



2024

RAPPORT ANNUEL



RBA

RÉGIME DES BÉNÉFICES AUTOCHTONE
NATIVE BENEFITS PLAN



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
09	Faits saillants 2024
14	Évaluation actuarielle: taux de capitalisation et de solvabilité
15	Politique de placement
	18 Les marchés financiers en 2024
	19 Rendement du RBA
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	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 **8 952** 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

Kwaï, Kwe chers membres,

Il nous fait plaisir de vous partager le rapport annuel 2024 du Régime des Bénéfices autochtone (RBA), votre régime de retraite à prestations déterminées. Cette année revêt une importance particulière, car nous célébrons le 45^e anniversaire de notre Régime, fondé en 1979. Depuis ses débuts, le Régime des Bénéfices autochtone a évolué et s'est renforcé pour mieux servir ses membres, et nous sommes fiers de partager avec vous les réalisations et les progrès accomplis au cours de cette année exceptionnelle.

Il s'agit aussi d'une année charnière pour l'organisation puisqu'elle marque la transition planifiée à la direction générale dans le cadre du départ à la retraite de monsieur Sylvain Picard. Nous aimerions profiter de l'occasion pour souligner la contribution de monsieur Picard durant près de 30 ans. Au cours de cette période, le RBA a grandement évolué en établissant des bases solides pour les prochaines décennies. Nous lui souhaitons de profiter d'une retraite à la hauteur de ses ambitions.

Au cours de l'année 2024, le régime a poursuivi son évolution à différents niveaux. Parmi les faits saillants de l'année, vous constaterez à la lecture du document :

- Une **évolution marquée du nombre de membres** dans le régime contribuant à maintenir la maturité du Régime au même niveau et à accroître les cotisations annuelles dans le régime;
- Une **croissance de l'actif net de 106 millions de dollars** composés des cotisations versées et d'un rendement de 7,2% du portefeuille atteignant un actif sous gestion de 1,15 milliard de dollars;
- Une **situation financière du Régime relativement stable** avec un ratio de capitalisation de 105% et un ratio de solvabilité de 107% signifiant que le régime a les actifs nécessaires pour rencontrer ses obligations envers les membres au 31 décembre 2024 et sur une base de continuité.



DANIEL G. NOLETT
PRÉSIDENT DU COMITÉ
DE RETRAITE



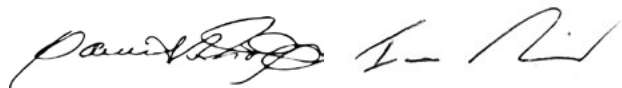
IAN PICARD
DIRECTEUR GÉNÉRAL

Outre ces faits saillants, nous avons également déployé différents efforts pour accroître la qualité du service à la clientèle en plus de mettre en œuvre des initiatives technologiques poursuivant nos objectifs d'accroissement de l'efficacité interne et de la cybersécurité.

Au niveau de la gouvernance, nous avons effectué la mise en œuvre de la nouvelle structure de gouvernance pour RBA Groupe financier et la Fondation RBA. Cette nouvelle structure a permis de diversifier le profil des administrateurs pour ces corporations en plus d'améliorer la segmentation du temps alloué aux affaires stratégiques de chacune des corporations. Nous avons également entamé notre processus de planification stratégique 2025 – 2027 en adoptant une approche globale cohérente pour l'ensemble des corporations et des différentes parties prenantes.

Ainsi, nous sommes fiers des résultats de l'année 2024 et nous nous engageons à redoubler nos efforts pour poursuivre notre croissance au bénéfice des membres.

En terminant, nous aimerions prendre un moment pour vous remercier de la confiance que vous témoignez envers le régime année après année. Il s'agit d'un facteur clé qui contribue à l'engagement et au dévouement de nos administrateurs, nos membres experts, nos employés et nos partenaires. Nous profitons également de l'occasion pour remercier tous ceux qui contribuent de près ou de loin à notre succès. Une pensée spéciale pour M. Claude Dalphond, un membre expert du comité de placement depuis plus de 30 ans, qui a rejoint le monde des esprits en décembre dernier. Il était un grand allié des Premières Nations en plus de contribuer significativement aux discussions du comité de par son parcours et son expérience à travers différents cycles économiques.



Daniel G. Nolett
Président du Comité
de retraite

Ian Picard
MBA, Pl. Fin., A.V.A., C.A.A.S.
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 4/6
- **M^e Nancy Jourdain** - administratrice 3/4
- **Johanne Castonguay** - administratrice 6/6
- **Olivier Gill-Sioui** - administrateur 6/6
- **Valérie Tremblay** - administratrice 6/6
- **Jinny Thibodeau** - administratrice 5/6
- **Michel Toupin** - administrateur, membre expert indépendant 5/6
- **Pierre Parent** - membre expert indépendant 6/6
- **Jean Ross** - Administrateur 2/2
- **M^e Jacques Beaudet** - secrétaire (non votant)

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.

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 7/7
- **Sophie Leblanc** - membre expert indépendant 7/7
- **Claude Dalphond** - membre expert indépendant 6/7
- **Gilles Chouinard** - membre expert indépendant 7/7
- **Michel Toupin** - membre expert indépendant 7/7
- **Pierre Parent** - représentant du RBA 2/2
- **Olivier Gill-Sioui** - représentant du RBA 7/7
- **Éric Cloutier** - représentant du RRSPN et vice-président 3/7
- **Cédric Pouliot** - consultant en gestion d'actif (non votant)

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE RBA GROUPE FINANCIER

Le Conseil d'administration administre les affaires de RBA Groupe financier en fonction de sa mission, ses objets, ses objectifs, ses stratégies et ses programmes.

- **Olivier Gill-Sioui** - président 4/4
- **Michel Toupin** - administrateur 4/4
- **Jinny Thibodeau** - administratrice 4/4
- **Mickel Robertson** - membre expert indépendant 2/3
- **Pascal Beaulieu** - membre expert indépendant 2/3

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

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.

- **Jinny Thibodeau** - présidente 4/5
- **Daniel G. Nolett** 5/5
- **Valérie Tremblay** 5/5
- **Isabelle Nolette** - membre expert indépendant 5/5

CONSEIL D'ADMINISTRATION FONDATION RBA

Le Conseil d'administration administre les affaires de la Fondation RBA en fonction de sa mission, ses objets, ses objectifs, ses stratégies et ses programmes.

- **Daniel G. Nolett** - président 4/4
- **Norm Odjick** - 2/4
- **Johanne Castonguay** - 4/4
- **Pierre Parent** - membre expert indépendant 4/4

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** - président 6/6
- **Norm Odjick** - 3/6
- **M^e Nancy Jourdain** - 3/3
- **Jean-François Gagnon** - membre expert indépendant 4/6

FAITS SAILLANTS

AU 31 DÉCEMBRE

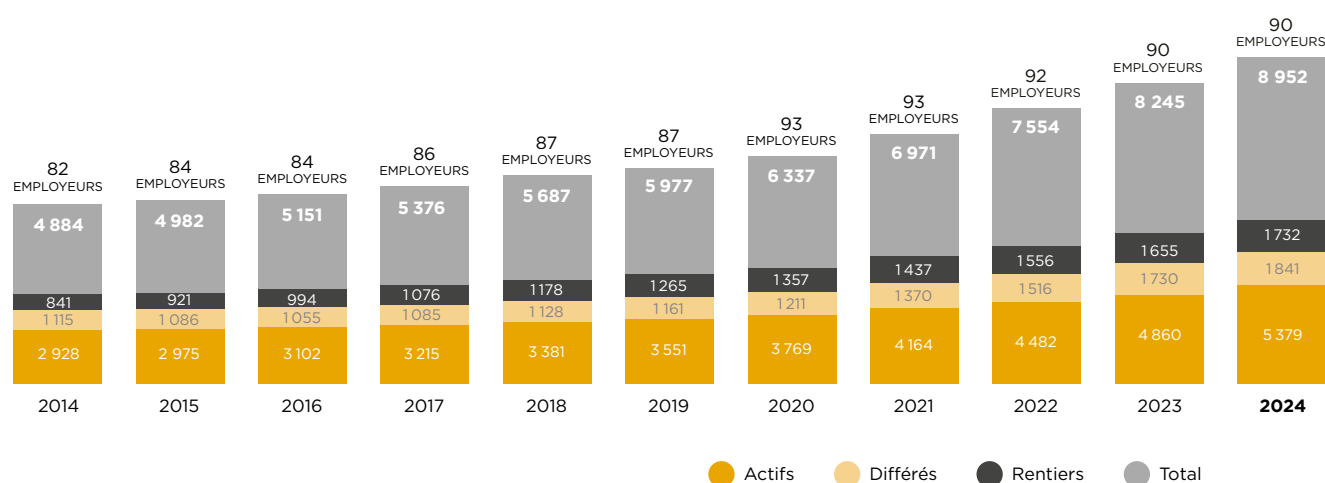
68,7 M\$

de cotisations annuelles employés
et employeurs pour l'année 2024

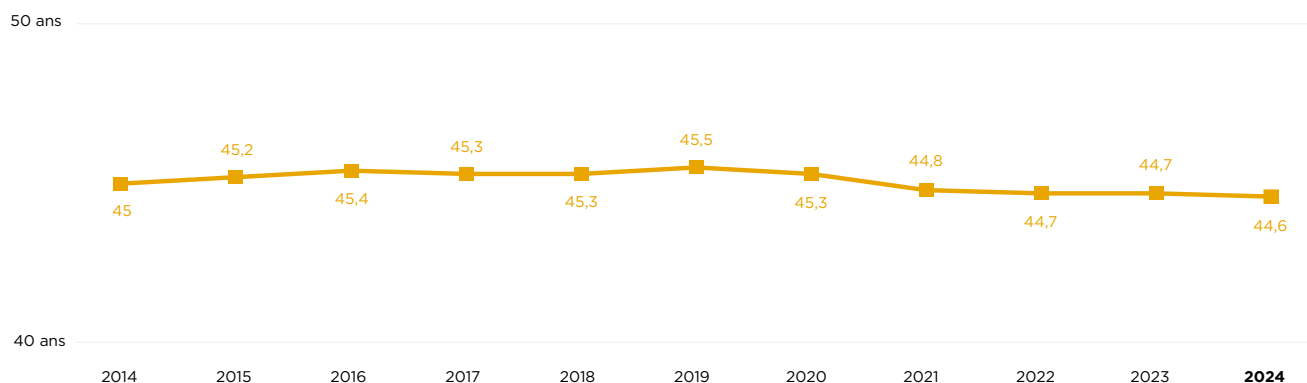
28,7 M\$

de prestations versées
aux rentiers en 2024

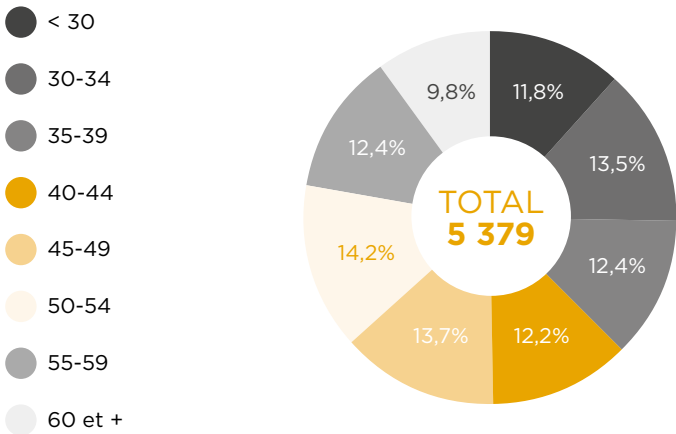
ÉVOLUTION DE LA PARTICIPATION AU RÉGIME



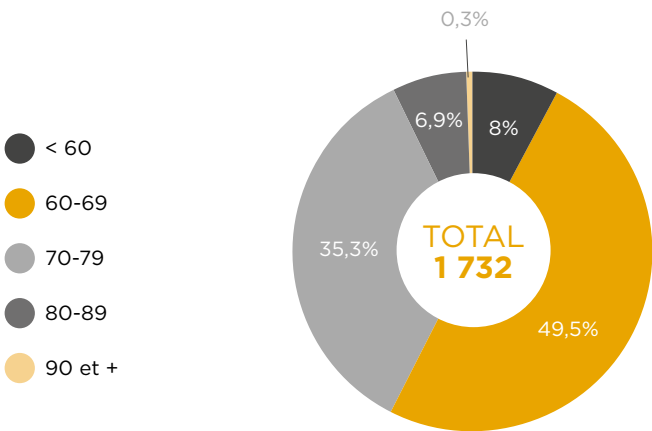
ÉVOLUTION DE L'ÂGE MOYEN DES PARTICIPANTS ACTIFS



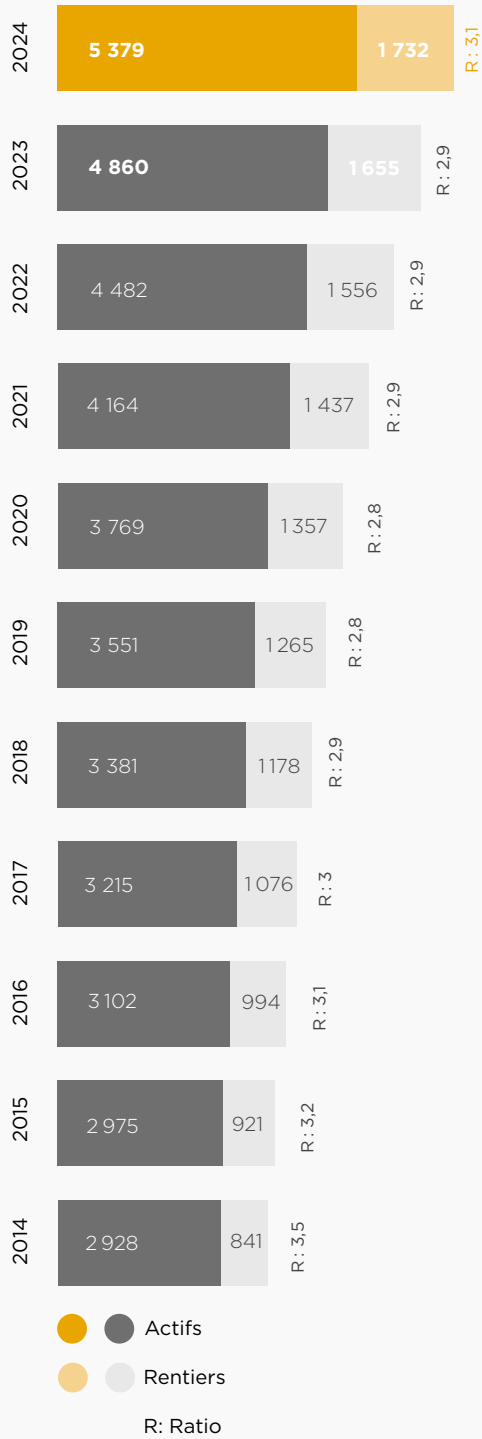
VENTILATION DES PARTICIPANTS ACTIFS PAR GROUPE D'ÂGE



VENTILATION DES RENTIERS PAR GROUPE D'ÂGE



ÉVOLUTION DU NOMBRE ET DU RATIO DE PARTICIPANTS ACTIFS PAR RENTIERS



7,2 % RENDEMENT DU PORTEFEUILLE

en 2024 dans un contexte de forts rendements des marchés boursiers, influencés par l'engouement pour les titres liés à l'intelligence artificielle.

3,8 % RENDEMENT DU RÉGIME SUR 4 ANS

pour la période de 2021 à 2024 avec une valeur retranchée de 0,5 % par année par rapport au rendement du portefeuille de référence.

6,5 % RENDEMENT DU RÉGIME SUR 10 ANS

pour la période de 2015 à 2024 avec une valeur ajoutée de 0,2 % par année par rapport au rendement du portefeuille de référence. Les rendements générés rencontrent les objectifs pour le financement du Régime et le maintien d'une bonne situation financière.

10,2 % AUGMENTATION

des actifs totaux du Régime de 1 035 millions \$ à 1 141 millions \$ en 2024.

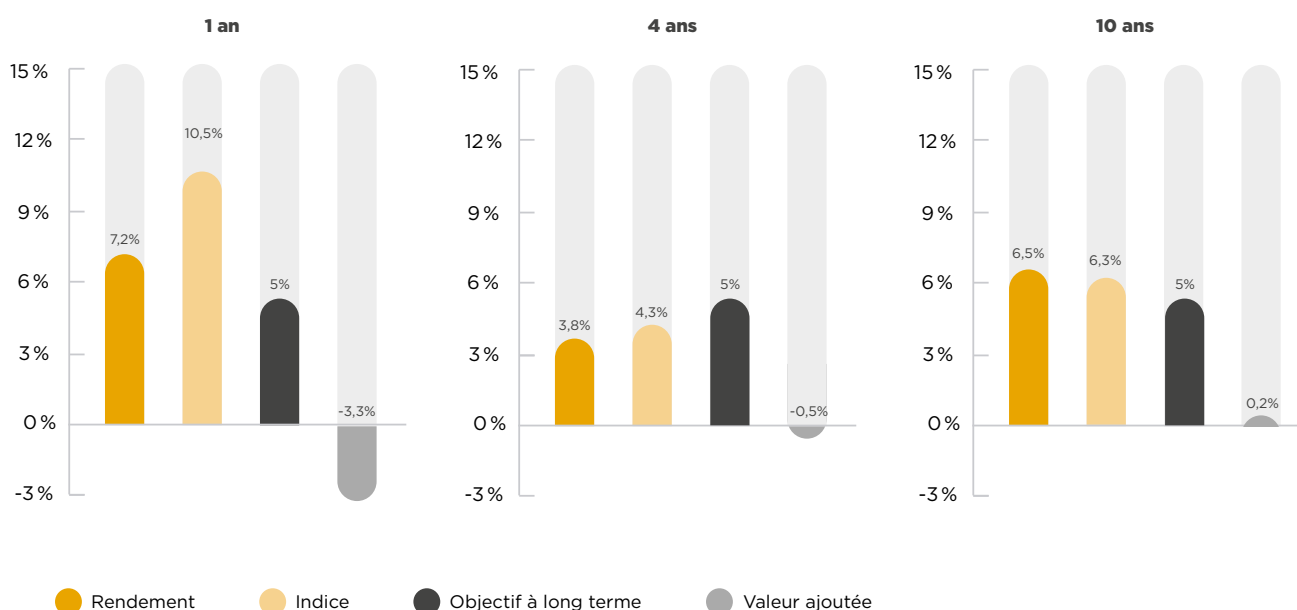
106 M \$

évolution de l'actif net

Poursuite du déploiement des orientations stratégiques avec l'ajout de montants commis à plusieurs stratégies de marchés privés, incluant la dette privée et l'immobilier. En cohérence avec les objectifs poursuivis par l'ajout de marchés privés à la politique de placement, ajout en 2024 d'une première allocation stratégique à la catégorie de placements privés.

RENDEMENT DU PORTEFEUILLE

Par période



1,152 G\$

actif net cumulé

> RÉSULTATS FINANCIERS

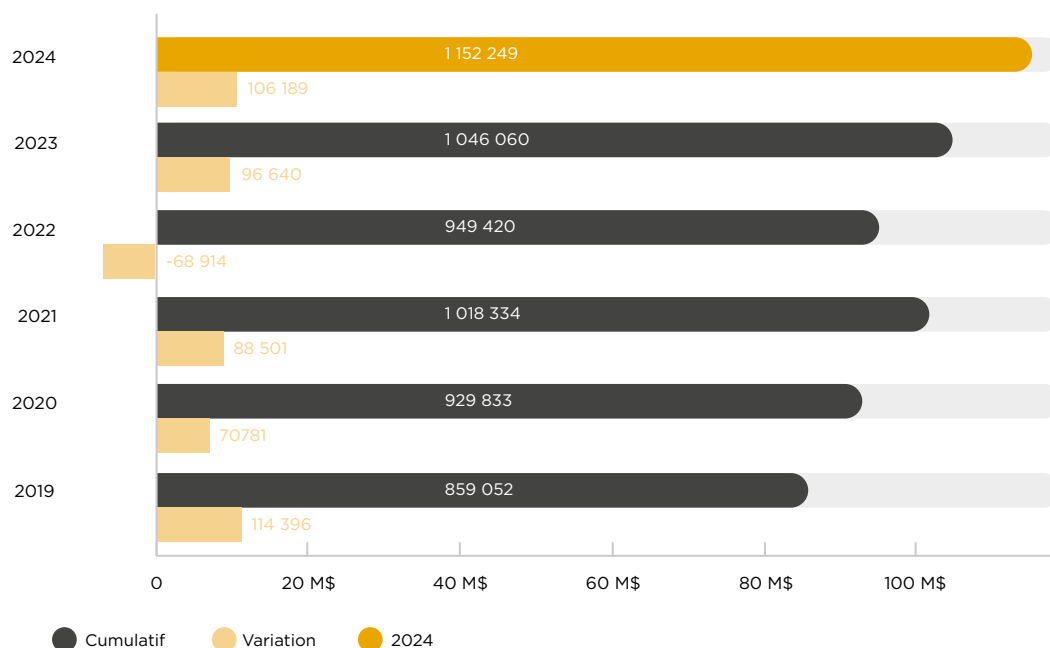
ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET (EN MILLIERS DE \$)

PÉRIODE	AUGMENTATION	ACTIF NET CUMULÉ
2024	106 189	1 152 249
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

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



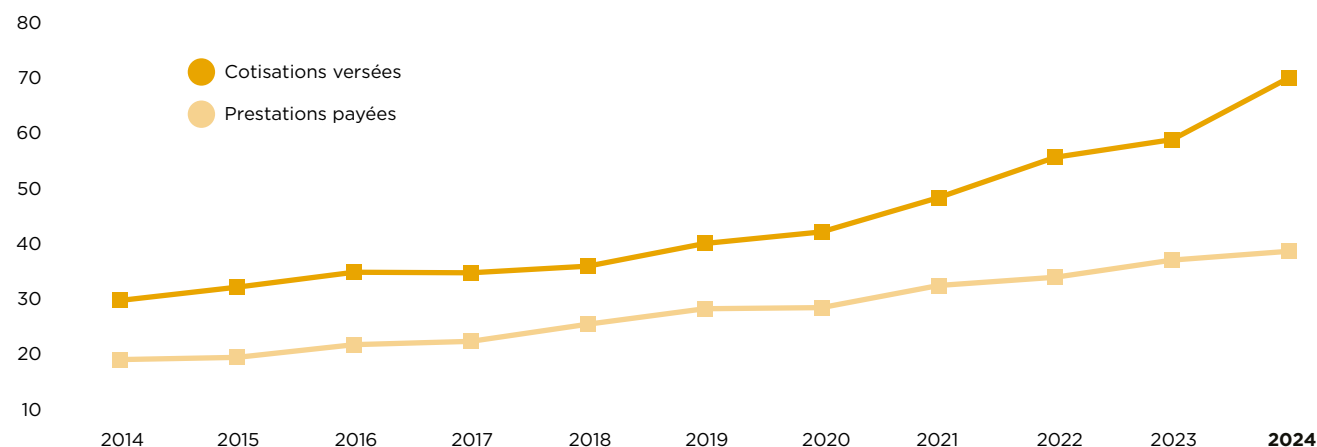
COTISATIONS ANNUELLES DES MEMBRES

(EN MILLIERS DE \$)

PÉRIODE	EMPLOYÉS	EMPLOYEURS	TOTAL
2024	24 378	44 292	68 670
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

FLUX MONÉTAIRE

(EN MILLIONS DE \$)



FRAIS D'ADMINISTRATION ET DE GESTION

(EN MILLIERS DE \$)

PÉRIODE	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Frais d'administration ⁽¹⁾	4 771	3 834	3 340	3 024	2 735	2 824
Frais de gestion et placement	2 328	2 500	2 544	2 819	2 104	2 488
Total des frais	7 099	6 334	5 884	5 843	4 839	5 312
Actif net au 31 décembre	1 152 249	1 046 060	949 420	1 018 334	929 833	859 052
% du total des frais sur l'actif net	0,62 %	0,61 %	0,62 %	0,57 %	0,52 %	0,62 %

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

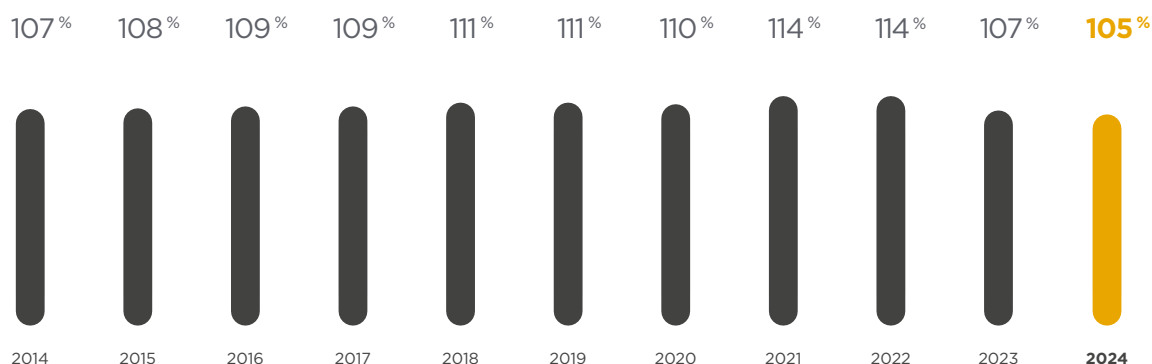
ÉVALUATION ACTUARIELLE

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

BILAN DE CAPITALISATION

Le ratio de capitalisation mesure la capacité du régime à respecter ses obligations 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.

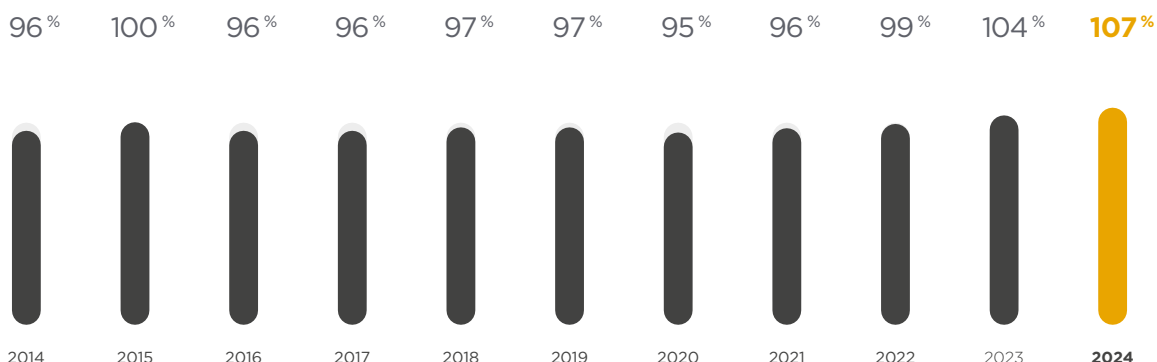
Capitalisation = L'évaluation de la CAPITALISATION prend pour hypothèse que le Régime va durer indéfiniment.



BILAN DE SOLVABILITÉ

Le ratio de solvabilité est une évaluation financière qui détermine si une entreprise ou un régime de retraite a suffisamment d'actifs pour couvrir ses obligations à long terme et ce à une date donnée.

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



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.

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:

- Stratégie de placement 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, immobiliers, infrastructures et placements privés) permet de bénéficier de catégories d'actifs ayant des profils rendement-risque particulièrement attrayants.

FONDS D'APPARIEMENT

Le Fonds d'appariement est un portefeuille constitué principalement d'actifs à caractère défensif, dont une cible de 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 2024.

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%
Placement immobiliers	7%
Infrastructures	7%
Placements privés	0%
TOTAL DES PLACEMENTS ALTERNATIFS	20%

FONDS DE CROISSANCE ÉQUILIBRÉ

Le Fonds de croissance équilibré est un portefeuille exposé aux facteurs de croissance, dont une cible de 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 2024.

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%
Placements privés	0%
TOTAL DES PLACEMENTS ALTERNATIFS	30%

Les répartitions cibles à long terme prévoient une allocation aux placements privés de 2,6% et 4,8%. Étant donné la nature des placements privés et le délai de déploiement de cette catégorie d'actif, l'allocation aux placements privés n'est pas reflétée dans les tableaux ci-dessus qui présentent les cibles au 31 décembre 2024.

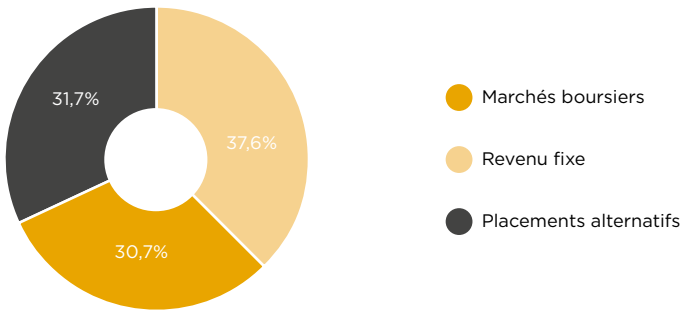
COMPOSITION DES PLACEMENTS DU RÉGIME DU RBA

AU 31 DÉCEMBRE 2024

Au 31 décembre 2024, les actifs du Régime du RBA sont répartis à 31% dans le Fonds d'appariement et à 69 % 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 2024.

CATÉGORIE D'ACTIF	RÉPARTITION AU 31 DÉCEMBRE 2024					
	FA		FCÉ		RBA	
	EN M\$	EN %	EN M\$	EN %	EN M\$	EN %
Titres à court terme*	5,1	1,5	11,7	1,5	16,8	1,5
Obligations canadiennes	214,8	61,6	68,3	8,6	283,1	24,8
Dette privée	44,6	12,8	84,8	10,7	129,4	11,3
TOTAL EN REVENU FIXE	264,5	75,8	164,8	20,8	429,3	37,6
Actions canadiennes	0,0	0,0	73,1	9,2	73,1	6,4
Actions mondiales grande capitalisation	0,0	0,0	189,4	23,9	189,4	16,6
Actions mondiales petite capitalisation	0,0	0,0	43,1	5,4	43,1	3,8
Actions de pays émergents	0,0	0,0	44,3	5,6	44,3	3,9
TOTAL EN MARCHÉS BOURSILIERS	0,0	0,0	349,9	44,1	349,9	30,7
Dette alternative à haut rendement	30,6	8,8	100,9	12,7	131,5	11,5
Immobiliers directs	18,3	5,2	60,4	7,6	78,7	6,9
Infrastructures directes	33,2	9,5	109,5	13,8	142,7	12,5
Placements privés	2,2	0,6	7,1	0,9	9,3	0,8
TOTAL DES PLACEMENTS ALTERNATIFS	84,3	24,2	277,9	35,1	362,2	31,7
TOTAL	348,8	100,0	792,6	100,0	1 141,4	100,0

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



1,14 G\$*

Total des placements détenus
à la fiducie globale

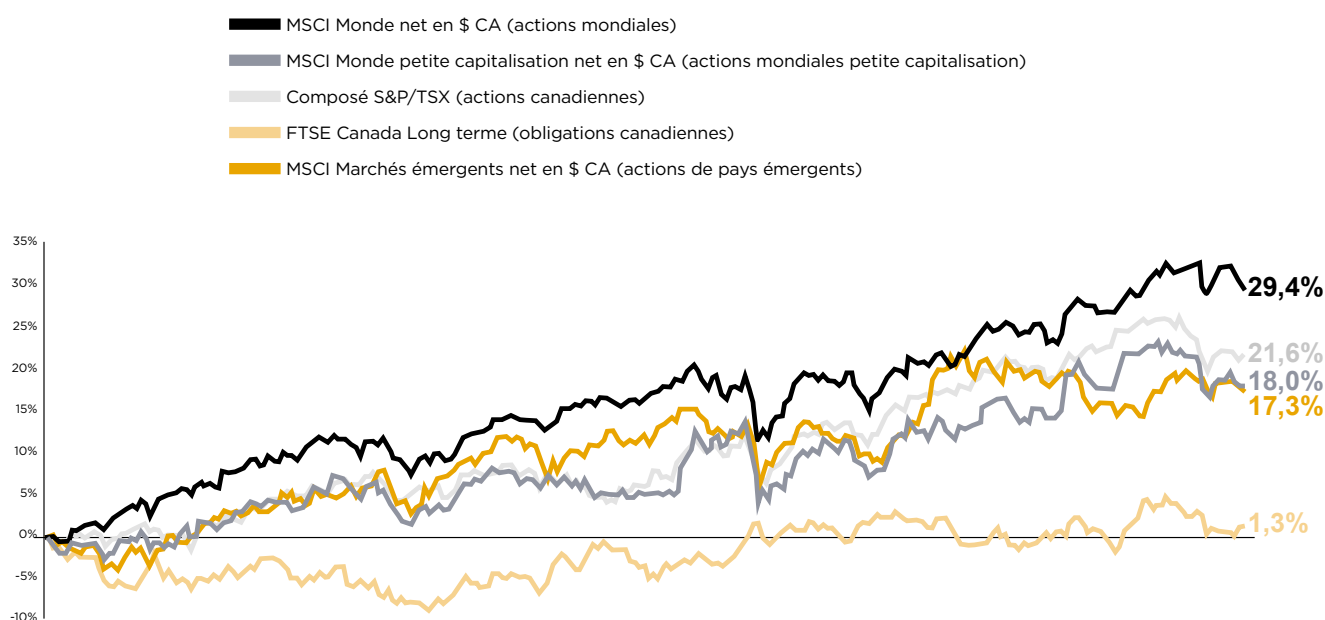
➤ LES MARCHÉS FINANCIERS EN 2024

L'année 2024 a été marquée par une forte concentration des rendements boursiers, dominés par les entreprises technologiques, notamment celles liées à l'intelligence artificielle. Les sept géants surnommés les « Magnificent Seven » (Nvidia, Tesla, Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon et Meta) ont représenté en moyenne durant l'année environ 30 % de la capitalisation boursière du S&P 500, une proportion record. Cette concentration a alimenté une performance exceptionnelle des indices américains, notamment du S&P 500, dont le rendement a été largement tiré par ces entreprises.

En 2024, la Banque du Canada a initié dès le mois de janvier une séquence de plusieurs réductions de son taux directeur (qui avait atteint 5 % en juillet 2023), pour le porter à 3,25 % à la fin de l'année. Ces baisses, touchant davantage les obligations d'échéance à plus court terme, ont permis à ces dernières de générer des rendements positifs en 2024. En revanche, les obligations de plus longues échéances, dont les taux sont plus sensibles aux attentes des investisseurs ainsi qu'aux forces de l'offre et de la demande, ont enregistré des rendements plus modestes, voire négatifs, en raison de la hausse des taux de rendement à échéance pour cette portion de la courbe. Ces obligations de longue échéance, qui permettent un meilleur appariement avec les passifs des régimes, favorisant ainsi une plus grande stabilité de leur situation financière, sont celles détenues dans la Fiducie globale.

De leur côté, les divers marchés boursiers des pays développés, comme illustrés dans le graphique ci-dessous, ont affiché des rendements (en dollar canadien) de 18,0 % à 29,4 %. Ces forts rendements sont notamment attribuables à l'engouement pour les titres technologiques. À cet égard, le marché américain, qui représente plus de 70 % du marché mondial, a enregistré une performance de plus de 36 % en dollar canadien en 2024. Pour leur part, les actions de pays émergents ont affiché un rendement de 17,3 % (en dollar canadien).

➤ Le tableau suivant montre l'évolution graduelle des principaux indices financiers au cours de l'année 2024 :



> RENDEMENT DU RBA

En 2024, le régime a obtenu un rendement de 7,2%, avec une valeur retranchée de 3,3% par rapport au rendement du portefeuille de référence. Cette valeur retranchée pour l'année 2024 est expliquée principalement par les rendements des gestionnaires de marchés boursiers inférieurs aux indices de référence, 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, malgré la valeur retranchée, 2024 a été une année où le rendement absolu a surpassé de façon importante le rendement absolu visé en marchés boursiers et, de façon globale, le rendement visé par le régime.

Au cours de la plus récente période de 4 ans (2021 à 2024), le régime a enregistré un rendement annuel moyen de 3,8% avec une valeur retranchée de 0,5%.

Au cours de la plus récente période de 10 ans (2015 à 2024), le régime a enregistré un rendement annuel moyen de 6,5% avec une valeur ajoutée de 0,2%.

▷ 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
2024	7,2%	10,5%	-3,3%
2023	8,3%	12,1%	-3,8%
2022	-7,9%	-10,4%	2,5%
2021	8,4%	6,4%	2,0%
4 ANS (2021-2024)*	3,8%	4,2%	-0,4%
10 ANS (2015-2024)*	6,5%	6,3%	0,2%

* 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 2024, 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 33 mandats de gestion.

GESTIONNAIRES	DÉBUT DU MANDAT	ACTIFS SOUS GESTION*	
		EN M\$	EN %
TITRES EN REVENU FIXE — TOTAL		434,8	36,8
Fiera Capital (oblig. can. - Fonds d'appariement)	2018	227,5	19,3
Fiera Capital (oblig. can. - Fonds de croissance équilibré)	2018	71,4	6,0
Fiera Dette Privée Fonds V (dette corporative)	2015	3,7	0,3
Fiera Dette Privée Fonds VI (dette corporative)	2018	14,8	1,3
IFM (dette d'infrastructure)	2021	41,2	3,5
Crescent - Fonds III (dette corporative)	2021	35,0	3,0
Neuberger Berman - Fonds IV sans levier (dette corporative)	2021	33,8	2,9
Neuberger Berman - Fonds V sans levier (dette corporative)	2024	7,5	0,6
MARCHÉS BOURSISERS — TOTAL		365,9	31,0
Fidelity (actions canadiennes)	2020	76,5	6,5
Amundi (actions mondiales - grande cap.)	2022	64,7	5,5
PineStone (actions mondiales - grande cap.)	2023	133,3	11,3
Mawer (actions mondiales - petite cap.)	2013	45,1	3,8
JP Morgan (actions de pays émergents)	2021	46,3	3,9
PLACEMENTS ALTERNATIFS — TOTAL		379,8	32,2
Ares (dette d'infrastructure)	2019	8,5	0,7
Barings (dette corporative)	2023	39,2	3,3
Brookfield - Fonds V (dette hypothécaire)	2016	3,8	0,3
Brookfield - Fonds VI (dette hypothécaire)	2021	13,9	1,2
Crescent (dette privée)	2022	28,8	2,4
Penfund Fonds VI (dette corporative)	2018	6,6	0,6
Penfund Fonds VII (dette corporative)	2021	5,4	0,5
Portfolio Advisors (dette corporative)	2021	18,9	1,6
Neuberger Berman - Fonds IV avec levier (dette corporative)	2021	12,9	1,1
DETTE ALTERNATIVE À HAUT RENDEMENT — TOTAL		137,9	11,7
BentallGreenOak (immobiliers canadiens)	2006	29,1	2,5
Manuvie (immobiliers canadiens)	2012	33,3	2,8
Brookfield (immobiliers mondiaux)	2015	11,3	1,0
Ipsos Facto (immobiliers canadiens)	2020	8,9	0,8
IMMOBILIERS — TOTAL		82,6	7,0
Brookfield - Fonds II (infrastructures mondiales)	2013	11,8	1,0
Brookfield - Fonds V (infrastructures mondiales)	2023	13,3	1,1
Brookfield - Transition (infrastructures mondiales)	2022	18,9	1,6
IFM -GIF (infrastructures mondiales)	2013	57,5	4,9
IFM -NZIF (infrastructures mondiales)	2024	15,3	1,3
GIP (infrastructures mondiales)	2021	32,8	2,8
INFRASTRUCTURES — TOTAL		149,6	12,7
Portfolio Advisors PASF V (placements privés)	2024	9,7	0,8
PLACEMENTS PRIVÉS — TOTAL		9,7	0,8

*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.

ÉTATS FINANCIERS DE LA CAISSE DE RETRAITE



RÉGIME DES BÉNÉFICES AUTOCHTONE
31 DÉCEMBRE 2024

ÉTATS FINANCIERS DE LA CAISSE DE RETRAITE

RÉGIME DES BÉNÉFICES AUTOCHTONE
31 DÉCEMBRE 2024

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 2024 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 2024

	Notes	2024	2023
		\$	\$
Actif			
Unités détenues à la fiducie globale et autres placements	4	1 140 715 207	1 033 946 558
Comptes débiteurs			
Cotisations à recevoir	5		
Salariés		2 279 805	2 388 700
Employeurs		4 479 864	4 333 889
Intérêts et dividendes à recevoir		1 357 294	1 312 102
Compte débiteurs – Entités apparentées	3	36 859	378 433
Taxes à recevoir sur intrants		424 720	442 071
Autres		55 430	9 411
Frais payés d'avance		42 596	22 752
Immobilisations	8	393 170	370 624
Trésorerie		3 591 665	4 048 944
		1 153 376 610	1 047 253 484
Passif			
À court terme			
Comptes créditeurs			
Droits de pension et remboursements à payer		113 119	107 154
Créditeurs et frais courus		983 983	1 045 466
Régime de rentes de la sécurité publique des Premières Nations		30 640	41 096
		1 127 742	1 193 716
Actif net disponible pour le service des prestations		1 152 248 868	1 046 059 768

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 2024

	Notes	2024	2023
		\$	\$
Augmentation de l'actif net			
Revenus de placements provenant des unités détenues par l'entremise de la fiducie globale et autres placements	4	76 475 046	77 379 267
Cotisations	5		
Salariés		24 377 811	20 438 618
Employeurs		44 292 121	37 109 854
Transferts provenant d'autres régimes et cotisations additionnelles		5 379 942	3 685 262
Revenus – Validation des données employeurs		18 765	11 448
Autres revenus		364 786	306 219
		150 908 471	138 930 668
Diminution de l'actif net			
Charges d'exploitation (Annexe)		5 135 726	4 140 017
Honoraires de gestion des placements	10	2 328 412	2 499 595
Prestations versées		28 660 413	26 577 708
Remboursements et transferts			
Remboursements en espèces		3 603 140	2 743 765
Remboursements à des institutions financières		4 204 312	4 027 023
Transferts à d'autres régimes		787 368	2 303 353
		44 719 371	42 291 461
Augmentation nette de l'actif net		106 189 100	96 639 207
Actif net disponible pour le service des prestations au début de l'exercice		1 046 059 768	949 420 561
Actif net disponible pour le service des prestations à la fin de l'exercice		1 152 248 868	1 046 059 768

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 2024

27

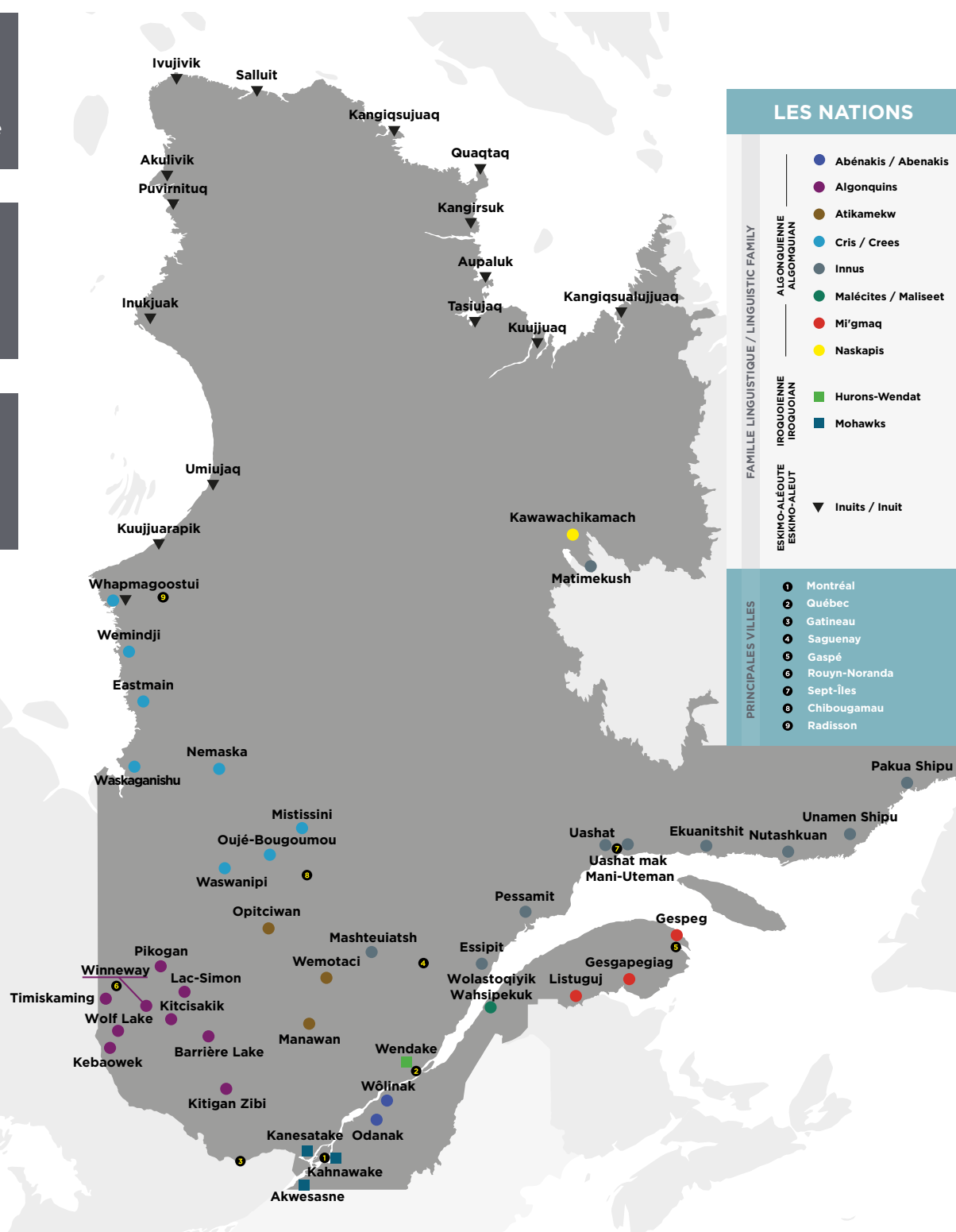
conseils de bande

5

conseils tribaux

58

organisations autochtones

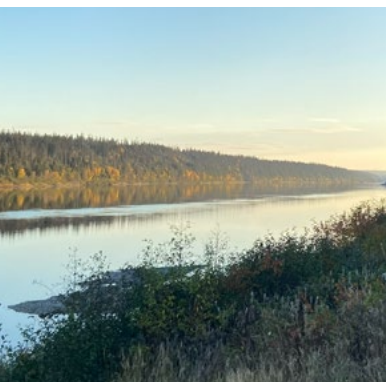


NOTRE ENGAGEMENT SOCIAL

L'ensemble de nos organisations s'impliquent socialement depuis déjà plusieurs années par le biais de dons et commandites. En 2024, 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 107 000 \$.

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 ses débuts, se sont près de 1M\$ 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) G0A 4V0

T 418 847-1840 • 1 888 242-0277

F 418 847-3990

rbagroupefinancier.com



RBA

RÉGIME DES BÉNÉFICES AUTOCHTONE
NATIVE BENEFITS PLAN