



RBA

RÉGIME DES BÉNÉFICES AUTOCHTONE
NATIVE BENEFITS PLAN

RAPPORT ANNUEL

2022



A large, light gray, stylized sun logo is positioned in the background on the left side of the page. It features a central circle with radiating lines of varying lengths, creating a sunburst effect. The logo is partially obscured by the text and a horizontal line.

MISSION

La mission du Régime des Bénéfices Autochtone est d'administrer un régime de retraite à prestations déterminées destiné aux employeurs des Premières Nations et à leurs employés par le biais d'une organisation performante qui leur appartient.

TABLE DES MATIÈRES



- 04** Régime des Bénéfices Autochtone
- 05** Message conjoint du président du Comité de retraite et du directeur général
- 06** Nos racines:
les membres des comités
- 07** Faits saillants 2022
- 12** Évaluation actuarielle:
taux de capitalisation et de solvabilité
- 13** Politique de placement
 - 15** Les marchés financiers en 2022
 - 16** Rendement du RBA
 - 17** Gestionnaires et mandats de gestion
- 18** Investissement durable
- 19** États financiers de la caisse de retraite
 - 20** État de l'actif net disponible pour le service des prestations de la caisse de retraite
 - 21** État de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations de la caisse de retraite
- 22** Principaux conseillers externes et gestionnaires de portefeuille
- 23** Employeurs participants
- 24** Technologies de l'information
- 25** Notre engagement social

RÉGIME DES BÉNÉFICES AUTOCHTONE

rbagroupefinancier.com

Le Régime des Bénéfices Autochtone (RBA) représente l'une des plus importantes caisses de retraite autochtones à prestations déterminées au Canada.

Le RBA est un régime de retraite à prestations déterminées qui est enregistré auprès du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF 55865), de l'Agence du revenu du Canada (ARC 0412221) ainsi qu'auprès de Retraite Québec (RQ 32216). Il répond ainsi aux exigences de la Loi fédérale sur les normes de prestation de pension (LNPP), de la Loi de l'impôt sur le revenu (LRC) ainsi que de la Loi sur les régimes complémentaires de retraite (RCR). Le Comité de retraite du RBA agit à titre d'administrateur et de fiduciaire de la caisse de retraite. Il est composé de huit personnes dont sept sont élues par et parmi les membres employeurs, employés et retraités. Le Régime tient chaque année une assemblée générale au cours de laquelle sont déposés les objectifs et leur niveau d'atteinte, les états financiers, l'évaluation actuarielle du Régime, les faits saillants de même que les décisions entérinées par le Comité de retraite au cours de l'exercice. De plus, chaque membre reçoit annuellement son relevé personnalisé. Aujourd'hui, le RBA compte **92** employeurs et **7554** membres qui bénéficient de la sécurité d'un régime de retraite établi depuis plus de 40 ans et qui profitent du rendement de l'une des plus importantes caisses de retraite autochtones au Canada!

MESSAGE CONJOINT DU PRÉSIDENT DU COMITÉ DE RETRAITE ET DU DIRECTEUR GÉNÉRAL



DANIEL G. NOLETT
Président du Comité
de retraite



SYLVAIN PICARD
Directeur général

Chers membres,

Comme nous avons coutume depuis de nombreuses années et comme le requiert la saine gouvernance, c'est avec plaisir que nous vous présentons votre rapport annuel, qui rend compte des résultats et orientations de votre organisation.

SANTÉ FINANCIÈRE DU RÉGIME

Vous remarquerez, à la lecture de ce document, que l'année 2022 a été une année difficile pour l'ensemble des catégories d'actifs. Néanmoins, la situation financière du RBA s'est nettement améliorée par rapport à 2021. En effet, la hausse importante des taux d'intérêt à long terme a permis une réduction importante du passif de notre Régime.

Nous vous rappelons que la santé financière du RBA se mesure grâce à l'évaluation actuarielle, basée sur les tests de capitalisation et de solvabilité. Comme vous le constaterez à la lecture du présent rapport, les résultats de ces tests indiquent que le Régime est en bonne santé financière.

RENDEMENT DU PORTEFEUILLE EN 2022

Un peu plus tôt, nous vous informions que les rendements de notre portefeuille n'avaient pas été au rendez-vous en 2022. Si vous avez suivi les différents marchés financiers l'an dernier, vous savez que la quasi-totalité des catégories de placements ont terminé en zone négative, et ce, de manière importante.

Heureusement, le style de gestion défensif privilégié pour nos placements, la diversification de notre portefeuille ainsi que la qualité de nos gestionnaires ont fait en sorte que notre rendement a été de l'ordre de -7,6% alors qu'une gestion indiciaire aurait été de -10,3%. Cette valeur ajoutée, de l'ordre de 2,7%, représente à elle seule plus de 27 M\$.

En date du 31 décembre 2022, le Régime détenait des actifs sous gestion d'environ 936 M\$, répartis en 30 mandats de gestion différents et confiés à 16 gestionnaires de fonds. Vous comprendrez qu'une telle diversification de nos placements et de nos gestionnaires nécessite un travail important de la part de notre équipe et de notre comité de placement tant au niveau des suivis qu'au niveau de l'analyse de la performance et des résultats. Il est important de comprendre que l'objectif de notre politique de placement est établi en fonction des besoins spécifiques de nos régimes et du niveau de risque que nous sommes prêts à prendre. En conséquence, nous obtenons un rendement optimal en fonction de ceux-ci. C'est pourquoi nous mettons autant d'efforts sur l'optimisation de notre politique de placement, la sélection de nos investissements et de nos gestionnaires.

TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION ET SERVICES AUX MEMBRES

L'année 2022 a été marquée par des améliorations substantielles dans divers domaines de nos systèmes informatiques. Ces avancées ont permis d'améliorer l'efficacité de notre service à la clientèle, de simplifier la gestion des droits d'accès, d'optimiser les outils d'actuariat et de faciliter la planification des rendez-vous pour les employeurs. Ces progrès reflètent notre engagement constant envers l'amélioration continue de nos services et la satisfaction de nos membres et employeurs.

SAINE GOUVERNANCE DU RÉGIME

En 2022, nous avons continué de travailler en étroite collaboration avec nos administrateurs afin d'améliorer la gouvernance sur nos comités. Nous avons terminé notre exercice de gestion des risques de nos organisations et nous disposons dorénavant d'une matrice de nos principaux risques et enjeux.

COMMUNICATION

Durant le dernier trimestre de 2022, nous avons débuté la reconstruction totale de notre site Internet, une restructuration autant visuelle que de contenus. Notre nouveau site Internet sera plus accessible, plus interactif et se collera davantage à notre image de marque ainsi qu'à notre offre de produits et services, en constante évolution.

REMERCIEMENTS

Malgré les rendements négatifs de notre portefeuille, nous sommes très satisfaits des progrès obtenus pour notre Régime et cela est notamment attribuable à l'expertise de notre équipe interne et de nos partenaires.

Nous remercions sincèrement tous les acteurs qui contribuent de près ou de loin à notre succès. Un gros merci à nos membres experts sur le comité de placement, nos administrateurs sur nos comités, nos consultants ainsi que nos employés, merci pour votre excellent travail et votre sens du devoir.

Daniel G. Nolett
Président du Comité de retraite

Sylvain Picard
CPA, CA, ASC, Adm.A.
Directeur général

NOS RACINES - LES MEMBRES DES COMITÉS

Élus par et parmi les représentants des employeurs, des employés et des retraités, les membres des différents comités participent à la réalisation des objectifs établis dans le cadre de la planification stratégique 2019-2022.

« Préserver et améliorer la santé financière de votre régime de retraite » est le premier enjeu de notre planification stratégique 2019-2022.

COMITÉ DE RETRAITE

Le Comité de retraite administre les affaires du RBA en fonction de sa mission, ses objets, ses objectifs, ses stratégies et ses programmes.

Daniel G. Nolett — Président — 6/7

Norm Odjick — Vice-président — 7/7

Jean Ross — Administrateur — 7/7

Johanne Castonguay — Administratrice — 7/7

Olivier Gill-Sioui — Administrateur — 7/7

Valérie Tremblay — Administratrice — 5/7

Jinny Thibodeau — Administratrice — 6/7

Michel Toupin — Administrateur (membre indépendant) — 4/7

COMITÉ D'AUDIT ET DE GESTION DES RISQUES

Ce comité a pour mandat de permettre au Comité de retraite d'exercer sa responsabilité de surveillance à l'égard de la qualité et de l'intégrité de l'information financière, la gestion des risques, la qualité des contrôles internes, les relations avec les auditeurs ainsi que la conformité aux lois et règlements applicables.

Olivier Gill-Sioui — Président — 2/2

Valérie Tremblay — 2/2

Michel Toupin — 2/2

Jean-Marie Gagnon — 2/2

COMITÉ DE GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

Ce comité a pour mandat d'assister le Comité de retraite en regard de ses responsabilités liées au capital humain de l'organisation.

Jean Ross — Président — 4/4

Valérie Tremblay — 4/4

Johanne Castonguay — 4/4

Daniel G. Nolett — 3/4

COMITÉ DE PLACEMENT

Ce comité a pour mandat d'assister le Comité de retraite en regard de la gestion courante des placements conformément à son mandat.

Norm Odjick — Président, représentant du RBA — 8/8

Éric Cloutier — Vice-président, représentant du RRSPN — 5/8

Sophie Leblanc — Membre expert — 7/8

Claude Dalphond — Membre expert — 8/8

Gilles Chouinard — Membre expert — 7/8

Michel Toupin — Membre expert — 8/8

Jean Ross — Représentant du RBA — 7/8

Olivier Gill-Sioui — Représentant du RBA — 8/8

COMITÉ D'ÉTHIQUE ET DE GOUVERNANCE

Le Comité d'éthique et de gouvernance a pour mandat d'assister le Comité de retraite en regard de la mise en œuvre de saines pratiques de gouvernance.

Daniel G. Nolett — 1/1

Norm Odjick — 1/1

Jean Ross — 1/1

UN « PROFIL GÉNÉRAL RECHERCHÉ DES MEMBRES DU COMITÉ DE RETRAITE DU RBA » A ÉTÉ ÉTABLI AFIN DE SERVIR DE GUIDE AUX PERSONNES INTÉRESSÉES À POSER LEUR CANDIDATURE COMME MEMBRE DU COMITÉ DE RETRAITE. IL DÉCRIT LES QUALITÉS, LES COMPÉTENCES ET LES EXPERTISES RECHERCHÉES.

FAITS SAILLANTS

AU 31 DÉCEMBRE 2022

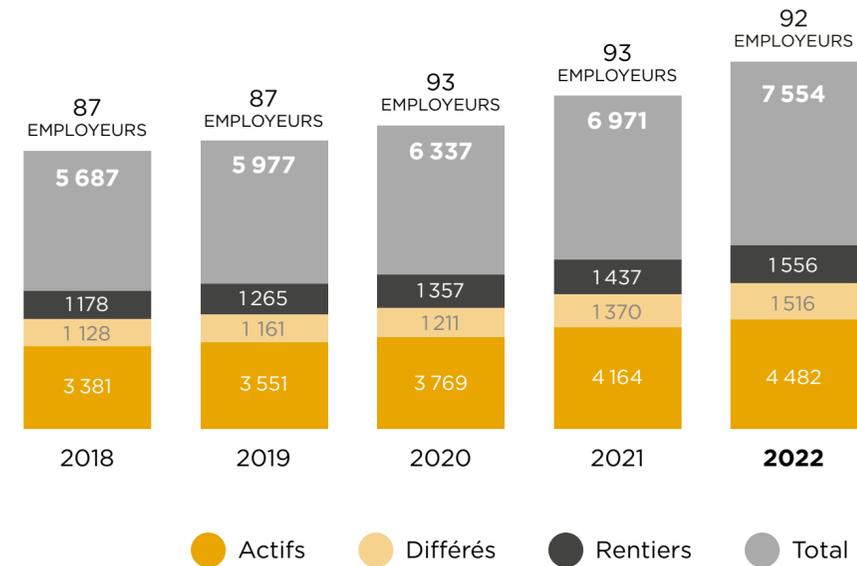
51 M\$

de cotisations annuelles employés et employeurs pour l'année 2022

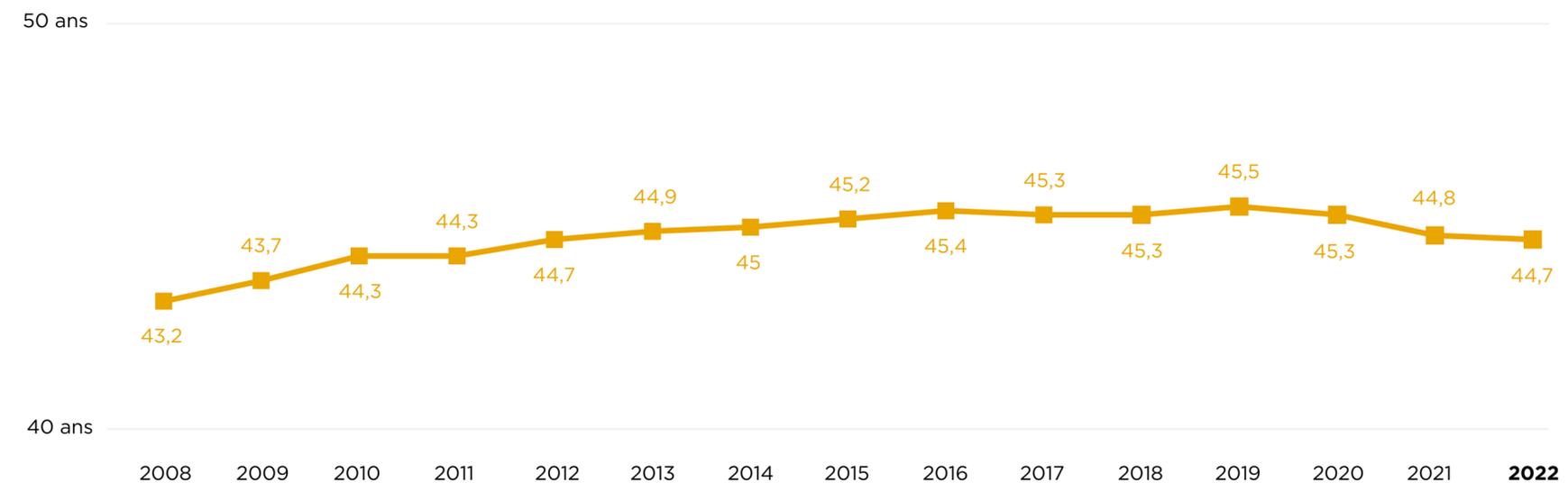
23,9 M\$

de prestations versées aux rentiers en 2022

ÉVOLUTION DE LA PARTICIPATION AU RÉGIME



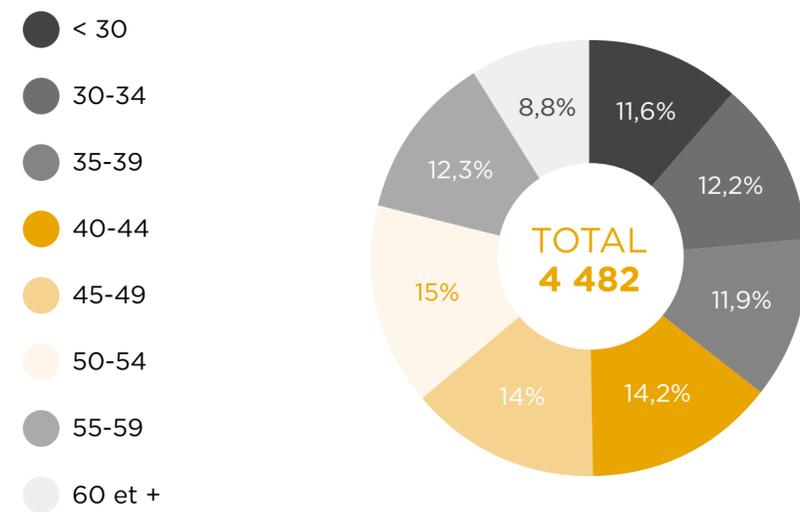
ÉVOLUTION DE L'ÂGE MOYEN DES PARTICIPANTS ACTIFS



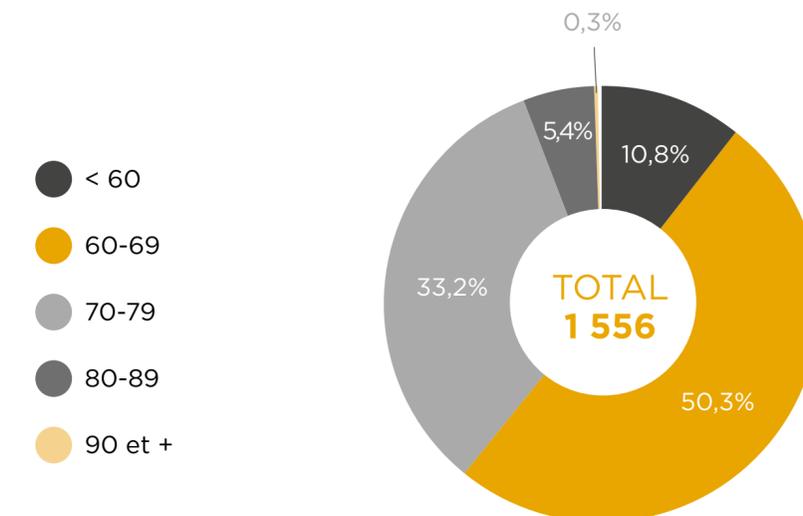
ÉVOLUTION DU NOMBRE ET DU RATIO DE PARTICIPANTS ACTIFS PAR RENTIER



VENTILATION DES PARTICIPANTS ACTIFS PAR GROUPE D'ÂGE



VENTILATION DES RENTIERS PAR GROUPE D'ÂGE



69 M \$
Diminution de l'actif net

-7,6 %
RENDEMENT
DU PORTEFEUILLE EN 2022
dans un contexte de marchés financiers baissiers,
influencés par la hausse des taux d'intérêt et
l'environnement de haute inflation

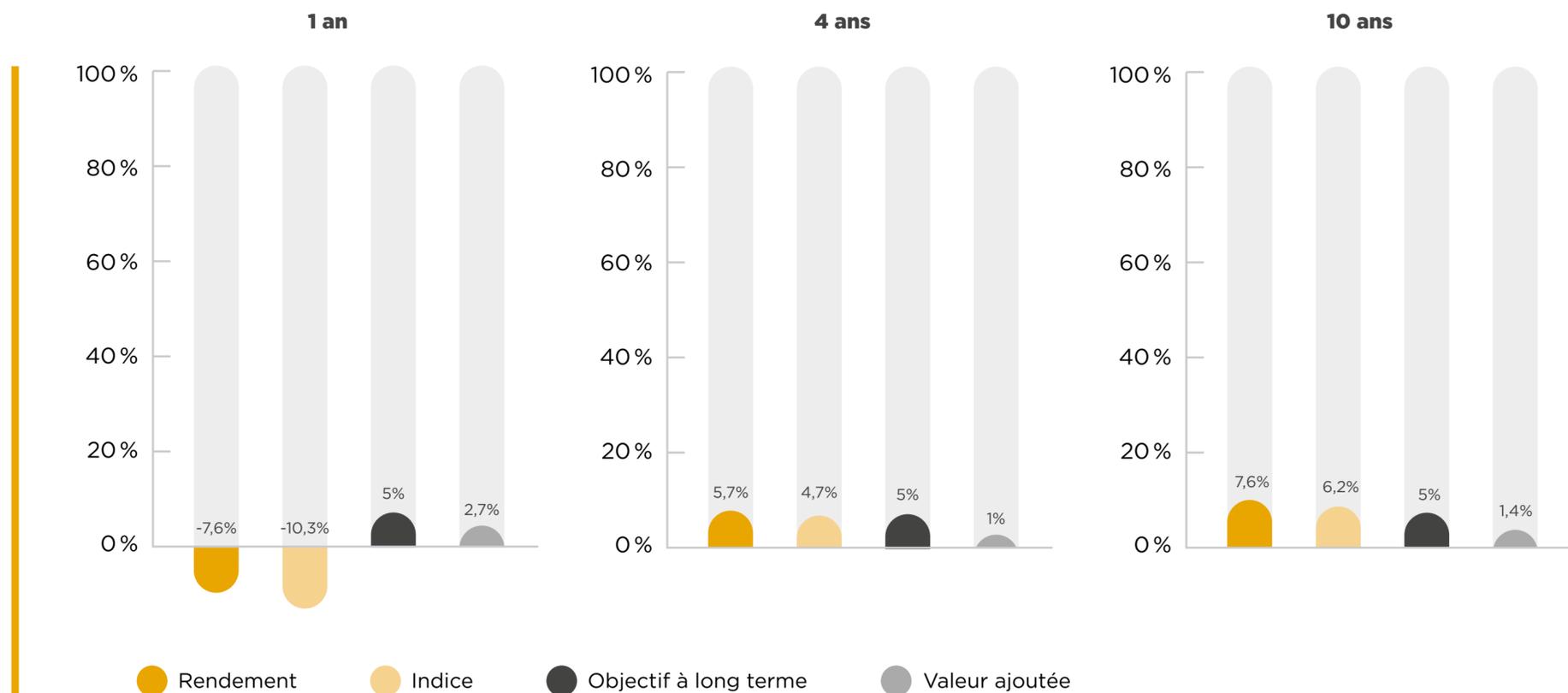
5,7 %
RENDEMENT DU RÉGIME
SUR 4 ANS
pour la période de 2019 à 2022 avec une valeur
ajoutée de 1% par année par rapport au rendement
du portefeuille de référence

6,8 %
DIMINUTION
des actifs totaux du Régime de 1018 millions \$
à 949 millions \$ en 2022

1,4 %
MOYENNE ANNUELLE
de valeur ajoutée par rapport au portefeuille
de référence sur les 10 dernières années

**POURSUITE
DU DÉPLOIEMENT
DES ORIENTATIONS
STRATÉGIQUES**
de la politique de placement avec
l'ajout de montants commis à
plusieurs stratégies de dette privée,
dette alternative à haut rendement
et fonds d'infrastructures, incluant
un engagement de 10 M\$ US à un
fonds thématique visant à favoriser
et accélérer la transition énergétique
et la réduction des émissions
de carbone.

**RENDEMENT
DU PORTEFEUILLE**
Par période



> RÉSULTATS FINANCIERS

ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (en milliers de \$)

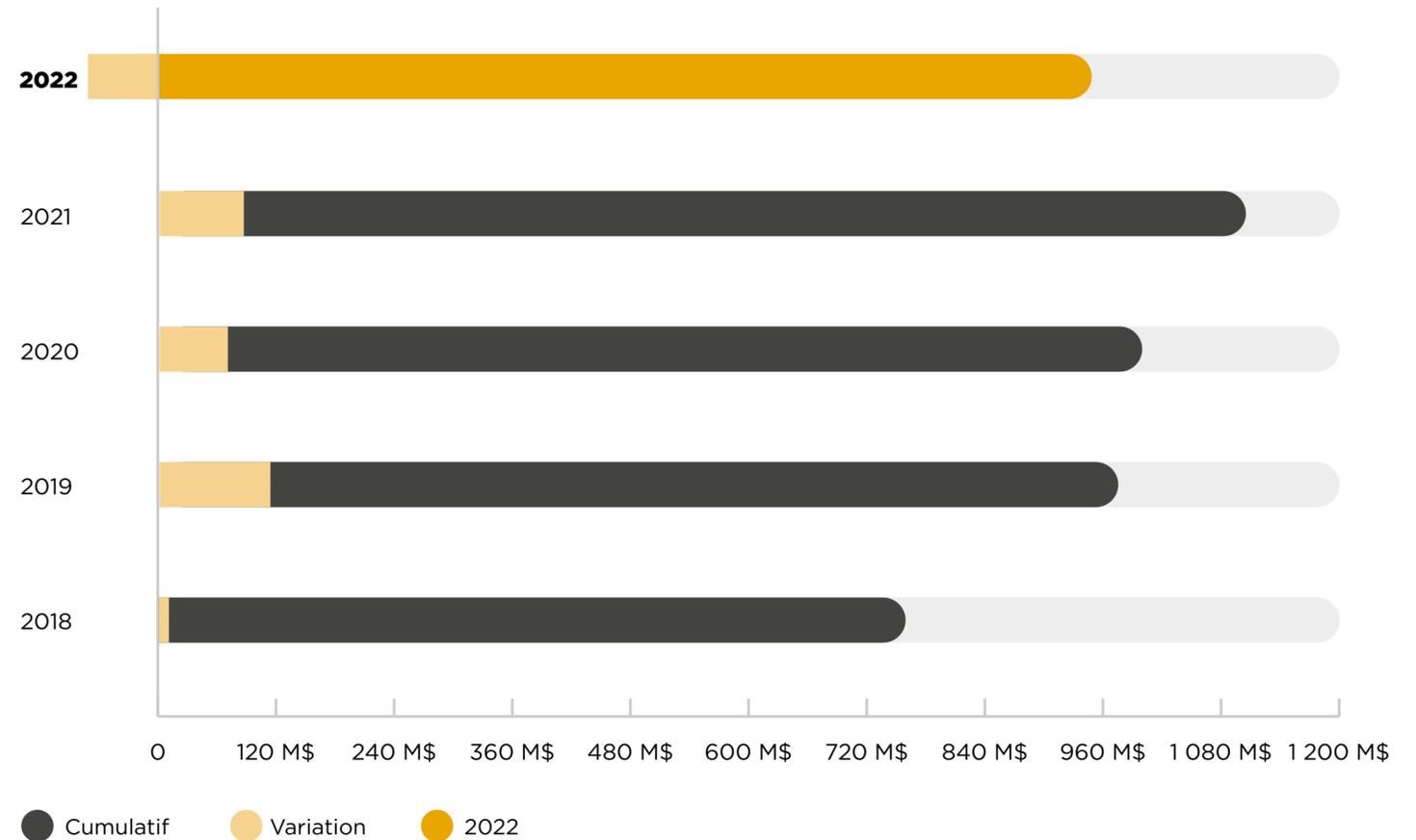
PÉRIODE	AUGMENTATION	ACTIF NET CUMULÉ
2022	-68 913	949 420
2021	88 500	1 018 334
2020	70 781	929 833
2019	114 395	859 052
2018	11 954	744 656

JURIDICTION DU RÉGIME

Notre Régime de retraite est soumis à plus d'une juridiction étant donné qu'une grande majorité de nos employeurs sont eux-mêmes sous juridiction fédérale, mais que certains autres employeurs sont, quant à eux, sous juridiction provinciale.

949 M \$
Actif net cumulé

VARIATION NETTE DE L'ACTIF



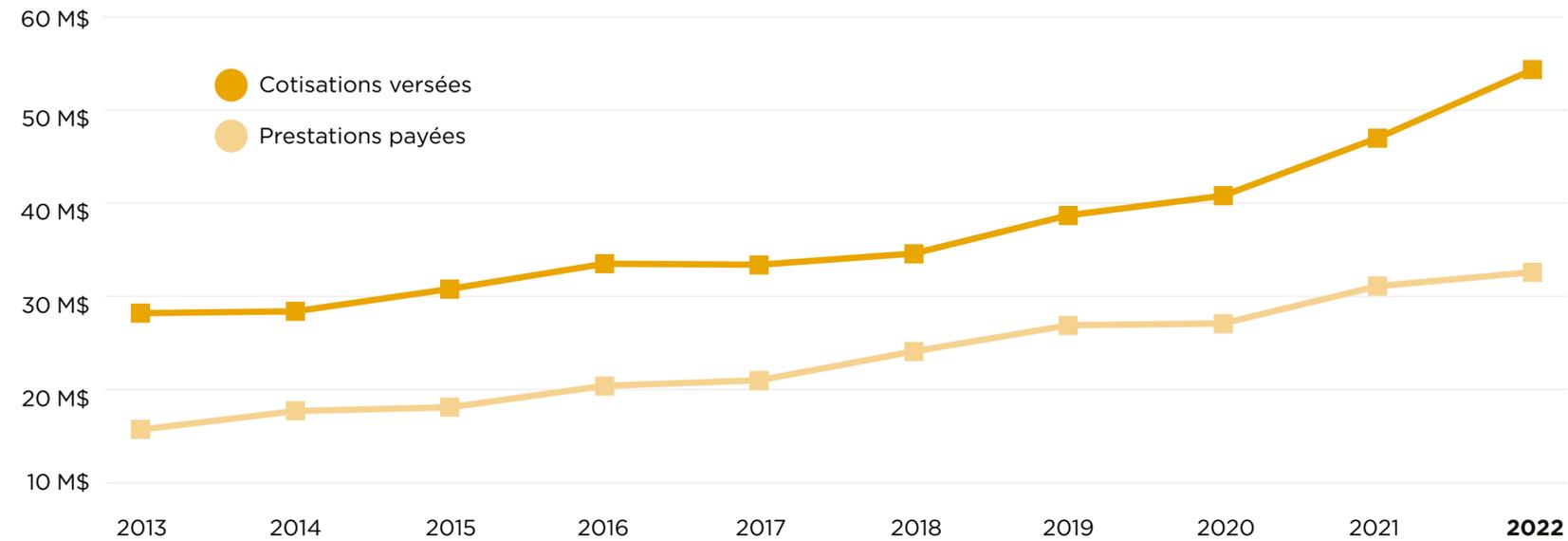
COTISATIONS ANNUELLES DES MEMBRES (en milliers de \$)

PÉRIODE	EMPLOYÉS	EMPLOYEURS	TOTAL
2022	18 165	33 031	51 196
2021	15 507	28 116	43 623
2020	14 244	25 855	40 099
2019	13 058	23 492	36 550
2018	11 928	21 668	33 596

FRAIS D'ADMINISTRATION ET DE GESTION (en milliers de \$)

PÉRIODE	2022	2021	2020	2019	2018
Frais d'administration ⁽¹⁾	3 340	3 024	2 735	2 824	2 436
Frais de gestion et placement	2 544	2 819	2 104	2 488	2 194
Total des frais	5 884	5 843	4 839	5 312	4 630
Actif net au 31 décembre	949 420	1 018 334	929 833	859 052	744 656
% du total des frais sur l'actif net	0,62%	0,57%	0,52%	0,62%	0,62%

FLUX MONÉTAIRE

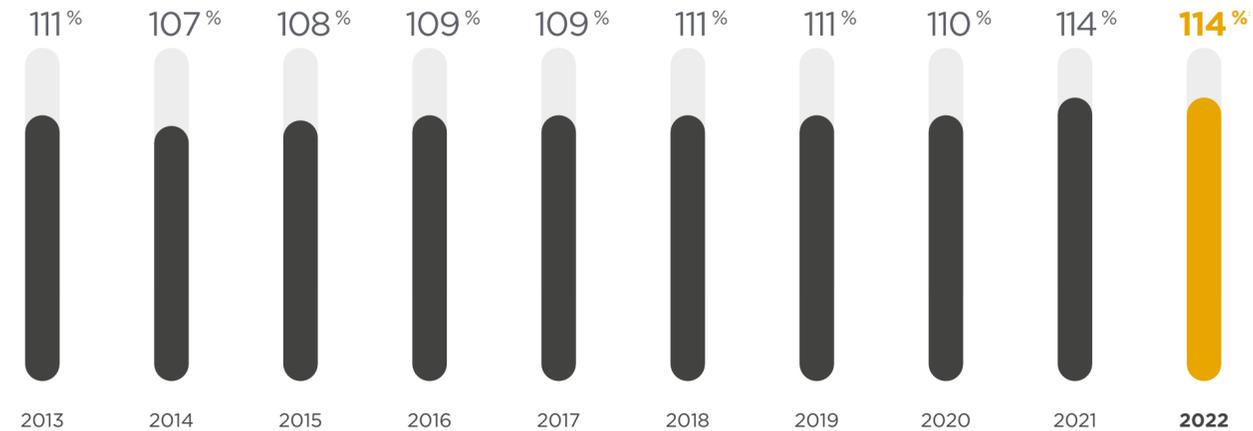


1. Correspond aux charges d'exploitation diminuées des autres revenus.

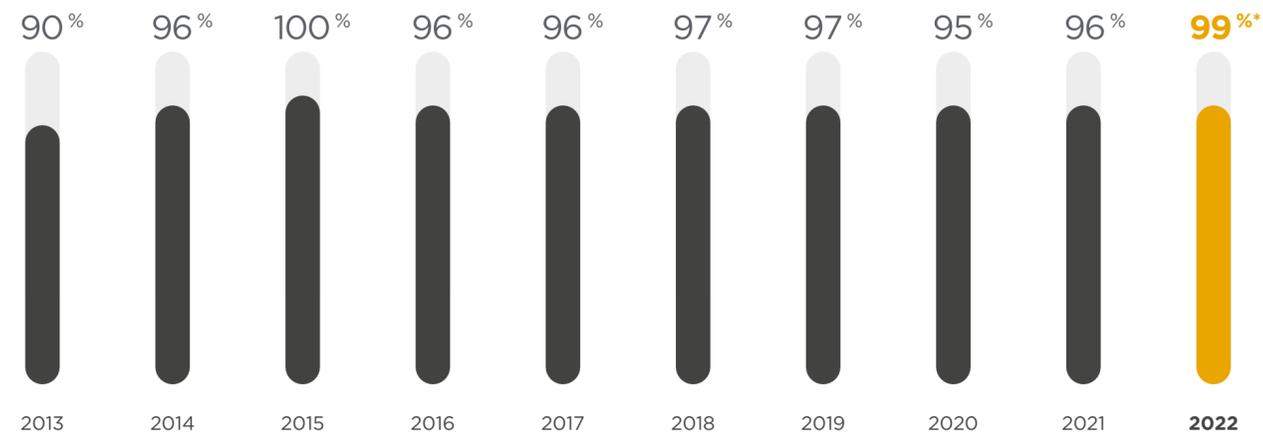
ÉVALUATION ACTUARIELLE

Ces deux évaluations servent à mesurer la santé financière du Régime. L'évaluation de la **CAPITALISATION** prend pour hypothèse que le Régime va durer indéfiniment alors que l'évaluation de la **SOLVABILITÉ** prend pour hypothèse que le Régime serait terminé à la date de l'évaluation.

BILAN DE CAPITALISATION



BILAN DE SOLVABILITÉ



Les taux de solvabilité affichés dans le graphique ci-dessus ont été arrondis au centième le plus proche.
* Évaluation préliminaire

POLITIQUE DE PLACEMENT

La politique de placement vise d'une part, à encadrer les placements du Régime au sein d'une Fiducie globale formée des actifs des régimes de retraite du RBA et de la sécurité publique des Premières Nations et, d'autre part, à générer un rendement optimal en tenant compte des caractéristiques des Régimes.

Des travaux d'envergure d'analyse de politique de placement ont été effectués en 2018 afin d'établir des orientations pour les prochaines années et, depuis, diverses analyses complémentaires et mises à jour ont été réalisées afin de favoriser l'atteinte des objectifs. Les travaux de 2018 ont favorisé une segmentation de l'actif en fonction de différents critères liés aux passifs actuariels des différents régimes de la Fiducie globale. Ainsi, un Fonds d'appariement et un Fonds de croissance équilibré ont été créés à la fin de 2018. La stratégie de placement est maintenant davantage alignée avec la maturité et les objectifs de financement de chaque Régime, ce qui a pour effet de favoriser une plus grande stabilité de la santé financière (et par le fait même des cotisations requises) des Régimes. Les travaux d'analyse de la politique de placement ont également priorisé d'augmenter l'allocation à la dette privée, dette alternative à haut rendement et aux infrastructures.

FONDS D'APPARIEMENT

Le Fonds d'appariement est un portefeuille constitué principalement d'actifs à caractère défensif, dont 80 % en titres à revenu fixe, ayant pour objectif de minimiser les risques afin de stabiliser la situation financière du Régime. Le tableau suivant présente la répartition cible du portefeuille de référence du Fonds d'appariement au 31 décembre 2022.

CATÉGORIE D'ACTIF	RÉPARTITION CIBLE
Titres à court terme	0 %
Obligations canadiennes	65 %
Dette privée	15 %
TOTAL EN REVENU FIXE	80 %
TOTAL EN MARCHÉS BOURSIERS	0 %
Dette alternative à haut rendement	6 %
Immobiliers directs	7 %
Infrastructures directes	7 %
TOTAL DES PLACEMENTS ALTERNATIFS	20 %

FONDS DE CROISSANCE ÉQUILIBRÉ

Le Fonds de croissance équilibré est un portefeuille exposé aux facteurs de croissance, dont 52,5 % en marchés boursiers, ayant pour objectif de générer un rendement optimal durant la carrière active des participants. Le tableau suivant présente la répartition cible du portefeuille de référence du Fonds de croissance équilibré au 31 décembre 2022.

CATÉGORIE D'ACTIF	RÉPARTITION CIBLE
Titres à court terme	0 %
Obligations canadiennes	10 %
Dette privée	10 %
TOTAL EN REVENU FIXE	20 %
Actions canadiennes	14,5 %
Actions mondiales grande capitalisation	23 %
Actions mondiales petite capitalisation	7,5 %
Actions de pays émergents	7,5 %
TOTAL EN MARCHÉS BOURSIERS	52,5 %
Dette alternative à haut rendement	7,5 %
Immobiliers directs	10 %
Infrastructures directes	10 %
TOTAL DES PLACEMENTS ALTERNATIFS	27,5 %

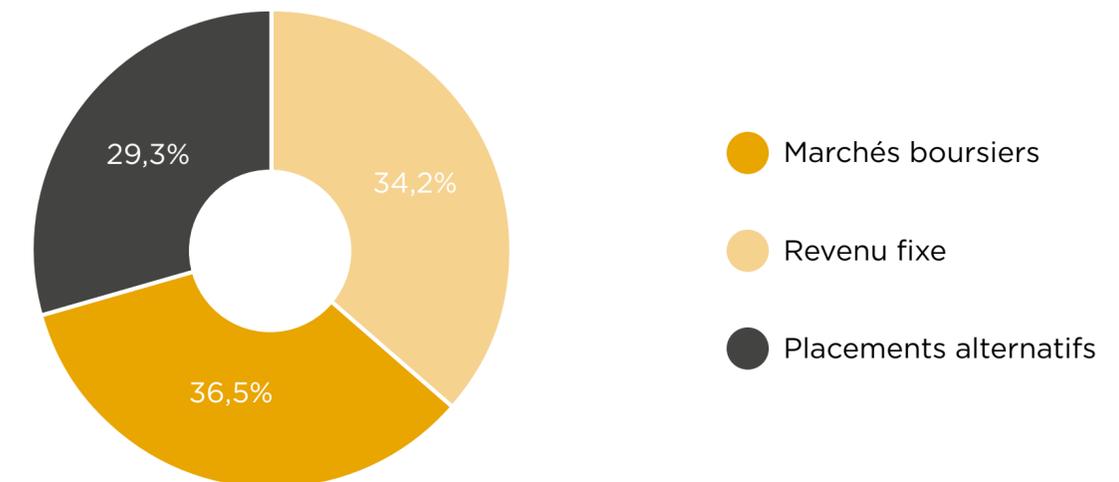
936,2 M\$

Total des placements détenus à la Fiducie globale

COMPOSITION DES PLACEMENTS DU RBA

Au 31 décembre 2022, les actifs du régime du RBA sont répartis à 25 % dans le Fonds d'appariement et à 75 % dans le Fonds de croissance équilibré. Le tableau suivant présente la répartition d'actifs du régime du RBA dans le Fonds d'appariement (FA), le Fonds de croissance équilibré (FCÉ) et la répartition globale du régime du RBA au 31 décembre 2022.

CATÉGORIE D'ACTIF	RÉPARTITION AU 31 DÉCEMBRE 2022					
	FA		FCÉ		RBA	
	EN M\$	EN%	EN M\$	EN%	EN M\$	EN%
Titres à court terme⁽¹⁾	3,7	1,6	9,2	1,3	12,9	1,4
Obligations canadiennes	146,9	63,3	58,4	8,3	205,3	21,9
Dette privée	36,1	15,5	66,2	9,4	102,3	10,9
TOTAL EN REVENU FIXE	186,7	80,4	133,8	19	320,5	34,2
Actions canadiennes	0	0	78,6	11,2	78,6	8,4
Actions mondiales grande capitalisation	0	0	170,6	24,2	170,6	18,2
Actions mondiales petite capitalisation	0	0	51,4	7,3	51,4	5,5
Actions de pays émergents	0	0	41	5,8	41	4,4
TOTAL EN MARCHÉS BOURSIERS	0	0	341,6	48,5	341,6	36,5
Dette alternative à haut rendement	12,5	5,4	62,9	9	75,4	8,1
Immobiliers directs	18,8	8,1	94,4	13,4	113,2	12,1
Infrastructures directes	14,2	6,1	71,3	10,1	85,5	9,1
TOTAL DES PLACEMENTS ALTERNATIFS	45,5	19,6	228,6	32,5	274,1	29,3
TOTAL	232,2	100	704	100	936,2	100



1. Inclut les actifs liés à la couverture de devise américaine.

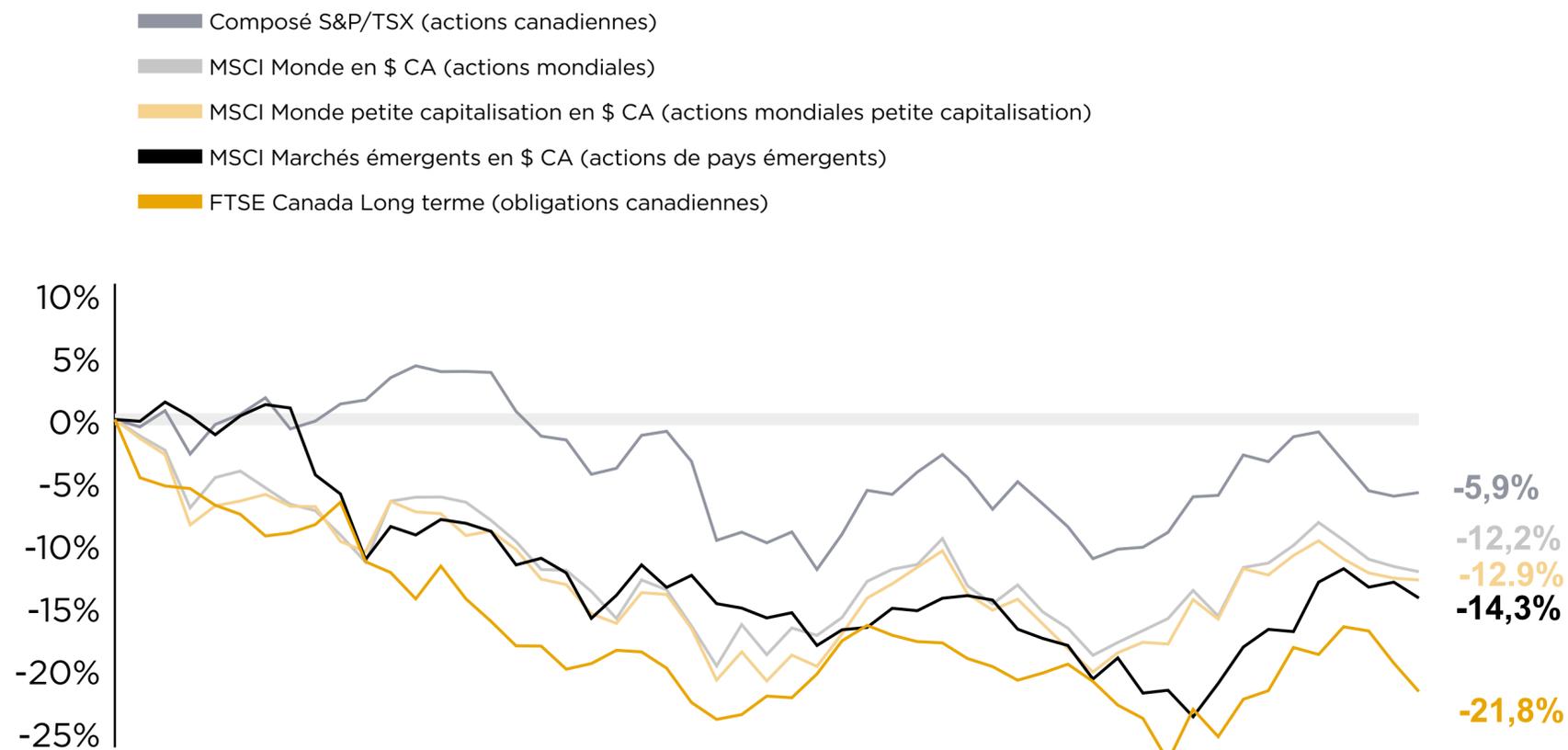
> MARCHÉS FINANCIERS EN 2022

L'année 2022 a été marquée par un contexte de forte hausse des taux d'intérêt alors que dans un environnement d'inflation élevée, plusieurs pays, dont le Canada, ont haussé leur taux directeur afin de contrôler cette inflation. L'incertitude générée par les taux d'intérêt plus élevés et le contexte géopolitique global ont entraîné une volatilité élevée des rendements en 2022.

Au global, l'année 2022 a connu des rendements négatifs pour le marché des titres à revenu fixe en raison de la hausse générale des taux d'intérêt, ce qui s'est reflétée par une diminution de la valeur des obligations détenues en portefeuille.

De leur côté, les marchés boursiers des pays développés ont enregistré des rendements (en dollar canadien) de -6% à -13%, affectés notamment par la baisse de nombreux titres du secteurs des Technologies de l'information et par les incertitudes des secteurs de l'Immobilier et de la Consommation discrétionnaire, pouvant notamment s'expliquer par la hausse des taux d'intérêt. Le marché canadien, avec un poids plus important dans le secteur de l'Énergie dont les titres se sont pour la plupart appréciés en lien avec la hausse du prix du pétrole, a été le plus performant parmi les marchés illustrés. Les actions de pays émergents ont enregistré un rendement de -14% (en dollar canadien).

▸ Le tableau suivant montre l'évolution graduelle des principaux indices financiers au cours de l'année 2022.



> RENDEMENT DU RBA

En 2022, le Régime a obtenu un rendement de -7,6%, avec une valeur ajoutée de 2,7% par rapport au rendement du portefeuille de référence. Cette valeur ajoutée sur 1 an se traduit par un gain approximatif pour le Régime de 27 millions\$ au-delà de ce qu'aurait obtenu un rendement indiciel. De plus, cette valeur ajoutée pour l'année 2022 est expliquée principalement par la surperformance des gestionnaires en dette privée et dette alternative à haut rendement, deux catégories d'actifs stratégiques pour lesquels le Comité de placement a dévoué de grands efforts pour en favoriser le déploiement en 2021 et 2022, qui ont généralement profité de l'augmentation des taux considérant qu'une portion importante des portefeuilles est à taux flottants.

Au cours de la plus récente période de 4 ans (2019 à 2022), le Régime a enregistré un rendement annuel moyen de 5,7% avec une valeur ajoutée de 1,0%. Cette valeur ajoutée sur la période 2019 à 2022 se traduit par un gain approximatif pour le Régime de 35 millions\$ au-delà de ce qu'aurait obtenu un rendement indiciel.

Au cours de la plus récente période de 10 ans (2013 à 2022), le Régime a enregistré un rendement annuel moyen de 7,6% avec une valeur ajoutée de 1,4%. Cette valeur ajoutée sur la période 2013 à 2022 se traduit par un gain approximatif pour le Régime de 91 millions\$ au-delà de ce qu'aurait obtenu un rendement indiciel.

▸ Le tableau suivant présente les rendements annuels moyens du Régime pour différentes périodes :

PÉRIODE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE	RENDEMENT DU RÉGIME	INDICE DU RÉGIME	VALEUR AJOUTÉE
2018	1,2%	-0,6%	1,8%
2019	15,1%	14,4%	0,7%
2020	8,4%	10,3%	-1,9%
2021	8,4%	6,3%	2,1%
2022	-7,6%	-10,3%	2,7%
4 ANS (2019-2022)*	5,7%	4,7%	1%
10 ANS (2013-2022)*	7,6%	6,2%	1,4%

* Rendements annualisés.

Pour plus de détails concernant les rendements détaillés des placements, nous vous invitons à [cliquer ici](#).

> GESTIONNAIRES ET MANDATS DE GESTION

▷ Au 31 décembre 2022, les actifs de la Fiducie globale, formée des actifs des régimes de retraite du RBA et de la sécurité publique des Premières Nations, sont gérés par 16 gestionnaires pour 30 mandats de gestion.

GESTIONNAIRES	DÉBUT DU MANDAT	ACTIFS SOUS GESTION*	
		EN M\$	EN%
TITRES EN REVENU FIXE — TOTAL		324,9	33,5
Fiera Capital (oblig. can. — Fonds d'appariement)	2018	156,4	16,1
Fiera Capital (oblig. can. — Fonds de croissance équilibré)	2018	61	6,3
Fiera Dette Privée Fonds V (dette privée)	2015	9,3	1
Fiera Dette Privée Fonds VI (dette privée)	2018	20,8	2,1
IFM — Dette d'infrastructure	2021	33,2	3,4
Crescent — Fonds III (dette privée)	2021	24,3	2,5
Neuberger Berman — Fonds IV sans levier (dette privée)	2021	19,9	2,1
MARCHÉS BOURSIERS — TOTAL		356,7	36,8
Fidelity (actions canadiennes)	2020	82,1	8,5
Amundi (actions mondiales — grande cap.)	2022	67	6,9
Fiera Capital (actions mondiales — grande cap.)	2016	111,1	11,5
Mawer (actions mondiales — petite cap.)	2013	53,7	5,5
JP Morgan (actions de pays émergents)	2021	42,8	4,4
PLACEMENTS ALTERNATIFS — TOTAL		287,1	29,7
Penfund Fond VI (dette privée corporative)	2018	7,3	0,8
Penfund Fond VII (dette privée corporative)	2021	2	0,2
Ares (dette d'infrastructure)	2019	11,8	1,2
Brookfield — Fonds V (dette hypothécaire)	2016	7,9	0,8
Brookfield — Fonds VI (dette hypothécaire)	2021	6,2	0,6
Neuberger Berman — Fonds IV avec levier (dette privée)	2021	7	0,7
Portfolio Advisors (dette privée)	2021	19,5	2
Crescent (dette privée)	2022	17,3	1,8
DETTE ALTERNATIVE À HAUT RENDEMENT — TOTAL		79	8,1
BentallGreenOak (immobiliers canadiens)	2006	32,5	3,4
Manuvie (immobiliers canadiens)	2012	59,7	6,2
Brookfield (immobiliers mondiaux)	2015	18,5	1,9
Ipso Facto (immobiliers canadiens)	2020	7,8	0,8
IMMOBILIERS — TOTAL		118,5	12,3
Brookfield (infrastructures mondiales)	2013	12,2	1,3
Brookfield — Transition (infrastructures mondiales)	2022	4,3	0,4
IFM (infrastructures mondiales)	2013	49,2	5,1
GIP (infrastructures mondiales)	2021	23,9	2,5
INFRASTRUCTURES — TOTAL		89,6	9,3

* Inclut les montants de titres à court terme détenus par les gestionnaires.

Note: Fiera Capital gère le mandat de couverture de devise à hauteur de 50% de l'exposition au dollar américain du Fonds d'appariement et du Fonds de croissance équilibré et un mandat d'obligations à court terme.



INVESTISSEMENT DURABLE

Depuis de nombreuses années, la Fiducie globale du Régime des Bénéfices Autochtone adhère aux principes d'investissement responsable du réseau UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investment) et les intègre dans ses processus d'investissement et de reddition de compte pour l'ensemble des catégories d'actifs, en portant une attention particulière à la préservation des droits des peuples autochtones. L'investissement responsable englobe principalement l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance mais tend à s'élargir progressivement pour intégrer des facteurs tels que l'empreinte carbone et le soutien de la transition globale vers les énergies renouvelables et la pérennisation des ressources.

En 2022, la Fiducie globale a effectué un nouvel investissement d'impact dans un nouveau fonds de notre gestionnaire IFM. Ce nouveau fonds sera dédié à supporter la transition mondiale vers la carboneutralité par l'entremise d'investissement en infrastructure. Cet investissement démontre l'intérêt des membres pour demeurer à l'affût de nouvelles opportunités ayant un profil de risque-rendement intéressant mais aussi, leur engagement à favoriser des investissements ayant des impacts sociétaux.

ÉTATS FINANCIERS DE LA CAISSE DE RETRAITE

RÉGIME DES BÉNÉFICES AUTOCHTONE 31 DÉCEMBRE 2022

Vous trouverez ci-après l'état de l'actif net et de l'évolution de l'actif disponible pour le service des prestations de la Caisse de retraite. Ces états constituent un extrait des États financiers annuels au 31 décembre 2022 ayant fait l'objet d'un audit externe par la firme Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r. l. et pour lesquels, nous avons obtenu un rapport de l'auditeur indépendant sans réserve.

Pour consulter les États financiers annuels audités complets, nous vous invitons à [cliquer ici](#).

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			
	Salariés	5	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

PRINCIPAUX CONSEILLERS EXTERNES ET GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

▷ Obligations canadiennes

- Fiera Capital, Montréal

▷ Dettes privées

- Penfund, Toronto
- Fiera Capital, Montréal
- Crescent, Los Angeles
- Neuberger Berman, New York
- Portfolio Advisors, Darien
- AMP Capital, Sydney
- IFM Investors, Melbourne
- Brookfield, Toronto

▷ Actions canadiennes

- Fidelity, Montréal

▷ Actions mondiales de grande capitalisation

- Amundi, Montréal
- Fiera Capital, Montréal

▷ Actions mondiales de petite capitalisation

- Mawer, Toronto

PRINCIPAUX CONSEILLERS EXTERNES

▷ Actuaire-conseils

- Normandin Beaudry, Montréal

▷ Conseillers juridiques

- Gagné, Letarte, s.e.n.c., Québec
- Langlois Avocats, Québec

▷ Gardien des valeurs

- Fiducie Desjardins, Montréal

▷ Auditeurs externes

- Deloitte s.e.n.c.r.l. / s.r.l., Québec

▷ Actions de pays émergents

- JP Morgan, New York

▷ Immobiliers

- BentallGreenOak, Vancouver
- Gestion d'actifs Manuvie, Montréal
- Brookfield, Toronto
- Ipso Facto, Montréal

▷ Infrastructures

- Brookfield, Toronto
- IFM Investors, Melbourne
- Global Infrastructure Partners, New York

▷ Gestion de la devise

- Fiera Capital, Montréal

▷ Placements responsables

- PRI Association, Londres

▷ Placements privés

- Investissement Premières Nations
du Québec / société en commandite, Wendake

▷ Institution financière

- Banque Royale du Canada, Québec

▷ Conseillers en gestion d'actif

- Normandin Beaudry, Montréal

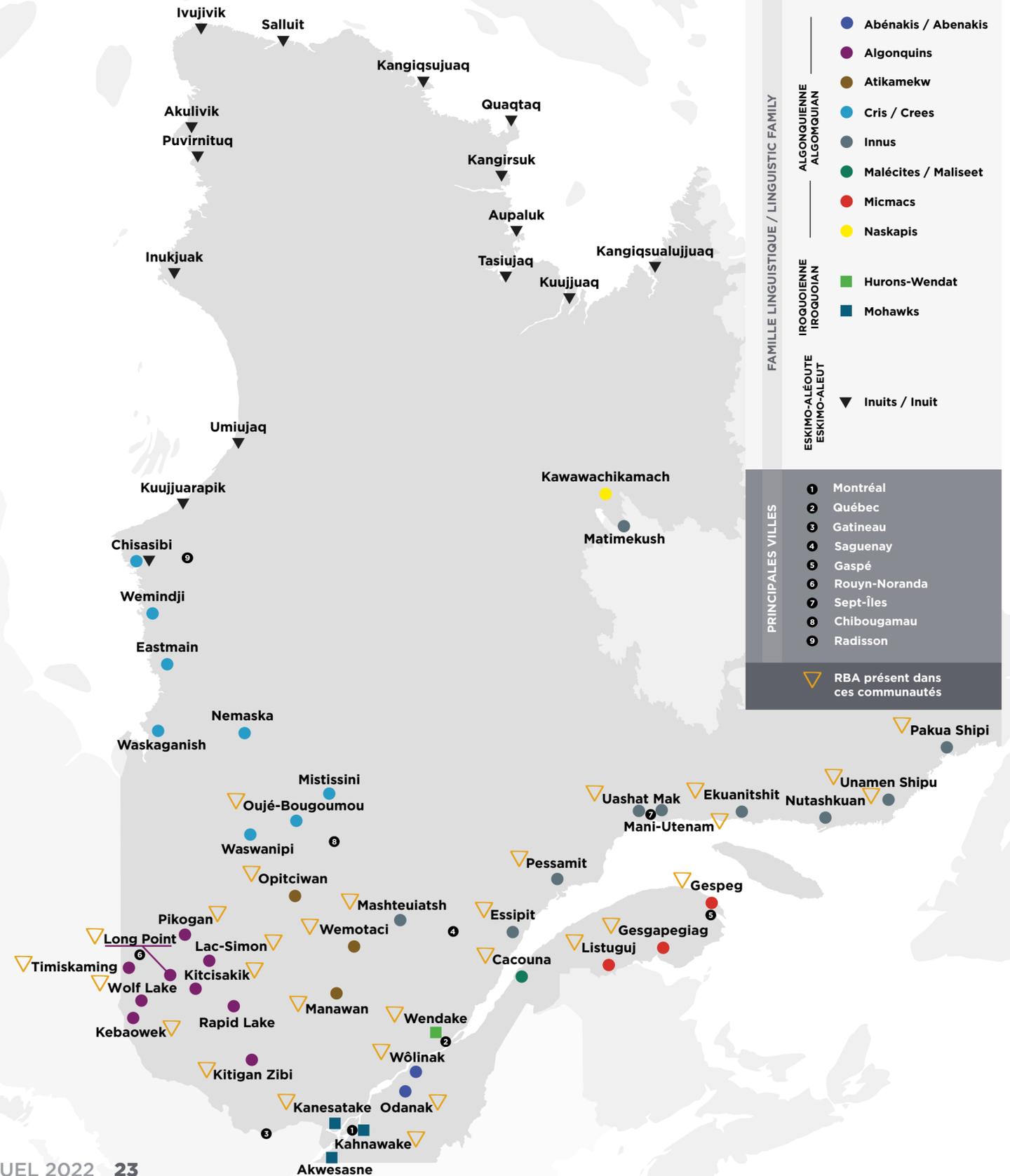
EMPLOYEURS PARTICIPANTS

AU 31 DÉCEMBRE 2022

27
conseils de bande

5
conseils tribaux

60
organisations autochtones



TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION

Au cours de l'année 2022, nous avons réalisé des avancées significatives en matière d'amélioration de nos systèmes informatiques visant à optimiser les interactions entre nos employés, les membres et les employeurs du Régime. Désormais, qu'il s'agisse d'un appel, d'un courriel ou d'une rencontre, toutes les informations relatives à ces interactions sont sauvegardées de manière exhaustive et aisément consultables. Cette amélioration majeure renforce l'efficacité de notre service à la clientèle.

En ce qui concerne nos applications, nous avons repensé notre architecture pour permettre aux utilisateurs de bénéficier de plusieurs rôles applicatifs. Ainsi, nos différents utilisateurs disposent d'un code d'accès unique pour accéder à l'ensemble des outils mis à leur disposition. Cette approche simplifie la gestion de l'authentification et des droits d'accès pour les différents utilisateurs de nos systèmes.

Pour le service de l'actuariat, nous avons apporté des améliorations notables à plusieurs outils clés en 2022. Premièrement, nous avons révisé les outils de calcul et de sauvegarde des facteurs d'équivalence permettant d'accélérer la production, la vérification et la consultation de ces facteurs. De plus, nous avons optimisé les outils de gestion des congés sans solde et des rachats, facilitant la gestion des données associées et rendant le travail des actuaires plus efficaces.

Enfin, nous avons développé et mis en ligne un outil destiné aux employeurs leur permettant de planifier facilement des rendez-vous avec les employés du service employeur. Grâce à cet outil convivial, les employeurs peuvent sélectionner un créneau horaire parmi ceux proposés par les employés du service. Cela simplifie considérablement le processus de prise de rendez-vous pour les employeurs.

NOTRE ENGAGEMENT SOCIAL

L'ensemble de nos organisations s'implique socialement depuis déjà plusieurs années par le biais de dons et commandites. En 2022, nous avons contribué par l'entremise de nos différentes organisations, à plusieurs projets dans des domaines tels que la santé, le sport, l'éducation et la culture totalisant une somme tout près de 100 000 \$.

Par la volonté de s'impliquer davantage auprès de nos communautés et dans l'optique de soutenir des causes vouées au bien-être des Premières Nations, le RBA Groupe Financier a créé la Fondation RBA en 2008. Notre Fondation soutient chaque année une vingtaine d'organismes à but non lucratif qui contribuent à améliorer les conditions de vie et le mieux-être des Premières Nations du Québec. Depuis 10 ans, c'est plus de 800 000 \$ que la Fondation a pu remettre en dons aux différents organismes partenaires, œuvrant dans des domaines variés comme la santé de nos jeunes, les conditions féminines, la culture autochtone, la santé et les services sociaux. À l'aide de vos dons, notre Fondation peut soutenir des projets humains qui font la différence dans nos communautés.

Pour plus d'information sur notre Fondation, [cliquez ici](#).





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