



RBA

RÉGIME DES BÉNÉFICES AUTOCHTONE
NATIVE BENEFITS PLAN



RAPPORT
ANNUEL

2023

A large, stylized sun graphic in the background, composed of a semi-circle on the left and radiating lines on the right, rendered in light gray and white tones.

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
- 07** Nos racines: les membres des comités
- 08** Faits saillants 2023
- 13** Évaluation actuarielle: taux de capitalisation et de solvabilité
- 14** Politique de placement
 - 17** Les marchés financiers en 2023
 - 18** Rendement du RBA
- 20** Investissement durable
- 21** États financiers de la caisse de retraite
 - 23** État de l'actif net disponible pour le service des prestations de la caisse de retraite
 - 24** État de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations de la caisse de retraite
- 25** Principaux conseillers externes et gestionnaires de portefeuille
- 26** Employeurs participants
- 27** Technologie de l'information
- 28** Notre engagement social

RÉGIME DES BÉNÉFICES AUTOCHTONE

Le Régime des bénéfices Autochtone (RBA) représente l'une des plus importantes caisses de retraite autochtone 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 (LIR) 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 **90** employeurs et **8 245** membres qui bénéficient de la sécurité d'un régime de retraite établi depuis 45 ans et qui profitent du rendement de l'une des plus importantes caisses de retraite autochtone au Canada!

rbagroupefinancier.com

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,

C'est avec un immense plaisir que nous vous présentons votre rapport annuel 2023.

SANTÉ FINANCIÈRE DE VOTRE RÉGIME

Un des aspects les plus importants d'un régime de retraite tel que le vôtre est sans aucun doute sa santé financière. C'est celle-ci qui détermine les coûts du Régime ainsi que sa capacité à respecter ses obligations légales envers ses membres.

Elle est déterminée principalement à partir de deux ratios, soit le ratio de capitalisation et le ratio de solvabilité. Le ratio de capitalisation mesure la capacité du Régime à respecter ses obligations (engagements et promesses) à long terme envers tous ses membres. Un ratio supérieur à 100 % est généralement requis et plus ce ratio est élevé meilleure est la santé financière. Au 31 décembre 2023, le taux de capitalisation se situait à 107 % comparativement à 114 % l'an dernier (au 31 décembre 2022).

En ce qui a trait au ratio de solvabilité, qui est un test plutôt théorique, il nous indique ce qui se serait passé si on avait mis fin au Régime à une date donnée. Dans le cas du RBA, le taux de solvabilité au 31 décembre 2023 était de 107 % comparativement à 111 % au 31 décembre 2022. C'est donc dire que selon ce test, si on avait dû terminer le Régime au 31 décembre 2023, nous aurions eu 1,07 \$ d'actif pour chaque 1 \$ de passif envers nos membres, ce qui est très satisfaisant!

Deux sources principales ont une influence sur ces ratios de santé financière. La première est le rendement obtenu sur les actifs de notre Régime durant l'année et la seconde est la variation des taux d'intérêt dictée par la Banque du Canada qui a un impact sur le passif de notre Régime, en terme simple lorsque les taux augmentent ceci vient réduire le passif de notre Régime tandis qu'une baisse des taux a un effet contraire en venant augmenter notre passif.

RÉSULTATS DE NOS PLACEMENTS EN 2023

Si vous avez suivi les marchés financiers l'an dernier, vous avez sûrement constaté que les neufs premiers mois de l'année 2023 ont été extrêmement décevants pour plusieurs catégories d'actifs. Heureusement, tout s'est joué dans le dernier trimestre de l'année 2023 où il y a eu un revirement important de la situation, ce qui nous a permis d'obtenir un rendement très satisfaisant de 7,85 % (estimatif) sur l'ensemble de notre portefeuille.

En date du 31 décembre 2023, le Régime détenait des actifs sous gestion de plus d'un milliard de dollars répartis en 30 mandats de gestion différents et confiés à 18 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 notre Régime et du niveau de risque que nous sommes prêts à accepter. 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.

SERVICES AUX MEMBRES

En 2023, nous avons continué de progresser de manière importante relativement à nos attentes en qui a trait au service. L'évolution de nos systèmes et l'expertise de nos employés permettent maintenant à nos membres de prendre rendez-vous auprès d'un conseiller en actuariat afin de répondre à toutes leurs questions sur leur régime de retraite durant les différentes étapes de leur vie, que ce soit au moment de l'adhésion, un changement de vie (séparation, divorce, décès) et au moment de la retraite et de sa planification. Plus que jamais, le RBA est présent afin d'accompagner ses membres à prendre les meilleures décisions pour leur situation et celle de leur famille.

Nos systèmes informatiques, qui font l'envie de bien des régimes de retraite, sont performants et adaptés par nos professionnels pour répondre aux besoins de l'organisation. En 2023, nous avons continué à mettre l'emphase sur le développement et la sécurité de nos systèmes.

GOVERNANCE DU RÉGIME

Durant l'exercice 2023, le comité de retraite et la haute direction ont développé et adopté une nouvelle politique de gouvernance afin de préciser le rôle et la responsabilité des différents intervenants, autant pour le comité de retraite que pour les différents comités.

Nous avons aussi revu et redéfini la charte des compétences des administrateurs du Régime ainsi que la composition des comités et des conseils d'administration des organismes satellites du Régime que sont le conseil d'administration de RBA Groupe financier et la Fondation RBA.

COMMUNICATIONS

Le secteur des communications a priorisé en 2023 la refonte du site Web de RBA Groupe financier. La plateforme numérique permettra d'automatiser certains processus et aura comme effet de faciliter le partage d'information avec nos clients et avec nos communautés. Notre équipe de communications travaille de concert avec l'équipe des technologies de l'information pour assurer la stabilité de notre interface et la sécurité de l'information s'y trouvant.

REMERCIEMENTS

Le comité de retraite et la haute direction sont somme toute très satisfaits des résultats obtenus en 2023 ainsi que de l'avancement des différents dossiers.

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 employé.e.s, 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 dernière planification stratégique. «Préserver et améliorer la santé financière de votre régime de retraite» est le premier enjeu de cette planification stratégique.

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 6/6
- **Norm Odjick** - Vice-président 5/6
- **Jean Ross** - Administrateur 6/6
- **Johanne Castonguay** - Administratrice 6/6
- **Olivier Gill-Sioui** - Administrateur 6/6
- **Valérie Tremblay** - Administratrice 5/6
- **Jinny Thibodeau** - Administratrice 6/6
- **Michel Toupin** - Administrateur (membre indépendant) 6/6

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 4/4
- **Valérie Tremblay** - 4/4
- **Michel Toupin** - 4/4
- **Jean-Marie Gagnon** - 4/4

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 2/3
- **Daniel G. Nolett** - 3/3
- **Valérie Tremblay** - 3/3
- **Johanne Castonguay** - 3/3

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** - représentant du RBA et président 6/6
- **Sophie Leblanc** - membre expert 6/6
- **Claude Dalphond** - membre expert 6/6
- **Gilles Chouinard** - membre expert 6/6
- **Michel Toupin** - membre expert 6/6
- **Jean Ross** - représentant du RBA 3/6
- **Olivier Gill-Sioui** - représentant du RBA 5/6
- **Éric Cloutier** - représentant du RRSPN et vice-président 4/6

COMITÉ D'ÉTHIQUE ET DE GOUVERNANCE

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

- **Daniel G. Nolett** - 6/6
- **Norm Odjick** - 6/6
- **Jean Ross** - 4/6
- **Jean-François Gagnon** - 6/6

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

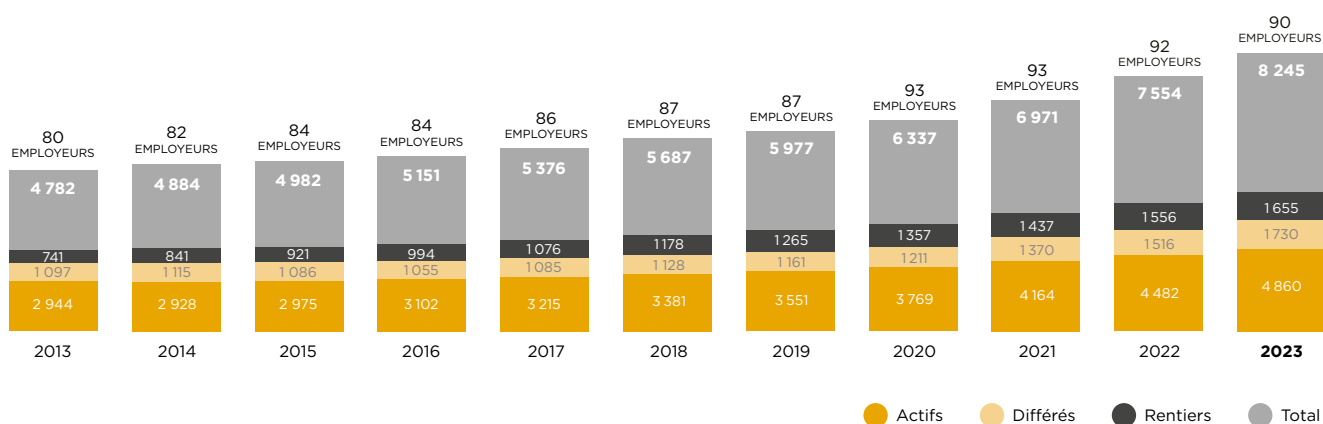
57,5 M\$

de cotisations annuelles employés et employeurs pour l'année 2023

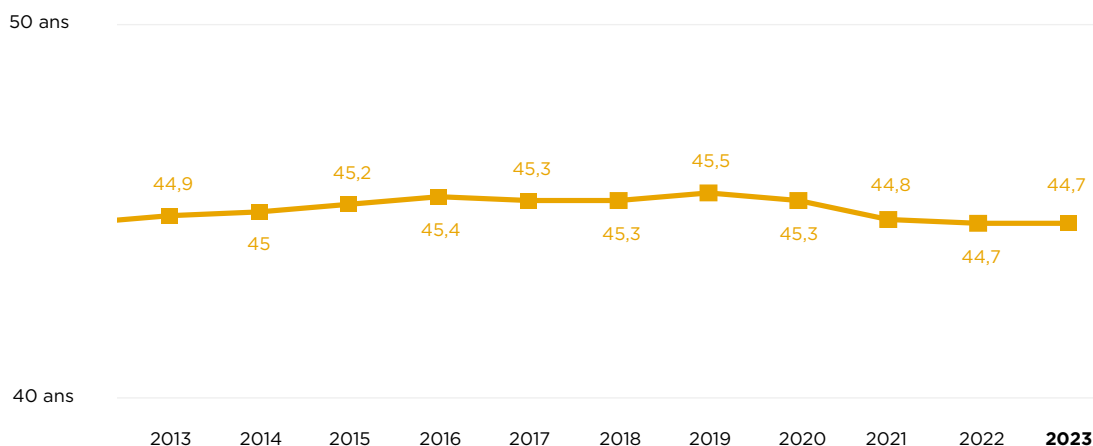
26,6 M\$

de prestations versées aux rentiers en 2023

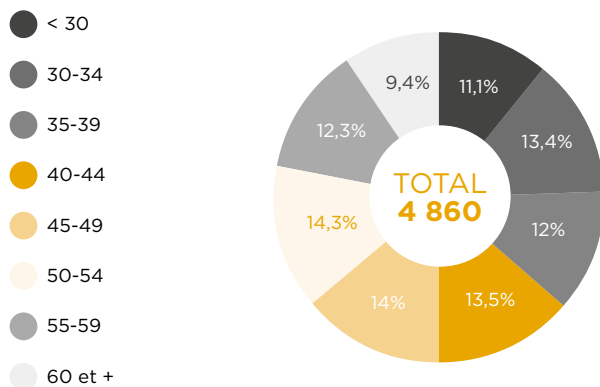
ÉVOLUTION DE LA PARTICIPATION AU RÉGIME



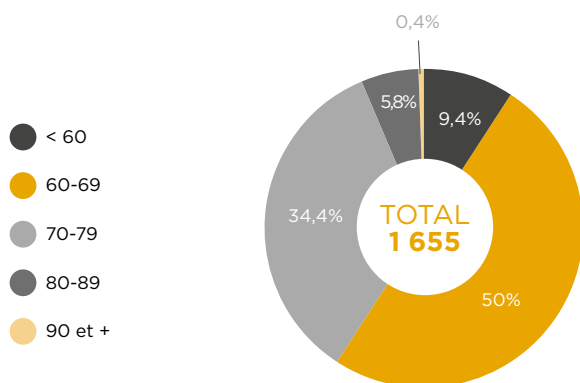
ÉVOLUTION DE L'ÂGE MOYEN DES PARTICIPANTS ACTIFS



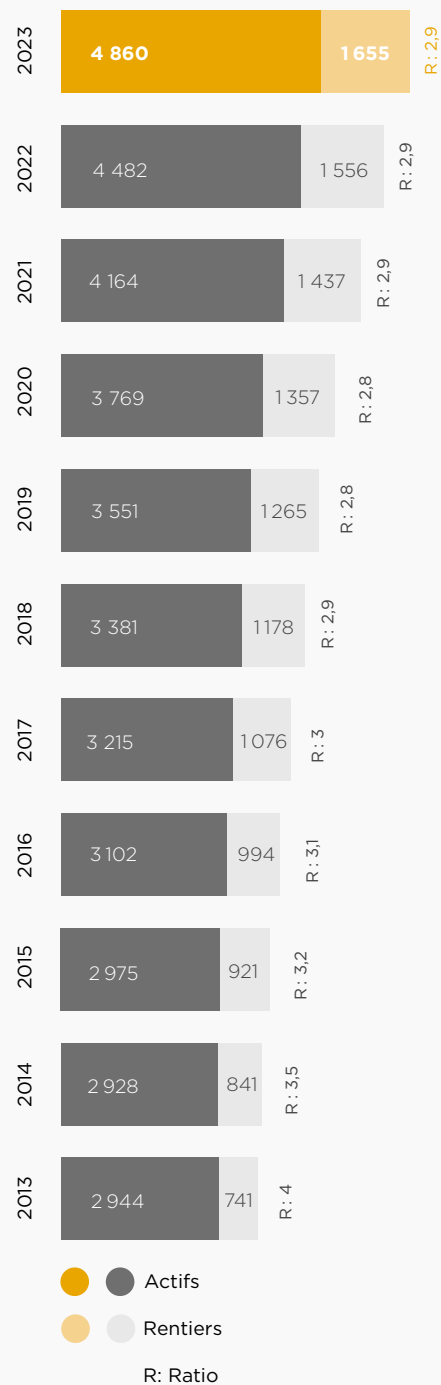
VENTILATION DES PARTICIPANTS ACTIFS PAR GROUPE D'ÂGE



VENTILATION DES RENTIERS PAR GROUPE D'ÂGE



ÉVOLUTION DU NOMBRE ET DU RATIO DE PARTICIPANTS ACTIFS PAR RENTIERS



8,3% RENDEMENT DU PORTEFEUILLE

en 2023 dans un contexte de marchés volatils influencés par l'engouement pour les titres liés à l'intelligence artificielle et la lutte à l'inflation.

4% RENDEMENT DU RÉGIME SUR 4 ANS

pour la période de 2020 à 2023 avec une valeur retranchée de 0,2% par année par rapport au rendement du portefeuille de référence.

10,6% AUGMENTATION

des actifs totaux du Régime de 936 millions \$ à 1035 millions \$ en 2023.

0,7% MOYENNE ANNUELLE

de valeur ajoutée par rapport au portefeuille de référence sur les 10 dernières années.

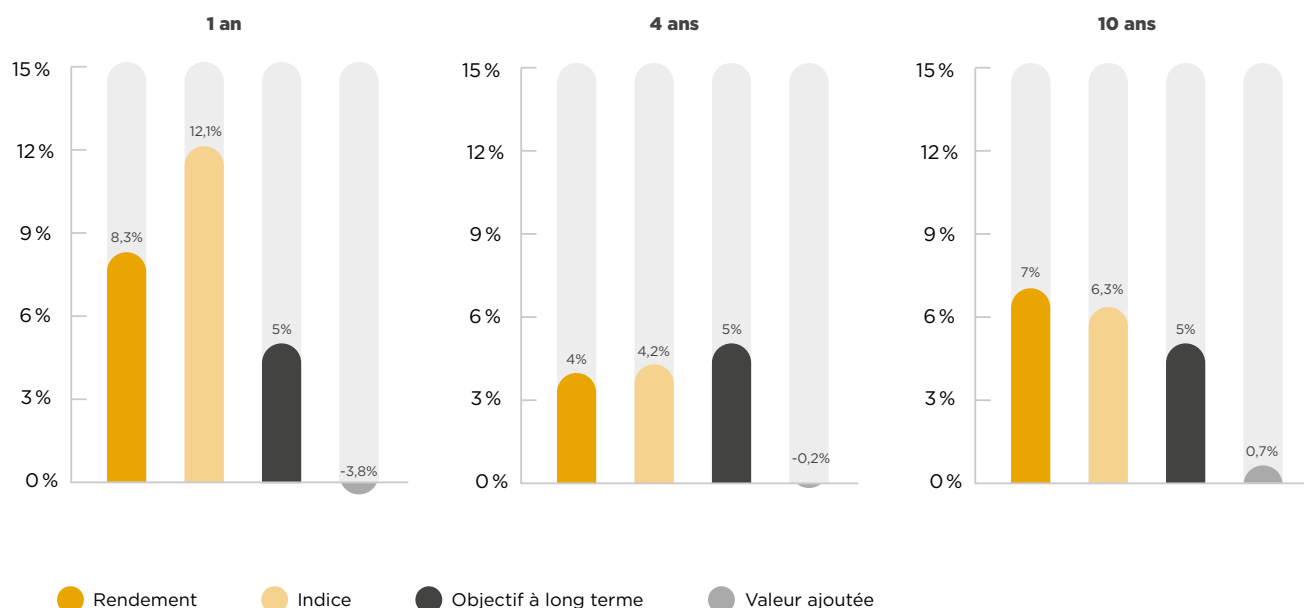
99 M\$

évolution de l'actif net

Poursuite de la réduction graduelle, ordonnée et sur opportunité du risque global du portefeuille en cohérence avec l'évolution de la maturité du Régime par la réalisation d'un transfert d'actifs de 140 M\$ du fonds de croissance équilibré vers le fonds d'appariement. Considérant le contexte d'augmentation des taux des dernières années, cette segmentation additionnelle a été réalisée dans un contexte de marché favorable. Le mandat du gestionnaire d'obligations du Régime, dont la majorité sont détenues dans le fonds d'appariement, a évolué vers une stratégie favorisant l'intégration d'obligations d'impact et d'obligations vertes dans le portefeuille. L'ajout de ces types d'obligations vient s'ajouter aux actions en investissement durable réalisées par le Régime.

RENDEMENT DU PORTEFEUILLE

Par période



1 046 M\$

actif net cumulé

> RÉSULTATS FINANCIERS

ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

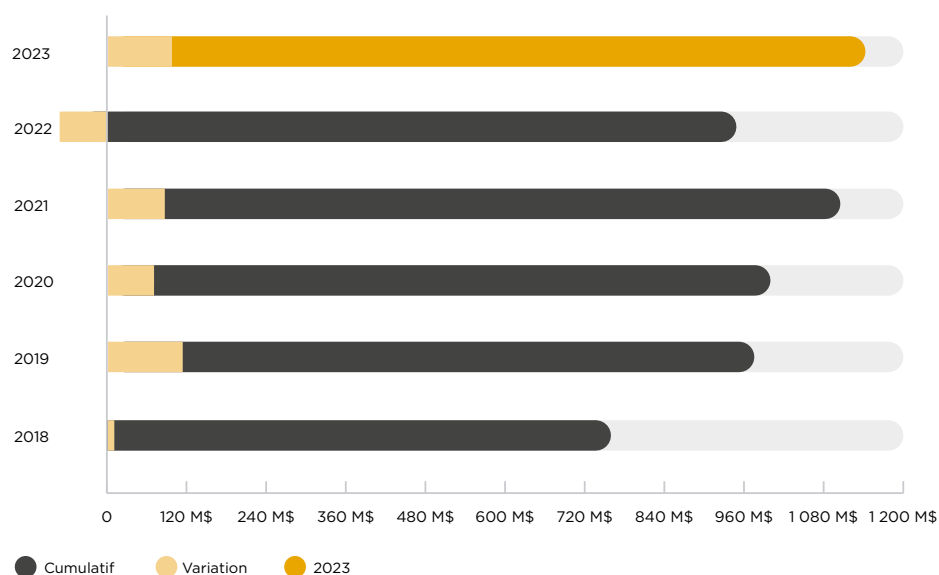
(EN MILLIERS DE \$)

PÉRIODE	AUGMENTATION	ACTIF NET CUMULÉ
2023	96 640	1 046 060
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.

VARIATION NETTE DE L'ACTIF



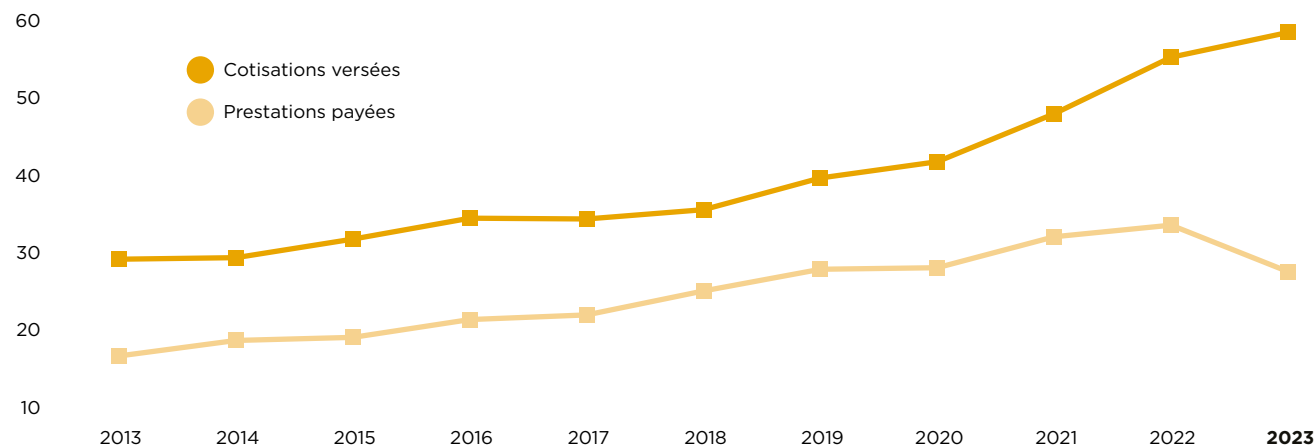
COTISATIONS ANNUELLES DES MEMBRES

(EN MILLIERS DE \$)

PÉRIODE	EMPLOYÉS	EMPLOYEURS	TOTAL
2023	20 439	37 110	57 549
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

FLUX MONÉTAIRE

(EN MILLIONS DE \$)



FRAIS D'ADMINISTRATION ET DE GESTION

(EN MILLIERS DE \$)

PÉRIODE	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Frais d'administration ⁽¹⁾	3 834	3 340	3 024	2 735	2 824	2 436
Frais de gestion et placement	2 500	2 544	2 819	2 104	2 488	2 194
Total des frais	6 334	5 884	5 843	4 839	5 312	4 631
Actif net au 31 décembre	1 046 060	949 420	1 018 334	929 833	859 052	744 656
% du total des frais sur l'actif net	0,61%	0,62%	0,57%	0,52%	0,62%	0,62%

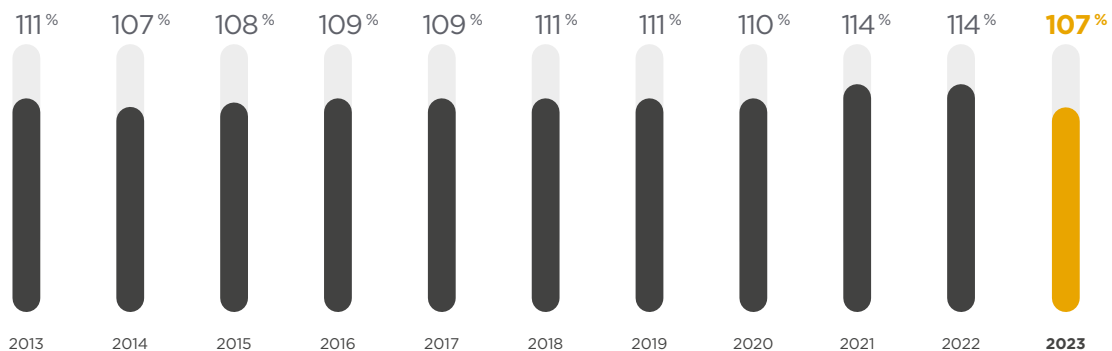
⁽¹⁾ Correspond aux charges d'exploitation diminuées des autres revenus.

ÉVALUATION ACTUARIELLE

Ces deux évaluations servent à mesurer la santé financière du régime et représentent un exercice théorique.

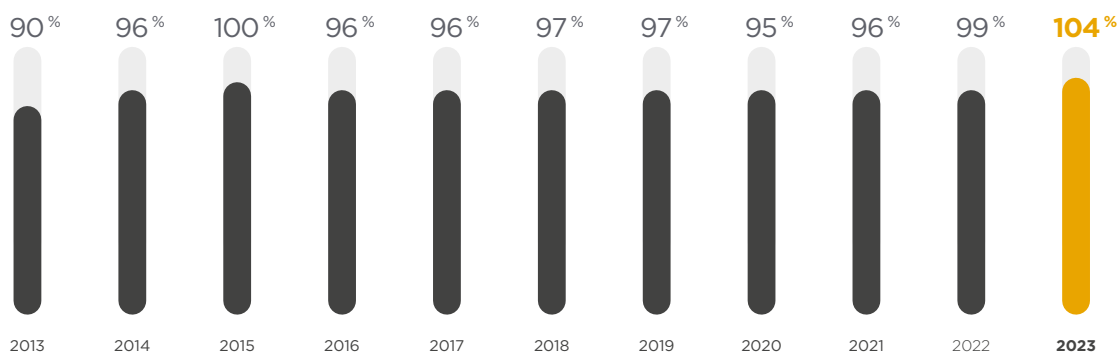
BILAN DE CAPITALISATION

Capitalisation = L'évaluation de la CAPITALISATION prend pour hypothèse que le Régime va durer indéfiniment.



BILAN DE SOLVABILITÉ

Solvabilité = L'évaluation de la SOLVABILITÉ prend pour hypothèse que le Régime se serait terminé à la date d'évaluation.



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.

Les grandes orientations stratégiques de la politique de placement sont les suivantes :

- La stratégie de placement est alignée avec l'évolution de 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 grâce à une approche de segmentation des actifs de la Fiducie globale entre un Fonds d'appariement et un Fonds de croissance équilibré en fonction de différents critères liés aux passifs actuariels des différents régimes.
- L'allocation significative des actifs de la Fiducie globale dans des stratégies de marchés privés, incluant dette privée, dette alternative à haut rendement, immobilier et 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 2023.

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 50 % 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 2023.

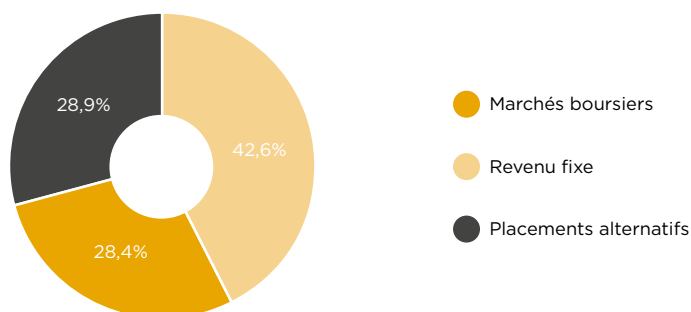
CATÉGORIE D'ACTIF	RÉPARTITION CIBLE
Titres à court terme	0%
Obligations canadiennes	10%
Dette privée	10%
TOTAL EN REVENU FIXE	20%
Actions canadiennes	10%
Actions mondiales grande capitalisation	25%
Actions mondiales petite capitalisation	7,5%
Actions de pays émergents	7,5%
TOTAL EN MARCHÉS BOURSIERS	50%
Dette alternative à haut rendement	10%
Placements immobiliers	10%
Infrastructures	10%
TOTAL DES PLACEMENTS ALTERNATIFS	30%

COMPOSITION DES PLACEMENTS DU RBA AU 31 DÉCEMBRE 2023

Au 31 décembre 2023, les actifs du Régime du RBA sont répartis à 36 % dans le Fonds d'appariement et à 64 % 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 2023.

CATÉGORIE D'ACTIF	RÉPARTITION AU 31 DÉCEMBRE 2023					
	FA		FCÉ		RBA	
	EN M\$	EN %	EN M\$	EN %	EN M\$	EN %
Titres à court terme*	6,7	1,8	13,2	2,0	19,9	1,9
Obligations canadiennes	242,9	66,0	69,7	10,5	312,6	30,2
Dette privée	41,9	11,4	66,7	10,0	108,6	10,5
TOTAL EN REVENU FIXE	291,5	79,1	149,6	22,4	441,1	42,6
Actions canadiennes	0,0	0,0	58,0	8,7	58,0	5,6
Actions mondiales grande capitalisation	0,0	0,0	150,1	22,5	150,1	14,5
Actions mondiales petite capitalisation	0,0	0,0	47,7	7,2	47,7	4,6
Actions de pays émergents	0,0	0,0	38,5	5,8	38,5	3,7
TOTAL EN MARCHÉS BOURSIERS	0,0	0,0	294,3	44,2	294,3	28,4
Dette alternative à haut rendement	28,7	7,8	83,3	12,5	112,0	10,8
Immobiliers directs	21,0	5,7	60,8	9,1	81,8	7,9
Infrastructures directes	27,1	7,4	78,5	11,8	105,6	10,2
TOTAL DES PLACEMENTS ALTERNATIFS	76,8	20,9	222,6	33,4	299,4	28,9
TOTAL	368,3	100,0	666,5	100,0	1 034,8	100,0

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



1 034,8 M\$*

Total des placements détenus
à la fiducie globale

LES MARCHÉS FINANCIERS EN 2023

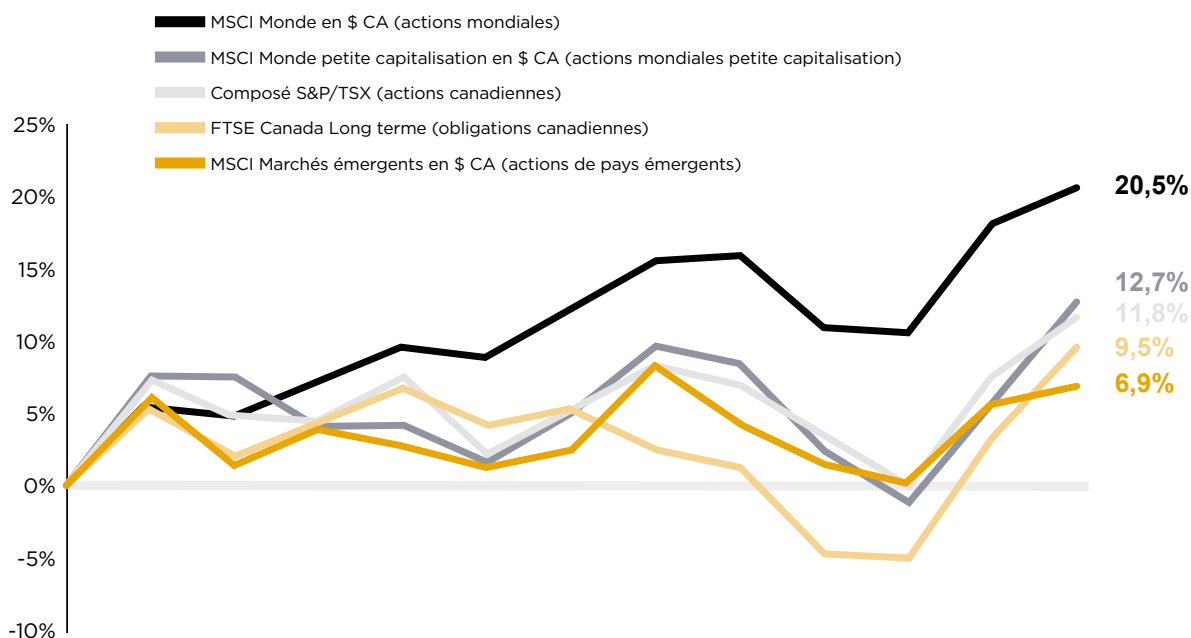
L'année 2023 a été marquée par un engouement pour les titres liés à l'intelligence artificielle et par une volatilité élevée des marchés (autant boursiers que obligataires) en raison de turbulences dans le système bancaire ainsi que par la lutte à l'inflation. On remarque également une grande concentration dans la source de performance des indices boursiers, alors qu'à titre d'exemple, sept titres («Magnificent Seven») du S&P 500 liés à l'intelligence artificielle ont expliqué environ 70 % du rendement de l'indice.

Les hausses de taux directeurs ont par ailleurs été moins nombreuses qu'en 2022 en raison du progrès sur la lutte à l'inflation et du délai pour évaluer l'impact des hausses cumulatives sur l'économie. Cela dit, particulièrement au dernier trimestre de l'année, le marché a anticipé que les banques centrales seraient en mesure de contrôler l'inflation sans plonger l'économie dans une récession profonde. Cette confiance s'est traduite par de forts rendements sur les marchés boursiers et une anticipation que les taux directeurs seraient appelés à diminuer en 2024, mettant une pression à la baisse sur les taux d'intérêt.

Au global, l'année 2023 a connu des rendements positifs pour le marché des titres à revenu fixe en raison de la baisse générale marquée des taux d'intérêt en fin d'année, ce qui s'est reflétée par une augmentation de la valeur des obligations détenues en portefeuille.

De leur côté, les divers marchés boursiers des pays développés ont enregistré des rendements (en dollar canadien) de 11,8 % à 20,5 %, affectés notamment par l'engouement pour les titres du secteur des Technologies de l'information et par les secteurs plus sensibles aux taux d'intérêt. Les marchés mondiaux, avec un poids plus important dans le secteur des Technologies de l'information et ayant une exposition importante aux titres «Magnificent Seven», a été le plus performant parmi les marchés illustrés. Les actions de pays émergents ont enregistré un rendement de 6,9 % (en dollar canadien).

▷ Le tableau suivant montre l'évolution graduelle des principaux indices financiers au cours de l'année 2023 :



> RENDEMENT DU RBA

En 2023, le Régime a obtenu un rendement de 8,3 %, avec une valeur retranchée de 3,8 % par rapport au rendement du portefeuille de référence. Cette valeur retranchée pour l'année 2023 est expliquée principalement par un gestionnaire en actions mondiales (stratégie à faible volatilité) ainsi que la performance des placements en immobilier. Plus de détails sur ces deux sources de valeur retranchée sont présentés dans les sections de marchés boursiers et placements alternatifs, respectivement. Cela dit, cette année de valeur retranchée fait suite à deux années de forte valeur ajoutée pour la Fiducie globale.

Au cours de la plus récente période de 4 ans (2020 à 2023), le Régime a enregistré un rendement annuel moyen de 4,0 % avec une valeur retranchée de 0,2 %.

Au cours de la plus récente période de 10 ans (2014 à 2023), le Régime a enregistré un rendement annuel moyen de 7,0 % avec une valeur ajoutée de 0,7 %. Cette valeur ajoutée sur la période 2014 à 2023 se traduit par un gain approximatif pour le Régime de 40 millions \$ au-delà de ce qu'aurait obtenu un rendement indicel.

▷ 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
2023	8,3%	12,1%	-3,8%
2022	-7,9%	-10,4%	2,5%
2021	8,4%	6,4%	2,0%
2020	8,4%	10,3%	-1,9%
4 ANS (2020-2023)*	4,0%	4,2%	-0,2%
10 ANS (2014-2023)*	7,0%	6,3%	0,7%

* 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 2023, 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 18 gestionnaires pour 30 mandats de gestion.

GESTIONNAIRES	DÉBUT DU MANDAT	ACTIFS SOUS GESTION*	
		EN M\$	EN%
TITRES EN REVENU FIXE — TOTAL		443,9	44,3
Fiera Capital (oblig. can. - Fonds d'appariement)	2018	257,0	25,6
Fiera Capital (oblig. can. - Fonds de croissance équilibré)	2018	72,8	7,3
Fiera Dette Privée Fonds V (dette corporative)	2015	5,9	0,6
Fiera Dette Privée Fonds VI (dette corporative)	2018	21,2	2,1
IFM (dette d'infrastructure)	2021	36,1	3,6
Crescent - Fonds III (dette corporative)	2021	26,2	2,6
Neuberger Berman - Fonds IV sans levier (dette corporative)	2021	24,7	2,5
MARCHÉS BOURSISERS — TOTAL		307,5	30,6
Fidelity (actions canadiennes)	2020	60,6	6,0
Amundi (actions mondiales - grande cap.)	2022	51,4	5,1
PineStone (actions mondiales - grande cap.)	2023	105,4	10,5
Mawer (actions mondiales - petite cap.)	2013	49,9	5,0
JP Morgan (actions de pays émergents)	2021	40,2	4,0
PLACEMENTS ALTERNATIFS — TOTAL		314,0	30,2
Ares (dette d'infrastructure)	2019	10,0	1,0
Barings (dette corporative)	2023	34,4	3,4
Brookfield - Fonds V (dette hypothécaire)	2016	6,1	0,6
Brookfield - Fonds VI (dette hypothécaire)	2021	11,1	1,1
Crescent (dette privée)	2022	18,3	1,8
Penfund Fonds VI (dette corporative)	2018	7,2	0,7
Penfund Fonds VII (dette corporative)	2021	3,4	0,3
Portfolio Advisors (dette corporative)	2021	16,1	1,6
Neuberger Berman - Fonds IV avec levier (dette corporative)	2021	10,9	1,1
DETTE ALTERNATIVE À HAUT RENDEMENT — TOTAL		117,5	11,6
BentallGreenOak (immobiliers canadiens)	2006	30,4	3,0
Manuvie (immobiliers canadiens)	2012	34,2	3,4
Brookfield (immobiliers mondiaux)	2015	12,4	1,2
Ipsos Facto (immobiliers canadiens)	2020	8,7	0,9
IMMOBILIERS — TOTAL		85,7	8,5
Brookfield - Fonds II (infrastructures mondiales)	2013	11,7	1,2
Brookfield - Fonds V (infrastructures mondiales)	2023	9,7	0,0
Brookfield - Transition (infrastructures mondiales)	2022	9,9	1,0
IFM (infrastructures mondiales)	2013	53,1	5,3
GIP (infrastructures mondiales)	2021	26,5	2,6
INFRASTRUCTURES — TOTAL		110,8	10,1

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

Note: Fiera Capital gère deux mandats 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'obligation 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 tel que l'empreinte carbone et le soutien de la transition globale vers les énergies renouvelables et la pérennisation des ressources.

En 2023, la Fiducie globale a procédé à un diagnostic de sa structure actuelle relativement à l'investissement durable. L'objectif était d'identifier les opportunités d'amélioration, tout en donnant un point de départ qui facilitera les travaux en ciblant les priorités liées à l'investissement durable et les éléments à couvrir dans une éventuelle politique d'Investissement Durable pour la Fiducie globale. Nous avons également procédé à l'envoi d'un questionnaire portant sur l'implication des gestionnaires à l'égard des droits autochtones. L'objectif était de sensibiliser ces derniers aux enjeux liés à leur investissements qui pourraient toucher les droits autochtones. Une présentation du diagnostic et des réponses des gestionnaires au questionnaire aura lieu au début 2024.

ÉTATS FINANCIERS DE LA CAISSE DE RETRAITE

RÉGIME DES BÉNÉFICES AUTOCHTONE
31 DÉCEMBRE 2023

ÉTATS FINANCIERS DE LA CAISSE DE RETRAITE

RÉGIME DES BÉNÉFICES AUTOCHTONE
31 DÉCEMBRE 2023

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 2023 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](#).

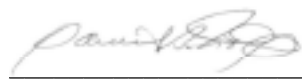
ÉTAT DE L'ACTIF NET DISPONIBLE POUR LE SERVICE DES PRESTATIONS DE LA CAISSE DE RETRAITE

Au 31 décembre 2023

	Notes	2023 \$	2022 \$
Actif			
Unités détenues à la fiducie globale et autres placements	4	1 033 946 558	937 728 930
Comptes débiteurs			
Cotisations à recevoir	5		
Salariés		2 388 700	2 449 420
Employeurs		4 333 889	4 144 533
Intérêts et dividendes à recevoir		1 312 102	1 527 675
Compte débiteurs – Entités apparentées	3	378 433	462 127
Taxes à recevoir sur intrants		442 071	426 233
Autres		9 411	19 139
Frais payés d'avance		22 752	20 078
Immobilisations	8	370 624	196 995
Trésorerie		4 048 944	3 610 471
		1 047 253 484	950 585 601
Passif			
À court terme			
Comptes créditeurs			
Droits de pension et remboursements à payer		107 154	7 629
Créditeurs et frais courus		1 045 466	1 140 744
Régime de rentes de la sécurité publique des Premières Nations		41 096	—
Tranche à court terme de la dette à long terme	9	—	10 000
		1 193 716	1 158 373
Dette à long terme	9	—	6 667
		1 193 716	1 165 040
Actif net disponible pour le service des prestations		1 046 059 768	949 420 561

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

Au nom du comité de retraite



, membre



, membre

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET DISPONIBLE POUR LE SERVICE DES PRESTATIONS DE LA CAISSE DE RETRAITE

Exercice terminé le 31 décembre 2023

	Notes	2023	2022
		\$	\$
Augmentation de l'actif net			
Revenus de placements provenant des unités détenues par l'entremise de la fiducie globale et autres placements	4	77 379 267	(84 845 757)
Cotisations	5		
Salariés		20 438 618	18 165 284
Employeurs		37 109 854	33 031 278
Transferts provenant d'autres régimes et cotisations additionnelles		3 685 262	3 143 308
Revenus – Validation des données employeurs		11 448	35 319
Autres revenus		306 219	303 375
		138 930 668	(30 167 193)
Diminution de l'actif net			
Charges d'exploitation (Annexe)		4 140 017	3 644 299
Honoraires de gestion des placements	11	2 499 595	2 544 174
Prestations versées		26 577 708	23 977 857
Remboursements et transferts			
Remboursements en espèces		2 743 765	2 998 719
Remboursements à des institutions financières		4 027 023	4 499 856
Transferts à d'autres régimes		2 303 353	1 081 341
		42 291 461	38 746 246
Augmentation (diminution) nette de l'actif net		96 639 207	(68 913 439)
Actif net disponible pour le service des prestations au début de l'exercice		949 420 561	1 018 334 000
Actif net disponible pour le service des prestations à la fin de l'exercice		1 046 059 768	949 420 561

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

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
 - Barings, Londres
- **Actions canadiennes**
 - Fidelity, Montréal
- **Actions mondiales de grande capitalisation**
 - Amundi, Montréal
 - Fiera Capital, Montréal
- **Actions mondiales de petite capitalisation**
 - Mawer, Toronto
- **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

PRINCIPAUX CONSEILLERS EXTERNES

- **Actuaires-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
- **Cybersécurité**
 - Vumetric, Québec
- **Institution financière**
 - Banque Royale du Canada, Québec
- **Conseillers en gestion d'actif**
 - Normandin Beaudry, Montréal

EMPLOYEURS PARTICIPANTS

AU 31 DÉCEMBRE 2023

27

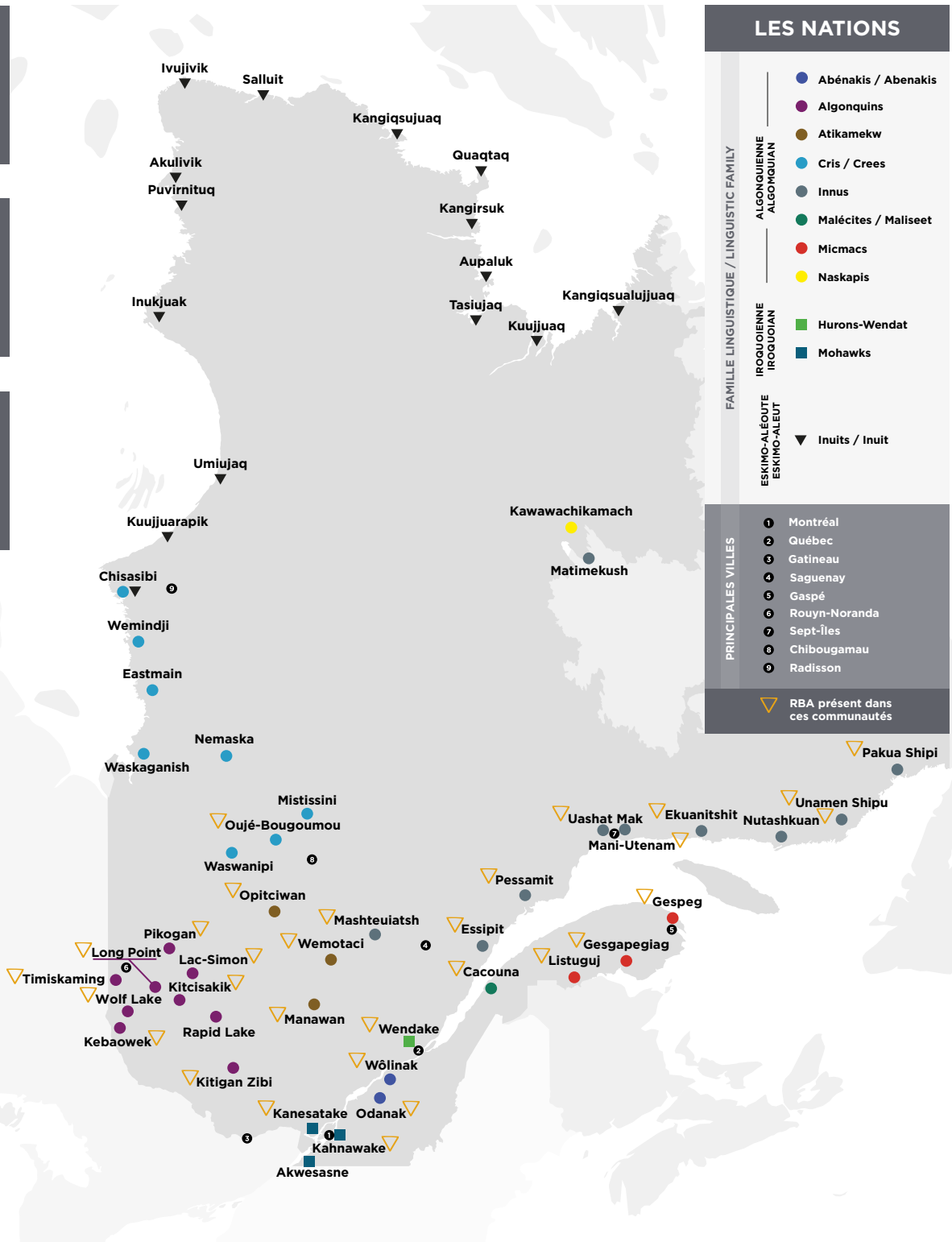
conseils de bande

5

conseils tribaux

58

organisations autochtones



TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION

Au cours de l'année 2023, nous avons significativement amélioré l'architecture de nos systèmes. En octobre, nous avons mis en production une version majeure permettant d'améliorer et d'unifier les droits d'accès, quelle que soit la technologie utilisée. Désormais, un seul système de rôles applicatifs est employé dans l'ensemble de nos applications pour gérer les droits d'accès. De plus, nous avons harmonisé notre méthode de journalisation des visites et actions des usagers, en adoptant un unique système de journalisation pour toutes nos applications.

Nous avons également entrepris l'uniformisation de l'architecture utilisée sur toutes nos plateformes. Notre objectif est d'utiliser une architecture homogène pour toutes nos applications, un objectif que nous atteindrons d'ici la fin de l'année 2024.

En ce qui concerne le régime de retraite, nous avons développé un module de paiement des rentes pour les retraités, opérationnel depuis janvier 2024. Ce module facilite et automatise les paiements des rentes, assurant une gestion plus efficace et précise.

Enfin, l'équipe de développement a mis en place un système de messagerie permettant aux usagers de nos différentes applications de communiquer de manière efficace et sécurisée avec les employés du RBA. Cette nouvelle fonctionnalité renforce la collaboration et améliore également la sécurité.

NOTRE ENGAGEMENT SOCIAL

L'ensemble de nos organisations s'impliquent socialement depuis déjà plusieurs années par le biais de dons et commandites. En 2023, 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 85 000 \$.

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 contribue à améliorer les conditions de vie et le mieux-être des Premières Nations du Québec. Depuis plus de 10 ans, c'est plus de 880 000 \$ 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](#).





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



RBA

RÉGIME DES BÉNÉFICES AUTOCHTONE
NATIVE BENEFITS PLAN