se situe au niveau 3 de la hiérarchie :

	2022				
	Obligations canadiennes	Dettes privées	Fonds immobiliers	Fonds d'infra- structures	Investissement Premières Nations du Québec, société en commandite
	\$	\$	\$	\$	\$
Juste valeur au début	940 030	58 283 353	120 348 261	87 113 820	2 010 667
Variation de la juste valeur des placements	—	10 827 918	974 367	22 538 791	—
Achats / ventes / distributions / dividendes réinvestis	(940 030)	33 141 578	10 770 862	30 991 879	—
Juste valeur à la fin	—	102 252 849	132 093 490	140 644 490	2 010 667

Régime des Bénéfices Autochtone

Notes complémentaires

31 décembre 2022

12. Instruments financiers (suite)

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur (suite)

	2021				
	Obligations canadiennes	Dettes privées	Fonds immobiliers	Fonds d'infra- structures	Investissement Premières Nations du Québec, société en commandite
	\$	\$	\$	\$	\$
Juste valeur au début	940 517	24 491 176	102 771 902	66 909 081	2 010 667
Variation de la juste valeur des placements	—	(424 550)	5 750 778	13 316 225	—
Achats / ventes / distributions / dividendes réinvestis	(487)	34 216 727	11 805 581	6 888 514	—
Juste valeur à la fin	940 030	58 283 353	120 348 261	87 113 820	2 010 667

13. Instruments financiers dérivés

Au 31 décembre 2022, le Régime détient, par l'intermédiaire de ses unités détenues dans le fonds d'appariement de la fiducie globale, un contrat de change sur devises (contrat vendeur en dollars américains), échéant le 15 mars 2023, d'un montant nominal de référence de 26 700 000 \$ US. Ce montant représente la détention totale de la fiducie globale alors que le Régime détient environ 93,95 % du nombre total d'unités émises par le fonds d'appariement.

Au 31 décembre 2022, le Régime détient, par l'intermédiaire de ses unités détenues dans le fonds de croissance de la fiducie globale, un contrat de change sur devises (contrat vendeur en dollars américains), échéant le 15 mars 2023, d'un montant nominal de référence de 107 700 000 \$ US. Ce montant représente la détention totale de la fiducie globale alors que le Régime détient environ 95,79 % du nombre total d'unités émises par le fonds de croissance.

Au 31 décembre 2021, le Régime détient, par l'intermédiaire de ses unités détenues dans le fonds d'appariement de la fiducie globale, un contrat de change sur devises (contrat vendeur en dollars américains), échéant le 16 mars 2022, d'un montant nominal de référence de 9 000 000 \$ US. Ce montant représente la détention totale de la fiducie globale alors que le Régime détient environ 94,00 % du nombre total d'unités émises par le fonds d'appariement.

Au 31 décembre 2021, le Régime détient, par l'intermédiaire de ses unités détenues dans le fonds de croissance de la fiducie globale, un contrat de change sur devises (contrat vendeur en dollars américains), échéant le 16 mars 2022, d'un montant nominal de référence de 74 300 000 \$ US. Ce montant représente la détention totale de la fiducie globale alors que le Régime détient environ 95,91 % du nombre total d'unités émises par le fonds de croissance.

Les gains ou les pertes résultant des fluctuations de la juste valeur des contrats de change sur devises sont reflétés à l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations, dans le poste Revenus de placements provenant des unités détenues par l'entremise de la fiducie globale.

Régime des Bénéfices Autochtone

Annexe – Charges d'exploitation

Exercice terminé le 31 décembre 2022

	Budget 2022	Actuel 2022	2021
	\$	\$	\$
Charges d'exploitation			
Frais d'administration	373 928	316 825	281 297
Amortissement des immobilisations	60 000	62 894	65 549
Fournitures de bureau	39 175	52 818	34 893
Assurance responsabilité	19 630	19 630	17 447
Bureau du surintendant des institutions financières	53 500	55 390	50 620
Honoraires – actuaires	157 750	230 049	243 032
Honoraires	394 180	439 635	462 751
Honoraires – audit	42 500	43 800	34 050
Frais d'assemblée générale	26 000	25 005	23 330
Réunions des comités	194 914	201 778	167 875
Salaires et charges sociales	2 269 093	2 196 475	1 793 195
	3 630 670	3 644 299	3 174 039



RBA

RÉGIME DES BÉNÉFICES AUTOCHTONE
NATIVE BENEFITS PLAN



2936, rue de la Faune, bureau 202
Wendake (Québec) GOA 4V0

T 418 847-1840 • 1 888 242-0277

F 418 847-3990

rbagroupefinancier.com