

À vos côtés



Rapport annuel 2023
Régime de rentes du Mouvement Desjardins

Votre régime de retraite est un atout précieux.

**Engagés à vos côtés pour contribuer
à votre sécurité financière.**



Table des matières

Message du président du Comité de retraite	4
Message du vice-président du RRMD	4
Le RRMD en chiffres	5
Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues	6

Situation financière 7

Stratégies 9

Gestion des risques	10
Allocation stratégique de l'actif	11
Présence mondiale	12

Gestion de l'actif 13

Contexte économique	14
Rendement global	15
Portefeuille de performance	16
Portefeuille d'appariement	20

Investissement responsable 21

Une approche en évolution	22
Coalitions stratégiques	23
Stratégie d'influence	24
Investissements appuyant la transition	25

Gouvernance 26

Structure de gouvernance	27
Membres du Comité de retraite	28
Collaboration des équipes de Desjardins	29

Rapport financier 30

Service aux participants 33

Service aux participants	34
Avantages du Régime	35

Renseignements

rcd-dgp.com

Service aux participants du RRMD

1 866 434-3166

Du lundi au vendredi de 8 h à 17 h

Messagerie sécurisée: section *Nous joindre*
du site Internet du RRMD au rcd-dgp.com

Comité de retraite du Mouvement Desjardins

995, boul. Alphonse-Desjardins

Bureau 201

Lévis (Québec) G6V 0M5

rmd.instances@desjardins.com

Notes générales

Les abréviations « RRMD » et « Régime » désignent le Régime de rentes du Mouvement Desjardins.

Ce rapport annuel a été produit par la vice-présidence RRMD.

Ce document est publié à titre indicatif seulement. En cas de divergence entre le contenu de ce rapport et celui du Règlement du Régime de rentes du Mouvement Desjardins, celui du Règlement prévaudra.

Nous employons les symboles M et G pour désigner respectivement les millions et les milliards. Ainsi, « 22 M\$ » se lit « vingt-deux millions de dollars » et « 100 G\$ » se lit « cent milliards de dollars ».

Les rendements présentés sont exprimés avant déduction des frais de gestion.

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU COMITÉ DE RETRAITE

À vos côtés pour assurer la saine gestion de votre régime de retraite.

En tant que président du Comité de retraite du Mouvement Desjardins, je suis particulièrement fier de témoigner de la saine gestion du Régime et de l'excellente collaboration entre les membres du Comité. Ils mettent leur expérience riche et diversifiée au service de cet important instrument de sécurité financière.

Nous cherchons à favoriser l'efficacité et l'innovation au sein du Comité de retraite en encourageant une diversité de genre, d'âge, de culture et d'ancienneté. Cette diversité permet au Comité, en tant qu'administrateur du RRMD et fiduciaire de la caisse de retraite, de bien jouer son rôle et de protéger vos droits à titre de personne participante ou bénéficiaire. De fait, sachez que chacun des membres est personnellement responsable du respect des obligations du Comité. Il est donc important pour nous de parfaire nos compétences par le biais d'un programme de formation continue.

Notre rôle est distinct de celui du promoteur du Régime. Épaulés par des experts, nous veillons au bon financement du Régime, en plus d'en contrôler les risques et d'en surveiller l'administration. Nous pouvons notamment compter sur l'indispensable soutien des équipes de la vice-présidence RRMD et sur de précieux collaborateurs, tant au sein de Desjardins qu'à l'externe.

Nous tenons à exprimer notre profonde gratitude envers ces personnes et ces équipes, dont l'engagement exceptionnel a été le moteur des excellents résultats qu'a une fois de plus affichés le Régime en 2023. Grâce à la rigueur et à l'innovation dont elles font preuve, nos stratégies de gestion ont évolué au fil du temps, ce qui nous a permis d'améliorer et de renforcer la situation financière du Régime au bénéfice de Desjardins et de l'ensemble des personnes participantes et bénéficiaires.

Par ailleurs, nous remercions chaleureusement monsieur Sylvain Gareau, qui a quitté ses fonctions de vice-président du RRMD à la fin de 2023 pour prendre une retraite bien méritée. Merci, monsieur Gareau, d'avoir redressé et solidifié le RRMD depuis votre arrivée en poste à la fin de 2008. Vous avez joué un rôle de premier plan dans la constitution de l'équipe remarquable de la vice-présidence RRMD.

Nous sommes également heureux d'accueillir monsieur Frédéric Godbout en tant que nouveau vice-président du RRMD. Nous sommes persuadés que son leadership, son esprit de collaboration et ses aptitudes stratégiques contribueront au succès et à la progression du Régime. Monsieur Godbout a d'ailleurs une excellente feuille de route dans le milieu de l'investissement.

Fort de l'engagement de ses membres et de ses collaborateurs, le Comité de retraite continuera d'assurer une gestion saine et rigoureuse afin que le Régime demeure un atout précieux pour l'ensemble des personnes participantes et bénéficiaires. Sachez que nous mettons en œuvre tous les moyens nécessaires pour conserver et faire fructifier les actifs de la caisse de retraite afin que le RRMD continue d'honorer ses engagements envers vous.

**Denis Latulippe,
FICA, MBA, M. Sc., ASC**

MESSAGE DU VICE-PRÉSIDENT DU RÉGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS

Orienté vers l'avenir, le Régime demeure un atout pour l'ensemble de ses participants et une source pérenne de valeur ajoutée pour le Mouvement Desjardins.

En 2023, nos stratégies d'investissement ont à nouveau démontré de la résilience, et ce, malgré un contexte de ralentissement économique, de pressions inflationnistes importantes et de volatilité des taux d'intérêt. Effectivement, le portefeuille de performance a légèrement surpassé les objectifs de rendement à long terme, et les ratios financiers sont demeurés en bonne posture, malgré de grandes fluctuations de taux. On a notamment observé une belle progression du ratio de solvabilité, qui serait passé de 97 % en 2022 à 103 % en 2023 selon la plus récente estimation. Le ratio de capitalisation s'élèverait quant à lui à 120 % à la fin de l'année, démontrant que le Régime maintient sa santé financière. Il continue par le fait même de procurer une paix d'esprit aux personnes participantes et aux bénéficiaires.

L'année 2023 s'est déroulée sous le signe du changement, avec d'un côté le départ à la retraite de mon prédécesseur, monsieur Sylvain Gareau, et de l'autre, une transition vers un nouveau modèle organisationnel pour le RRMD. Je tiens d'abord à remercier monsieur Gareau pour sa grande contribution au Régime au cours des 15 dernières années, ainsi que pour son soutien pendant la transition. C'est un honneur que d'assumer la vice-présidence d'un régime de retraite en bonne santé financière, pour lequel œuvre une équipe experte et mobilisée. Ces conditions gagnantes nous permettront de poursuivre l'excellent travail de sécurisation et de promotion du Régime qu'ont permis les nombreuses initiatives déployées sous la direction de monsieur Gareau. Dans ce contexte favorable, nous avons pu réorganiser nos activités en harmonie avec les meilleures pratiques du Mouvement Desjardins et du marché. Les nouvelles fondations nous serviront d'assises pour assurer la pleine santé financière du Régime et nous positionner comme référence en tant que gestionnaire de régime de retraite.

En parallèle, nous sommes fiers d'avoir réalisé plusieurs projets stratégiques d'envergure en 2023. Mentionnons notamment la modernisation de notre écosystème financier et de notre capacité analytique avec l'opérationnalisation d'une plateforme d'agrégation des données pour l'ensemble du portefeuille, l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) à nos processus internes, et notre contribution à des initiatives du Mouvement Desjardins touchant la valorisation du Régime dans la rémunération globale, la culture organisationnelle et l'équité, la diversité et l'inclusion.

Merci aux membres du Comité de retraite du Mouvement Desjardins pour votre appui et votre engagement, ainsi qu'aux collègues du Mouvement Desjardins pour votre collaboration. Aux équipes du Régime, merci de votre dévouement et de vos efforts d'amélioration continue. Vous maintenez un esprit de collégialité unique qui contribue directement au succès de notre mission.

**Frédéric Godbout, CFA**

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

Le RRMD en chiffres

AU 31 DÉCEMBRE 2023

120 %**Capitalisation**

Capacité du RRMD à s'acquitter de ses obligations à long terme en présumant sa pérennité

85 000**participants****50 000** actifs**24 000** retraités**11 000** différés**16,7 G\$****Actif net****9,7 %****Rendement annualisé en 2023****7,3 %****Rendement annualisé sur 10 ans****103 %****Solvabilité**

Capacité du RRMD à s'acquitter de ses obligations en cas de terminaison du Régime

6^e**caisse de retraite privée en importance au Canada¹****1,2 G\$****Investissements dans des infrastructures d'énergie renouvelable**

¹ Benefits Canada (juin 2023) « 2023 Top 100 Pension Funds Report »

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues en 2023



REHAUSSEMENT DE LA CAPACITÉ ANALYTIQUE DU RRMD

Implantation d'un logiciel agrégeant toute l'information du portefeuille de façon centralisée afin d'optimiser la prise de décision au sein des processus d'investissement.



CAPSULE LE RRMD, UN RÉGIME AVANTAGEUX (8 MIN 46 S)

Cette nouvelle capsule, conçue en collaboration avec les ressources humaines, présente les principaux avantages du Régime dans le cadre d'un échange entre Matéo, un nouvel employé, et Johanne, une employée d'expérience.



ÉVALUATION PRI 4 ÉTOILES

L'initiative des Principes pour l'investissement responsable (Principles for Responsible Investment, ou PRI) a attribué une note de quatre étoiles au RRMD pour chacun des thèmes évalués dans le [rapport de transparence PRI 2023 du RRMD \(en anglais\)](#). Cette note est supérieure ou égale à la médiane des résultats des 650 détenteurs d'actifs internationaux ayant rempli la déclaration.



100 MEILLEURS EMPLOYEURS

Le Mouvement Desjardins s'est encore classé parmi les 100 meilleurs employeurs au Canada selon [Mediacorp](#), notamment grâce à son régime de retraite à prestations déterminées : le Régime de rentes du Mouvement Desjardins.

Le RRMD est un atout précieux dans votre rémunération



NOUVELLE PRÉSENTATION METTANT EN LUMIÈRE LE RÉGIME

Plus de 7 500 participants ont assisté à une [nouvelle présentation](#) élaborée afin de permettre aux employés de tous âges de développer une meilleure compréhension et une plus grande appréciation du RRMD.

Offerte sur demande des gestionnaires à des groupes d'employés, cette présentation simple et dynamique répond adéquatement aux besoins des participants et des gestionnaires.

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants



SITUATION FINANCIÈRE



120 %
Ratio de
capitalisation

2 813 M\$ d'excédents
de capitalisation



103 %
Ratio de
solvabilité

544 M\$ d'excédents
de solvabilité

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

Situation financière

SOLIDE ET EN PLEINE SANTÉ

Comme ce fut le cas au cours des dernières années, nous avons connu des marchés particulièrement volatils en 2023. Nos stratégies de gestion des risques ont à nouveau été testées et ont su démontrer une fois de plus leur efficacité. Le Régime reste robuste, même lorsque les marchés sont turbulents.

Nos stratégies favorisent la stabilité de la situation financière du RRMD, et ce, particulièrement en ce qui concerne la fluctuation des taux d'intérêt à long terme. Lorsque ces taux d'intérêt varient, les stratégies en place minimisent l'impact sur la situation financière en faisant en sorte que la valeur des actifs du Régime et les passifs actuariels, c'est-à-dire la valeur des prestations promises aux participants, fluctuent en tandem.

Ainsi, la plus récente revue financière du Régime, effectuée au 31 décembre 2023, estime que les deux mesures principales de la santé financière du RRMD se sont améliorées au cours de l'année 2023 et qu'elles dépassent le niveau d'équilibre.

D'abord, le ratio de capitalisation, qui mesure la capacité du RRMD à s'acquitter de ses obligations à long terme, serait passé de 119 % à 120 %. Ce taux demeure bien au-delà de la cible de stabilisation requise par la législation québécoise, qui est de 113 % pour le RRMD.

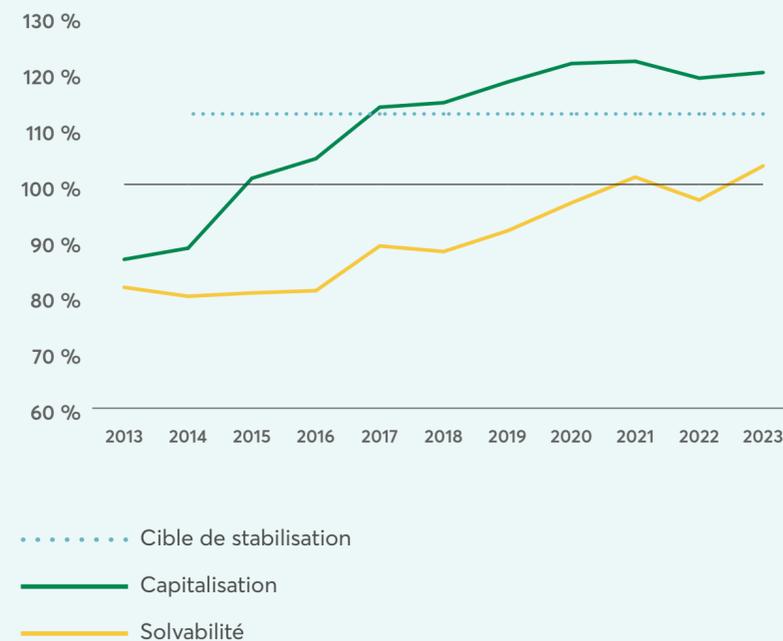
Le ratio de solvabilité, quant à lui, aurait réalisé des gains appréciables en 2023, passant de 97 % à 103 % selon la dernière mise à jour de la situation financière. Rappelons que le ratio de solvabilité détermine la capacité du RRMD à verser les prestations prévues en cas de transfert de ces dernières lors d'une cessation de participation ou de terminaison du Régime.

Dans les deux cas, le RRMD a profité des bons rendements du portefeuille de performance et des cotisations versées par les participants et les employeurs du Mouvement Desjardins. Cette amélioration de la santé financière du RRMD s'est matérialisée malgré une provision additionnelle octroyée en raison de l'inflation élevée à court terme.

GESTION PRUDENTE

Le niveau de financement prévu au RRMD fait l'objet d'un suivi régulier, année après année. Pour 2024, le Mouvement Desjardins conservera les mêmes hypothèses de financement qu'en 2023, ce qui veut dire que des cotisations d'environ 840 M\$ seront versées au RRMD par les participants et les employeurs. Ces sommes lui permettront de maintenir sa position enviable dans un contexte économique incertain. Cette décision s'inscrit dans une approche de gestion responsable, prudente et axée sur le long terme.

Évolution de la situation financière du RRMD



796 M\$
Cotisations versées en 2023

517 M\$ par les employeurs

279 M\$ par les employés



659 M\$
Prestations versées en 2023

578 M\$ en rentes

81 M\$ en remboursements
et en prestations de décès



Le Régime reste robuste, même lorsque les marchés sont turbulents.



Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion des risques

Allocation stratégique de l'actif

Présence mondiale

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

STRATÉGIES



2
portefeuilles
distincts ayant des
objectifs différents
et complémentaires



Approche globale
d'optimisation
des portefeuilles
et de la
valeur ajoutée



Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

► Gestion des risques

Allocation stratégique de l'actif

Présence mondiale

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

Gestion des risques

La gestion proactive des risques du Régime vise à lui permettre de respecter ses engagements. Elle évolue constamment et se veut à l'avant-garde des meilleures pratiques de l'industrie.

Le Régime appuie sa gestion des risques sur les capacités sans cesse bonifiées de modélisation, de projection et de simulation qui servent de base à la prise de risque. La gestion intégrée et dynamique des risques dans l'ensemble des activités du Régime constitue un levier de performance stratégique. Elle est au cœur de l'élaboration du portefeuille global, et son influence se répercute sur l'ensemble des décisions d'investissement.

Nous prenons suffisamment de risques pour assurer un rendement adéquat à long terme, mais nous devons également mettre en œuvre des stratégies permettant de stabiliser et de maintenir la bonne santé financière du Régime selon les différents scénarios possibles.

De plus, comme le Régime a une incidence sur l'organisation, nous nous assurons de respecter les encadrements et les limites de Desjardins au regard de la prise de risque, c'est-à-dire le budget de risque. Ce dernier constitue l'une des plus importantes variables à la base de la stratégie.

PRINCIPAUX RISQUES



Taux d'intérêt

Les variations de taux d'intérêt influencent directement et considérablement la santé financière du Régime.



Marché

La volatilité des marchés financiers pourrait engendrer des rendements négatifs affectant les cotisations requises pour financer le Régime.



Longévité

Une longévité des participants supérieure à celle estimée ou une mise à jour des tables de mortalité utilisées pourraient entraîner des coûts plus élevés.



Liquidité

Les liquidités du Régime doivent être suffisantes pour qu'il puisse s'acquitter de ses obligations financières en tout temps.

MESURES D'ATTÉNUATION DES RISQUES

Registre des risques exhaustif

Le premier objectif du registre des risques est de déterminer les risques liés à l'administration et à la gestion financière du Régime. Chacun des risques est évalué et suivi par des indicateurs pour lesquels des cibles et des balises sont déterminées. Ces suivis permettent d'assurer le respect des objectifs en diagnostiquant les causes de dépassement et en rectifiant la stratégie, s'il y a lieu.

Stratégie d'allocation d'actifs résiliente

L'allocation d'actifs est effectuée de manière dynamique en fonction de la couverture des risques. Elle vise à maximiser la résilience du Régime par rapport à un maximum de scénarios économiques plausibles tout en assurant son financement à moindre coût.

Approche d'investissement ciblée

Le plan d'investissement détaille comment les grandes classes d'actifs jouent leur rôle au sein du portefeuille global et quelles caractéristiques doivent être recherchées lors de la sélection des investissements. Un processus d'investissement rigoureux permet d'assurer la cohésion entre les décisions d'investissement et les objectifs fixés. Plus précisément, un suivi des investissements est effectué en continu pour vérifier que leur performance et leur contribution demeurent en adéquation avec les besoins du portefeuille global.

Table de mortalité personnalisée

Afin d'améliorer l'estimation de la longévité des participants, le Régime personnalise annuellement la table de mortalité canadienne généralement utilisée en considérant l'expérience réelle de ses participants et les analyses socio-économiques.



La gestion intégrée et dynamique des risques dans l'ensemble des activités du Régime constitue un levier de performance stratégique.



Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

- Gestion des risques
- Allocation stratégique de l'actif
- Présence mondiale
- Gestion de l'actif
- Investissement responsable
- Gouvernance
- Rapport financier
- Service aux participants

Allocation stratégique de l'actif

L'allocation stratégique est construite pour maximiser la résilience du Régime en contexte volatil et favoriser la bonification graduelle de sa santé financière à long terme. Nous simulons une multitude de scénarios économiques pour assurer l'atteinte de ces objectifs dans un maximum de contextes économiques plausibles. Des initiatives sont menées en continu pour optimiser l'ensemble de nos activités et bonifier les résultats.



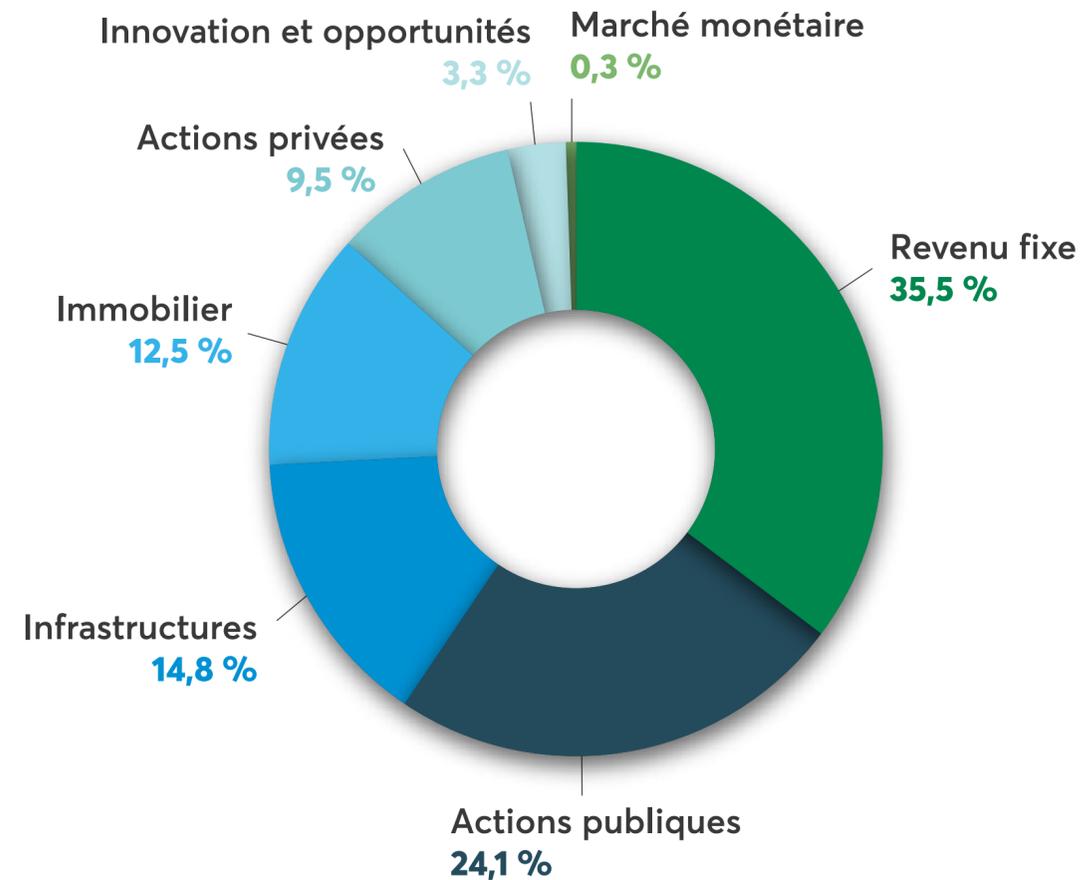
Portefeuille de performance

Son objectif est de favoriser l'atteinte de la cible de rendement à long terme du Régime afin de maintenir les cotisations à un niveau raisonnable pour les participants et les employeurs.

Le portefeuille de performance est composé des classes d'actifs actions publiques, immobilier, infrastructures, actions privées ainsi qu'innovation et opportunités.

La répartition cible entre ces classes d'actifs vise à bénéficier des effets de la diversification afin de favoriser l'atteinte de la cible de rendement à long terme. Nos équipes d'investissement sont toujours à l'affût d'innovations présentant de bonnes perspectives de rendement en fonction des risques et de l'apport complémentaire au portefeuille global.

Allocation d'actifs au 31 décembre 2023



Portefeuille d'appariement

Son objectif est d'atteindre le niveau d'appariement cible entre l'actif et le passif du Régime afin de protéger la santé financière de ce dernier, de minimiser sa volatilité et de respecter le budget de risque de l'organisation.

Le passif, c'est-à-dire la valeur des engagements du Régime envers les participants, dépend de façon importante des variations des taux d'intérêt. Pour effectuer un appariement efficace, le portefeuille inclut donc des titres sensibles aux variations de taux, tels que les titres à revenu fixe et certains produits dérivés.

L'objectif du portefeuille d'appariement est d'apparier le passif, et non de prédire les variations de taux d'intérêt. Normalement, lorsque les taux descendent, tant le portefeuille d'appariement que le passif produisent un rendement positif, et vice versa.

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

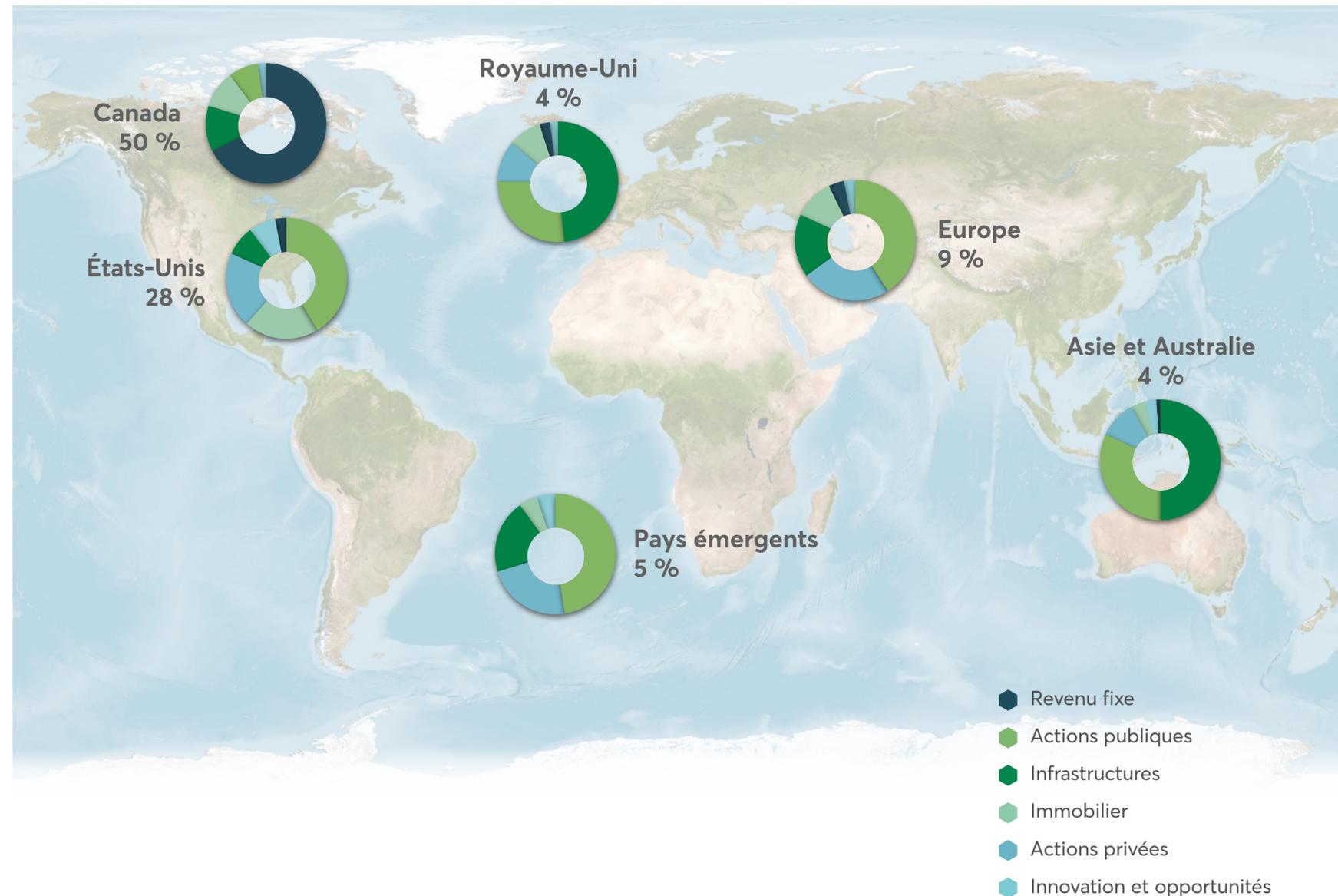
Stratégies

- Gestion des risques
- Allocation stratégique de l'actif
- **Présence mondiale**
- Gestion de l'actif
- Investissement responsable
- Gouvernance
- Rapport financier
- Service aux participants

Présence mondiale

Le Régime est présent à l'international afin de saisir les meilleures occasions de placement et de s'adjoindre les meilleurs partenaires. Dans le contexte actuel, où la concurrence pour les actifs de qualité est féroce, nous nous démarquons grâce à notre réseau de partenaires bien établis dans toutes les régions du monde et avec lesquels nous réalisons des investissements variés.

Exposition géographique



Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Contexte économique

Rendement global

Portfeuille de performance

Portfeuille d'appariement

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

GESTION DE L'ACTIF



396 M\$
Nouveaux investissements
sur les marchés privés



80
partenaires
Un réseau bien établi pour saisir les meilleures occasions de placement



Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

► Contexte économique

Rendement global

Portefeuille de performance

Portefeuille d'appariement

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

Contexte économique

L'inflation et l'évolution des politiques monétaires ont été les thèmes majeurs expliquant les variations des marchés financiers en 2023.

Après avoir atteint en 2022 des niveaux n'ayant pas été observés depuis les années 1980, l'inflation a fortement diminué dans la plupart des économies développées. Si, en première moitié d'année, les principales banques centrales ont opté pour de nouvelles hausses de leur taux directeur pour réduire les pressions inflationnistes, elles ont changé de stratégie par la suite en optant pour le statu quo. Ce changement a été motivé par l'accumulation d'indications probantes montrant un ralentissement de la croissance des prix et par l'anticipation des effets décalés des hausses de taux. La croissance des prix est cependant demeurée plus élevée que les cibles à long terme. La résilience des prix des services de base et les pressions à la hausse induites par l'augmentation des salaires sont d'ailleurs demeurées préoccupantes.

Le resserrement des politiques monétaires a finalement eu raison de la croissance de plusieurs économies. Celle du Canada, gênée notamment par un niveau important d'endettement des ménages et le prix élevé des propriétés, a affiché une croissance légèrement négative en fin d'année. Le secteur de l'immobilier, particulièrement sensible aux hausses de taux d'intérêt, continue de faire face à certaines difficultés.

Malgré tout, les probabilités d'observer un scénario économique plus favorable pour la suite se sont raffermies au cours de l'année avec les anticipations de baisse de taux d'intérêt et la résilience des principales économies. Dans ce contexte, les marchés boursiers et obligataires ont affiché des rendements intéressants. Plus spécifiquement, le secteur des technologies, soutenu par l'engouement pour l'intelligence artificielle, a été le principal contributeur à la performance des marchés boursiers. Les marchés obligataires, quant à eux, ont généralement profité à la fois de la diminution des taux d'intérêt et des écarts de crédit.



Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Contexte économique

► Rendement global

Portefeuille de performance

Portefeuille d'appariement

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

Rendement global

D'entrée de jeu, il importe de souligner que le RRMD est un investisseur à long terme. L'excellent rendement obtenu au cours des 10 dernières années, soit 7,3 %, constitue un résultat supérieur aux attentes et à la cible de rendement à long terme du Régime, qui est de 6,7 %. Plus particulièrement, le RRMD a enregistré un rendement global de 9,7 % en 2023, une année marquée par des rendements boursiers positifs et une baisse des taux d'intérêt. Les stratégies du portefeuille global ont contribué au maintien de l'excellente situation financière du Régime pendant l'année.

Le portefeuille de performance a enregistré un rendement annuel positif de 8,6 %, soutenu principalement par la bonne tenue des actions publiques. Cette classe d'actifs s'est démarquée en affichant la meilleure performance absolue en 2023. Le portefeuille d'appariement, quant à lui, a livré un rendement annuel de 12,2 % dans un contexte de baisse des taux d'intérêt et de rétrécissement des écarts de crédit.

À titre comparatif, l'indice de référence du RRMD a obtenu un rendement de 9,4 %, ce qui est inférieur au rendement global du Régime. Dans l'ensemble, les placements du RRMD se sont donc avérés relativement performants. La valeur ajoutée du portefeuille par rapport à son indice correspond à 0,3 %, ce qui représente près de 35 M\$ en valeur ajoutée pour le RRMD en 2023.



7,3 %
Rendement annualisé
sur 10 ans



1 810 M\$
Valeur ajoutée
totale sur 10 ans



THE EDGE, immeuble multirésidentiel
Immobilier | Tennessee, États-Unis | Partenaire : BGO



QUALTRICS, entreprise de logiciels de gestion de l'expérience
Actions privées | Utah, États-Unis | Partenaire : Silverlake



NEXTECH, solutions technologiques pour les cliniques médicales
Actions privées | États-Unis | Partenaire : TPG

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Contexte économique

Rendement global

► Portefeuille de performance

Portefeuille d'appariement

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

Portefeuille de performance

L'objectif du portefeuille de performance est de favoriser l'atteinte de la cible de rendement à long terme du Régime afin de maintenir les cotisations à un niveau raisonnable pour les participants et les employeurs.

Cet objectif a été atteint en 2023, avec un rendement annualisé sur 10 ans de 11,3 %. Toutes les classes d'actifs ont enregistré des rendements annualisés à long terme supérieurs à ceux de leurs objectifs respectifs, contribuant ainsi à l'amélioration de la santé financière du RRMD.

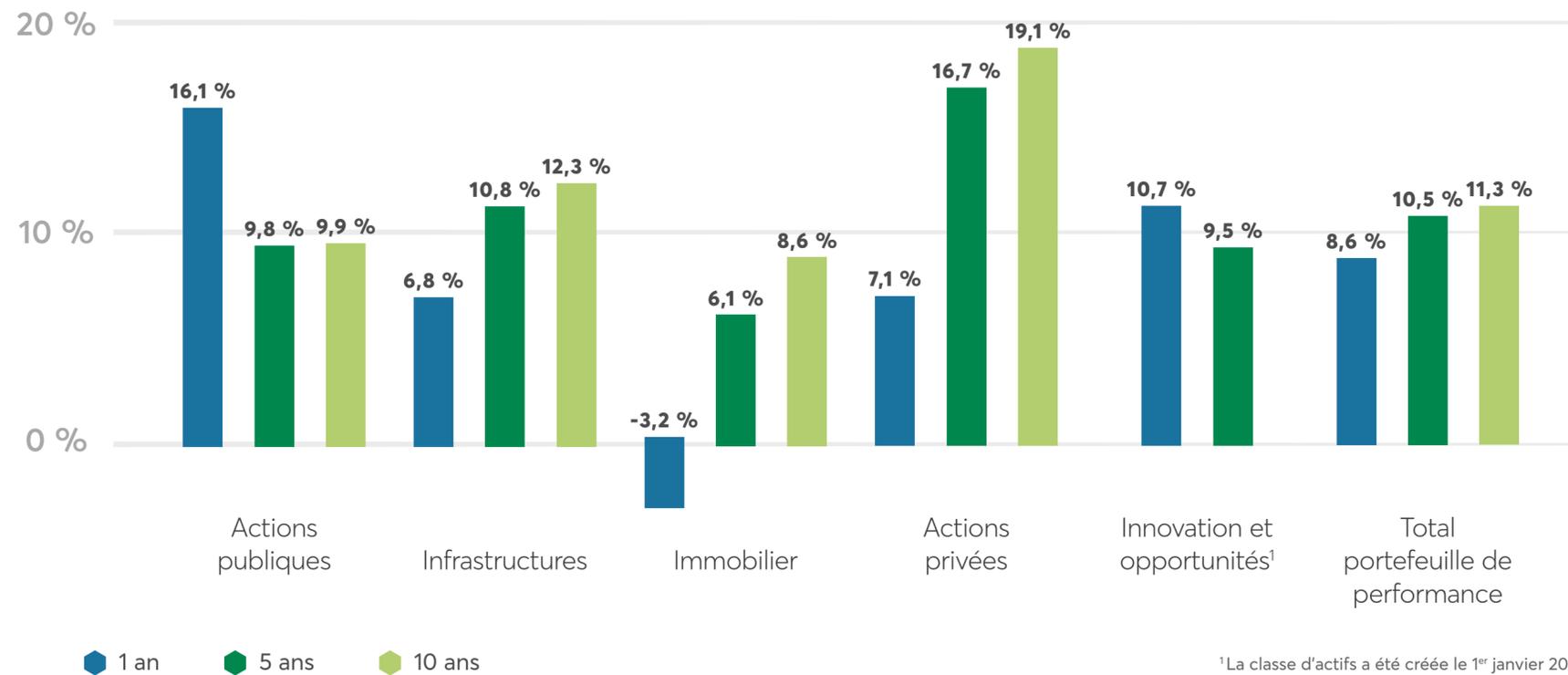
En 2023, les stratégies d'investissement axées sur la diversification et la gestion des risques ont continué de bien fonctionner. Le rebond des marchés boursiers, après une année 2022 difficile, a fortement contribué à l'atteinte d'un rendement de 8,6 % pour le portefeuille de performance. Cela correspond à une valeur ajoutée de 54 M\$, malgré les difficultés rencontrées par le marché immobilier.

Les récentes hausses de taux d'intérêt pourraient continuer de nuire aux perspectives de rendement à court terme des classes d'actifs plus sensibles aux taux d'intérêt, telles que l'immobilier et les infrastructures. Le positionnement sectoriel et géographique des portefeuilles devrait toutefois limiter les répercussions négatives.

11,3 %
Rendement annualisé sur 10 ans

1 377 M\$
Valeur ajoutée sur 10 ans

Rendement du portefeuille de performance



¹ La classe d'actifs a été créée le 1^{er} janvier 2017

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Contexte économique

Rendement global

► Portefeuille de performance

Portefeuille d'appariement

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

Portefeuille de performance

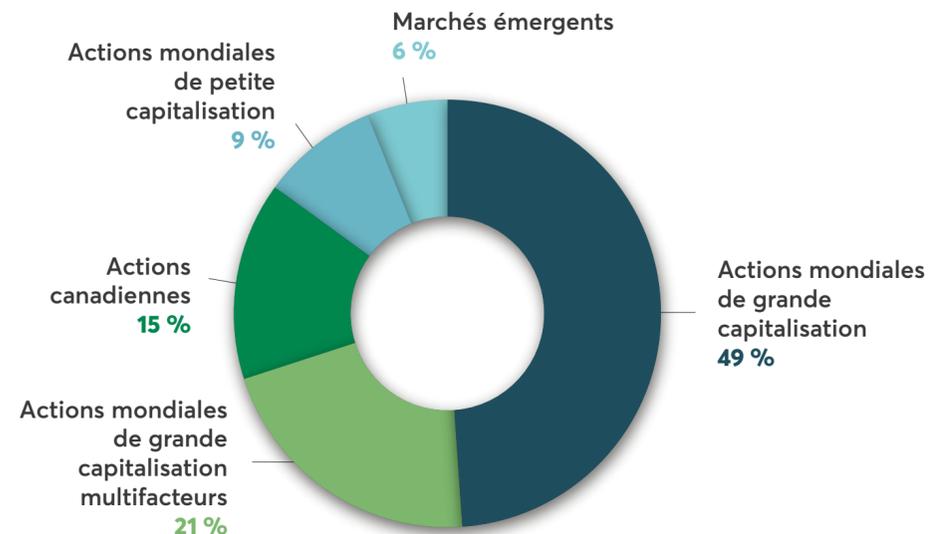
ACTIONS PUBLIQUES

Stratégie

Accéder au rendement attendu à long terme du marché boursier afin de faciliter le financement du Régime à moindre coût et d'assurer l'accès à des liquidités en cas de scénarios défavorables.

3,7 G\$ Actif net
16,1 % Rendement
-1,8 % Valeur ajoutée
9,8 % Rendement sur 5 ans

Répartition du portefeuille par stratégies



Résultat

Les différents indices mondiaux ont affiché des rendements supérieurs aux attentes en 2023, en grande partie grâce aux actions du secteur des technologies, particulièrement celles de très grande capitalisation. Le sentiment des investisseurs est passé de pessimiste en début d'année à positif, et ce, malgré la hausse des taux d'intérêt. Dans ce contexte, le marché a connu une phase de concentration qui a été défavorable à la gestion active.

Avec son profil diversifié, le portefeuille n'a pas été en mesure de suivre la performance des

indices. Par exemple, la sous-pondération dans les secteurs de la technologie et dans les actions de très grande capitalisation a eu un effet négatif sur les résultats.

Il faut noter la bonne performance relative des mandats de style valeurs et de petite capitalisation vis-à-vis leur indice. Toutefois, les mandats en actions de style croissance et ceux des actions canadiennes ont connu davantage de difficultés.

Les facteurs restrictifs de la dernière année commencent à s'atténuer, ce qui devrait faire place à un environnement plus propice à la gestion active.

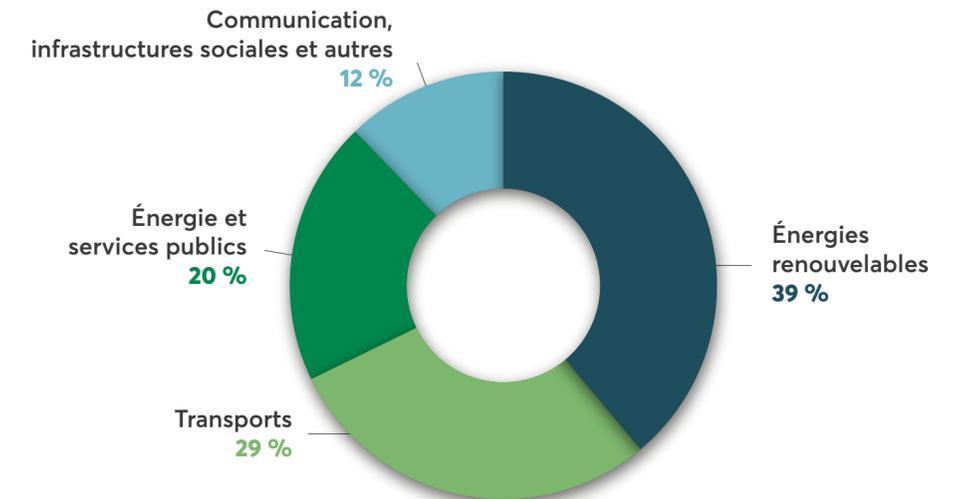
INFRASTRUCTURES

Stratégie

Générer un revenu courant élevé et prévisible et améliorer le niveau d'appariement cible entre l'actif et le passif du Régime.

2,5 G\$ Actif net
6,8 % Rendement
0,5 % Valeur ajoutée
10,8 % Rendement sur 5 ans

Répartition du portefeuille par secteurs



Résultat

Malgré un contexte économique tumultueux, la performance du portefeuille a dépassé les attentes en 2023, ce qui prouve la résilience de la classe d'actifs. Le positionnement du portefeuille, généralement déployé dans des actifs conventionnels de qualité aux côtés de partenaires expérimentés, continue d'être avantageux. Sa diversification sectorielle et géographique contribue positivement à sa performance.

Les actifs du portefeuille ont bien fait dans le contexte grâce à des revenus bénéficiant généralement

de mécanismes d'ajustement à l'inflation, que ce soit de manière directe ou indirecte. Malgré les préoccupations des investisseurs concernant la direction des taux d'intérêt, ces mécanismes d'ajustement, combinés à la demande soutenue pour les actifs d'infrastructure, ont atténué jusqu'à maintenant l'effet de la hausse des taux d'intérêt sur les valorisations. Cependant, après une légère augmentation au cours de l'année pour certains secteurs ou types d'actifs, de nouvelles majorations à la hausse des taux d'actualisation ne sont pas à écarter pour les prochains trimestres.

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Contexte économique

Rendement global

► Portefeuille de performance

Portefeuille d'appariement

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

Portefeuille de performance

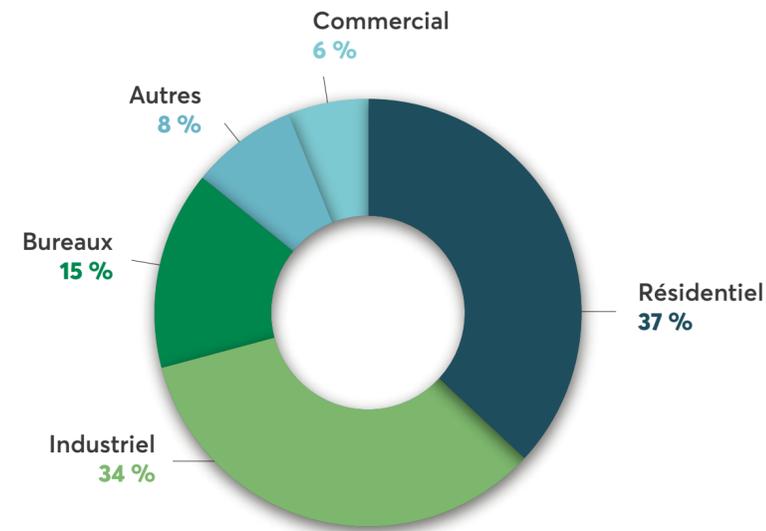
IMMOBILIER

Stratégie

Acquisition d'actifs immobiliers dont le rendement total est composé en grande partie de revenus courants, combinés à un potentiel de croissance et à une sensibilité à l'inflation.

2,1 G\$ Actif net
-3,2 % Rendement
3,7 % Valeur ajoutée
6,1 % Rendement sur 5 ans

Répartition du portefeuille par secteurs



Résultat

La bonne performance relative du portefeuille immobilier en 2023 est attribuable à son exposition à des secteurs présentant toujours de bons fondamentaux, notamment l'industriel et le résidentiel, ainsi qu'à d'autres secteurs immobiliers. À l'inverse, le portefeuille demeure largement sous-exposé au secteur des bureaux. Celui-ci fait actuellement face à des enjeux structurels qui ont nui aux valorisations, et ce, particulièrement pour les actifs de bureaux moins modernes ou situés à l'extérieur des grands centres urbains.

Malgré tout, la hausse rapide des taux d'intérêt a eu des effets importants sur les rendements

absolus du portefeuille immobilier au cours de l'année, alors qu'une expansion généralisée des taux de capitalisation a été observée. Cependant, la magnitude de ces mouvements varie d'un secteur et d'une région à l'autre.

Les politiques monétaires des principales banques centrales auront un effet important sur les perspectives de rendement immobilier au cours des prochains trimestres, alors que les investisseurs attendent une meilleure visibilité sur celles-ci avant d'engager de nouvelles sommes dans cette classe d'actifs.



BLACK, immeuble de bureaux
Immobilier | Paris, France | Partenaire : AXA IM



FORMOSA II, projet éolien
Infrastructures | Asie-Pacifique | Partenaire : Stonepeak

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Contexte économique

Rendement global

► Portefeuille de performance

Portefeuille d'appariement

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

Portefeuille de performance

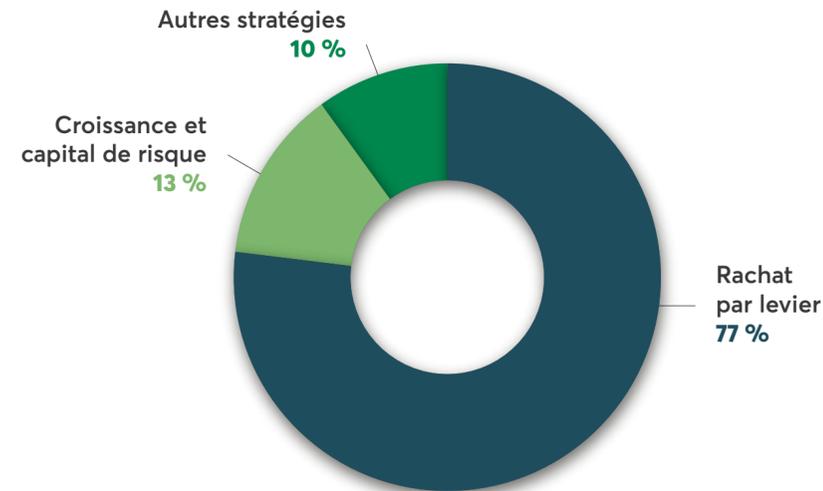
ACTIONS PRIVÉES

Stratégie

Exposer le portefeuille à la croissance économique et à des rendements potentiels supérieurs en complément des actions publiques, par la concentration sur la prime de taille d'entreprise et la prime de liquidité.

1,7 G\$ Actif net
7,1 % Rendement
0,3 % Valeur ajoutée
16,7 % Rendement sur 5 ans

Répartition du portefeuille par stratégies



Résultat

Malgré le contexte économique marqué par une inflation persistante, un ralentissement de la croissance économique et une augmentation du coût en capital, le portefeuille actions privées a fait preuve de résilience et a été en mesure de générer un rendement supérieur à son indice de référence.

Le rendement du portefeuille est supérieur aux objectifs de performance sur un horizon 5 ans. Le portefeuille retransche cependant de la valeur en 2023 en raison de la portion rendement absolu de l'indice.

Au cours de 2023, quatre nouveaux co-investissements ont été effectués. Ceux-ci contribueront à l'optimisation des frais du portefeuille. À noter que plusieurs autres initiatives d'optimisation du portefeuille sont également en cours et continueront de favoriser la création de valeur ajoutée dans les prochaines années.

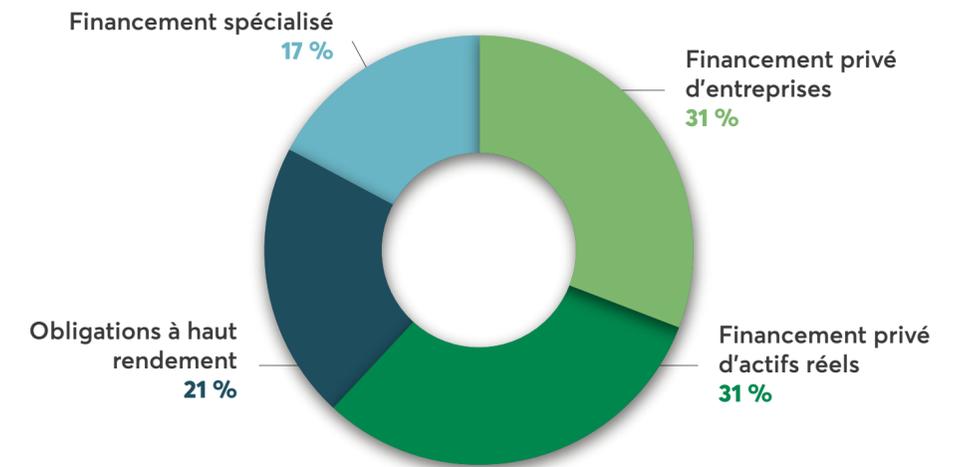
INNOVATION ET OPPORTUNITÉS

Stratégie

Accéder à la prime de risque de crédit et de liquidité du marché de la dette de moindre qualité et considérer toutes occasions innovantes pouvant améliorer la performance ajustée au risque du portefeuille global.

0,5 G\$ Actif net
10,7 % Rendement
4,6 % Valeur ajoutée
9,5 % Rendement sur 5 ans

Répartition du portefeuille par stratégies



Résultat

Les conditions de marché actuelles constituent un vent de dos important pour la classe d'actif innovation et opportunités. En effet, l'augmentation des taux d'intérêt a contribué positivement à la performance du portefeuille.

En 2023, la quasi-totalité des mandats en portefeuille ont contribué à la valeur ajoutée de la classe d'actifs innovation et opportunités par rapport à son indice de référence.

Deux nouveaux mandats ont été ajoutés au portefeuille, soit un de financement spécialisé et un de crédit opportuniste. Ces deux mandats présentent un profil rendement-risque intéressant et contribuent à améliorer la diversification et la résilience du portefeuille.

Au cours de 2024, il est prévu que le portefeuille innovation et opportunités continue d'évoluer, notamment par l'ajout de nouveaux gestionnaires. Plusieurs opportunités d'investissement sont d'ailleurs sous analyse.

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Contexte économique

Rendement global

Portefeuille de performance

► Portefeuille d'appariement

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

Portefeuille d'appariement

L'objectif du portefeuille d'appariement est de protéger la santé financière du Régime contre les variations de taux d'intérêt.

En 2023, le RRMD est demeuré en bonne santé financière malgré le contexte volatil au chapitre des taux d'intérêt. La diminution de ceux-ci a eu pour effet de faire augmenter à la fois la valeur de l'actif d'appariement et celle du passif du Régime. Ainsi, le RRMD a réussi à maintenir son excellente situation financière.



Si la stratégie peut entraîner une plus grande volatilité des rendements, elle permet de protéger et d'asseoir la situation financière du Régime, d'assurer la stabilité des cotisations, de garantir le paiement des rentes en tout temps et de respecter le niveau de risque que l'organisation souhaite assumer.

De façon générale, le portefeuille d'appariement regroupe les obligations et autres titres à revenu fixe. Ces titres peuvent être gérés au sein du portefeuille physique (« portefeuille de revenu fixe »), mais aussi par le biais de stratégies utilisées en superposition du portefeuille d'actifs (« superposition obligataire »). À la fin de 2023, la valeur du portefeuille de superposition obligataire était de 5,8 G\$.

Plusieurs opérations d'optimisation du ratio de couverture ont été réalisées durant l'année en raison du contexte de volatilité des taux d'intérêt. Ces opérations ont permis le maintien de l'excellente santé financière du Régime.

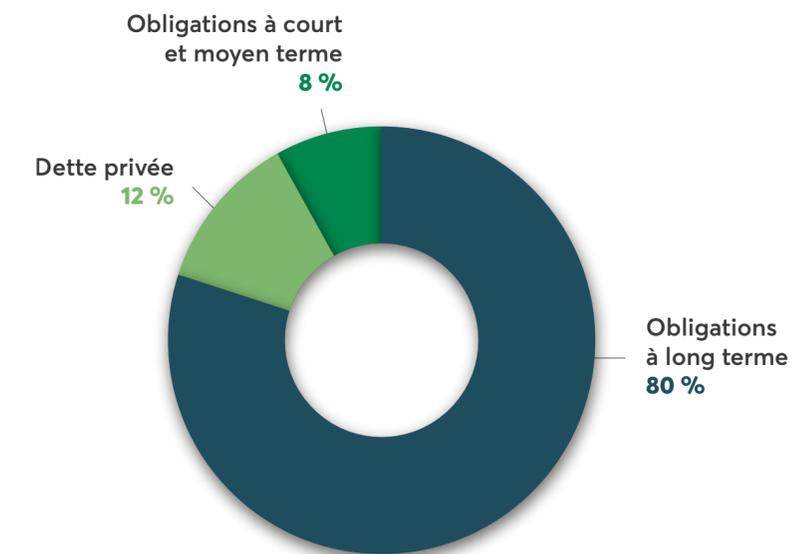
REVENU FIXE

Stratégie

Atteindre et maintenir le niveau d'appariement cible entre l'actif et le passif du Régime afin de minimiser la volatilité de la situation financière.

5,8 G\$ Actif net
9,6 % Rendement
-0,1 % Valeur ajoutée
1,5 % Rendement sur 5 ans

Répartition du portefeuille par stratégies



Résultat

Les taux d'intérêt à long terme ont été très volatils au courant de l'année 2023. Après une hausse généralisée dans les neuf premiers mois de l'année, les taux obligataires ont chuté au 4^e trimestre pour terminer l'année à un niveau légèrement inférieur à celui du début de l'année. La vigueur de l'économie, la baisse de l'inflation et les anticipations de baisse du taux directeur ont contribué à cette baisse marquée des taux. Les écarts de crédit provinciaux ont connu une légère baisse sur l'année, et les écarts corporatifs une baisse plus importante.

La valeur ajoutée négative est en partie expliquée par la sous-exposition de la durée au crédit corporatif à long terme. En 2023, la performance des obligations corporatives à long terme a été supérieure aux obligations provinciales à long terme.

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Une approche en évolution

Coalitions stratégiques

Stratégie d'influence

Investissements appuyant la transition

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

INVESTISSEMENT RESPONSABLE



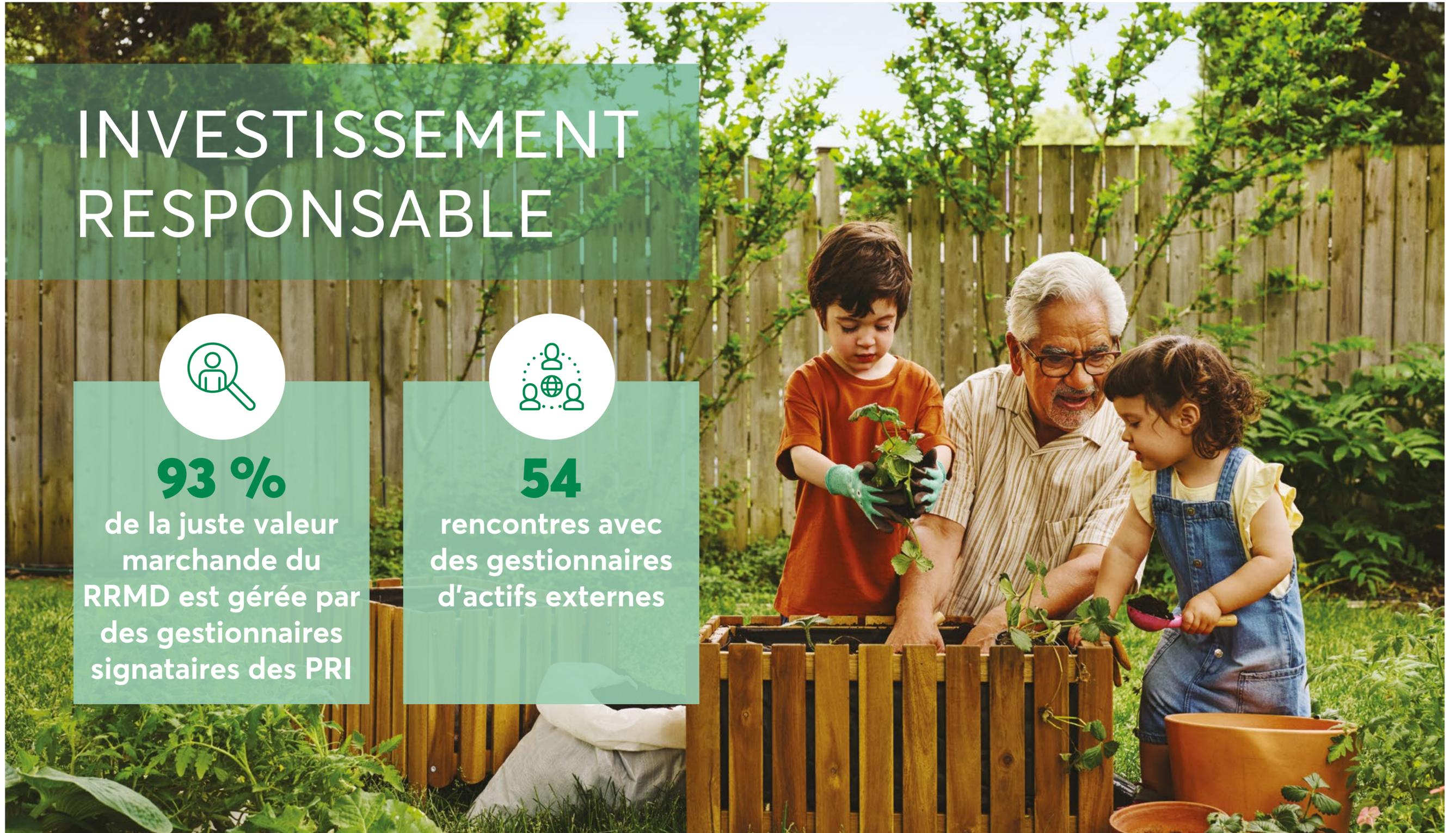
93 %

de la juste valeur marchande du RRMD est gérée par des gestionnaires signataires des PRI



54

rencontres avec des gestionnaires d'actifs externes



Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

► Une approche en évolution

Coalitions stratégiques

Stratégie d'influence

Investissements appuyant la transition

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

Une approche en évolution

Aligné sur ses valeurs et sur sa mission, le RRMD s'engage à rigoureusement intégrer l'investissement responsable (IR) au sein de ses activités de placement. En tant que détenteur d'actifs ayant un horizon de placement à long terme, le Régime croit que l'inclusion des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans ses décisions de placement favorise des rendements financiers soutenus tout en contribuant à accroître les retombées positives pour les communautés.

DES RISQUES CLIMATIQUES DE PLUS EN PLUS PRÉSENTS

Parmi les événements qui auront marqué 2023, il est difficile d'oublier la saison d'incendies de forêt « la plus destructrice jamais enregistrée »¹ au Canada. Plus de 18 millions d'hectares ont été ravagés, alors qu'en moyenne, seulement 2,8 millions d'hectares sont annuellement consumés au Canada². Cette catastrophe montre bien toute la sensibilité des écosystèmes aux changements climatiques et laisse entrevoir les défis qui nous attendent dans les années à venir.



¹ GOUVERNEMENT DU CANADA. *Incendies de forêt d'une ampleur record au Canada en 2023 : un réveil brûlant*. [En ligne], Mis à jour le 8 septembre 2023. [https://ressources-naturelles.canada.ca/la-science-simplifiée/articles/incendies-de-foret-d'une-ampleur-record-au-canada-en-2023-un-reveil-brulant/25304] (Consulté le 22 février 2024).

² RESSOURCES NATURELLES CANADA. *Rapport national sur la situation des feux de végétation*. [En ligne], Mis à jour le 2 novembre 2023. [https://cwfis.cfs.nrcan.gc.ca/rapport] (Consulté le 22 février 2024).

³ BUREAU DU SURINTENDANT DES INSTITUTIONS FINANCIÈRES. *Gestion des risques climatiques - Ligne directrice B-15*. [En ligne], 31 mars 2023. [https://www.osfi-bsif.gc.ca/fr/consignes/repertoire-consignes/gestion-risques-climatiques] (Consulté le 22 février 2024).

ALLOCATION D'ACTIFS ET GESTION DES RISQUES À L'HEURE DES CHANGEMENTS CLIMATIQUES

L'une des évolutions du programme d'IR en 2023 a été la prise en considération des facteurs ESG dans le cadre de nos activités d'allocation d'actifs et de gestion des risques. Nous avons travaillé à caractériser, à identifier et à documenter de nouveaux indicateurs de risques climatiques en collaboration avec les experts du Mouvement Desjardins.

Ces indicateurs de risques sont les suivants :

- Les **risques physiques** liés aux changements climatiques tendent à se matérialiser de manière de plus en plus tangible par des phénomènes météorologiques extrêmes dont l'intensité et la fréquence augmentent. Le RRMD examine donc avec attention les sources de données ainsi que les modèles disponibles afin de mieux comprendre les manifestations de ces risques selon divers scénarios climatiques. Pour ce faire, nous porterons notamment une attention particulière aux actifs réels, que nous pourrons géolocaliser à l'aide d'outils spécifiques de manière à mieux évaluer les risques.
- Les **risques de transition** représentent la perte de valeur potentielle liée à une transition vers une économie faible en carbone. Il est difficile de déterminer avec précision selon quelle ampleur et à quel moment ceux-ci se matérialiseront de manière plus importante. Néanmoins, grâce au double effet de son exclusion des entreprises liées au charbon thermique (qui ne disposent pas de plans de décarbonation) et du respect de son engagement à maintenir une intensité carbone inférieure de plus de 20 % à ses indices de référence, le RRMD réduit déjà son exposition à ce type de risque. De plus, la forte exposition du portefeuille d'infrastructure aux énergies renouvelables positionne avantageusement le RRMD, alors que ces énergies sont de plus en plus recherchées pour assainir le bilan carbone des organisations et des gouvernements.

MODERNISER NOTRE APPROCHE SELON LES MEILLEURES PRATIQUES

À la suite d'un balisage des meilleures pratiques mises de l'avant par d'autres détenteurs d'actifs canadiens, le RRMD travaille activement à moderniser son approche tant du point de vue de la décarbonation et de la répartition de l'actif que de l'engagement actionnarial. Bien que les différentes méthodologies comportent toutes certains avantages et inconvénients, nous nous attaquons à ces éléments de complexité avec une énergie renouvelée afin de toujours mieux comprendre le répertoire des risques et opportunités liés à nos univers de placement.

Tout cela s'inscrit dans un contexte où les attentes réglementaires à l'égard des institutions financières canadiennes augmentent significativement. Par exemple, le Bureau du surintendant des institutions financières précise désormais que chaque institution doit « utiliser l'analyse de scénarios climatiques pour évaluer l'incidence des risques climatiques sur son profil de risque, sa stratégie d'affaires et son modèle d'affaires »³. Bien que ces exigences en soient encore à leurs balbutiements, elles auront une incidence croissante sur l'ensemble de l'écosystème canadien et pourraient en venir à graduellement modifier l'appréciation des risques climatiques sur les marchés.

Bref, nos équipes continuent d'approfondir ces questions avec rigueur afin de s'assurer de répondre aux objectifs de la politique d'IR du RRMD.

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Une approche en évolution

► Coalitions stratégiques

Stratégie d'influence

Investissements appuyant la transition

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

Coalitions stratégiques



Membre depuis 2018

Les **PRI** (Principes pour l'investissement responsable) sont une initiative mondialement reconnue et soutenue par les Nations Unies visant à promouvoir des pratiques d'investissement durables et responsables.



Membre depuis 2022

Le **GRESB** (Global Real Estate Sustainability Benchmark) est un organisme spécialisé dans le balisage de performance ESG pour les secteurs des actifs immobiliers et des infrastructures.



Membre depuis 2023

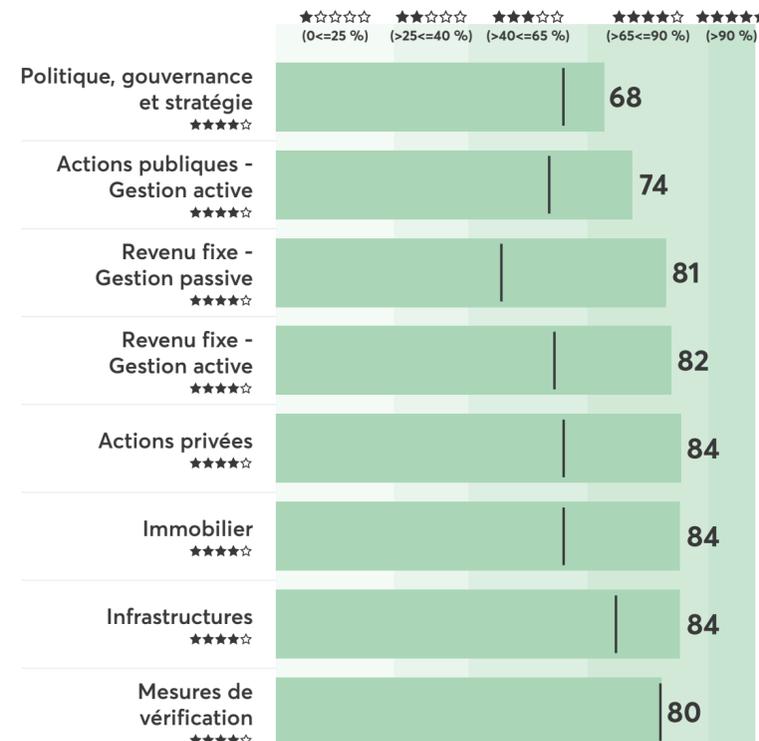
L'**ESG Data Convergence Initiative** est un partenariat ouvert d'acteurs en investissement privé qui s'engagent à consolider la collecte et la communication des données ESG sur les marchés privés.



ÉVALUATION DES PRI SUPÉRIEURE À LA MÉDIANE

Le [rapport de transparence du RRMD à l'intention du public \(2023\)](#) (en anglais) présente une reddition de comptes détaillée des initiatives et des processus mis de l'avant par le RRMD au cours des dernières années. Pour chacune des catégories, les PRI produisent une évaluation pour laquelle le RRMD a obtenu une note de quatre étoiles, ce qui le place à un niveau supérieur ou égal à la médiane de ses pairs. Ces résultats montrent que les initiatives en IR mises en place au cours des dernières années portent fruit. Soulignons que plus de 650 détenteurs d'actifs internationaux ont rempli ce questionnaire en 2023.

Rapport d'évaluation du RRMD par les PRI Résultats sommaires



Score du RRMD (%) | Médiane (%)

UNE NOUVELLE COALITION STRATÉGIQUE POUR LES MARCHÉS PRIVÉS

En 2023, le RRMD est devenu membre de l'ESG Data Convergence Initiative, une coalition stratégique en IR ayant rapidement gagné en importance dans les dernières années et qui compte maintenant parmi les plus significatives pour les marchés privés.

À titre de membre, le RRMD s'engage à promouvoir la transparence des marchés privés et encourage ses partenaires d'affaires à divulguer, de manière ciblée et cohérente, les principaux indicateurs ESG mis de l'avant par la coalition.

La participation du Régime à cette initiative lui permet d'avoir accès à une base de données ESG sur les marchés privés afin de mener de nouvelles analyses comparatives. Conséquemment, le RRMD bénéficie d'un regard plus éclairé sur la performance ESG des sociétés privées en portefeuille. Ultimement, cette identification plus pointue des risques et des opportunités liés à ses investissements lui permet d'avoir une meilleure perspective sur ses activités d'investissement.



Ces résultats montrent que les initiatives en IR mises en place au cours des dernières années portent fruit.



Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Une approche en évolution

Coalitions stratégiques

► Stratégie d'influence

Investissements appuyant la transition

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

Stratégie d'influence

EXERCICE RIGOUREUX DES DROITS DE VOTE PAR PROCURATION

La prise en considération des facteurs ESG dans notre gouvernance financière constitue une dimension importante de la responsabilité fiduciaire du Régime. L'exercice des droits de vote par procuration constitue un outil incontournable qui permet au RRMD de promouvoir de saines pratiques d'affaires. Pour ce faire, le RRMD rapatrie, lorsque possible, l'ensemble de ses droits de vote afin de les exercer en conformité avec sa politique régissant l'exercice des droits de vote par procuration.



2 114

assemblées générales auxquelles nous avons exercé notre droit de vote



Proportion des **votes enregistrés** aux assemblées



Proportion des votes en faveur des **propositions de la direction**



Proportion des votes en faveur des **propositions des actionnaires**



DIALOGUE CONSTRUCTIF AVEC NOS GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE

Le processus d'investissement du RRMD repose sur des partenariats étroits entre les équipes de placement du Régime et un grand nombre de gestionnaires de portefeuille de renommée mondiale. Le programme en IR du RRMD mise donc sur la sélection, l'accompagnement et l'évaluation de ceux-ci, le plus en amont possible dans le processus de prise de décision.

Dans cette optique, l'équipe IR du RRMD a notamment participé à 54 rencontres avec des gestionnaires de portefeuille afin de faire valoir les attentes du RRMD, d'évaluer leur progression et de partager des connaissances de pointe concernant les meilleures pratiques du milieu. En 2023, nous avons pu constater la progression soutenue de plusieurs partenaires après que nous avons formulé des attentes claires à leur égard, comme le prévoit notre politique sur l'IR.



ATTENTES À L'ÉGARD DES GESTIONNAIRES EXTERNES

Conformément aux objectifs de sa [Politique sur l'investissement responsable](#), le RRMD s'attend à ce que ses partenaires s'engagent à faire preuve de leadership et de compétence en IR. Cela implique notamment :

- la mise en place d'une gouvernance IR propice et incluant de près les membres de la haute direction et du conseil d'administration;
- l'intégration soutenue des opportunités et des risques ESG matériels dans leurs processus d'investissement, et ce, d'une manière robuste et cohérente avec les meilleures pratiques applicables à leurs domaines d'expertise;
- la mise en place de processus d'engagement des émetteurs afin d'optimiser la gestion de leurs risques et opportunités ESG;
- l'utilisation de données et de recherches ESG de pointe en lien avec leurs champs d'expertise;
- la promotion des meilleures pratiques et la collaboration en matière de durabilité auprès de leurs pairs, des émetteurs et des régulateurs, notamment en ce qui a trait au rehaussement des efforts de divulgations des données ESG;
- la communication soutenue, robuste et publique de leurs démarches et résultats en matière d'IR;
- la recherche d'investissements à même de générer des retombées positives pour la société et l'environnement.

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Une approche en évolution

Coalitions stratégiques

Stratégie d'influence

▶ Investissements appuyant la transition

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

Investissements appuyant la transition

INVESTISSEMENTS DANS LES ÉNERGIES RENOUVELABLES

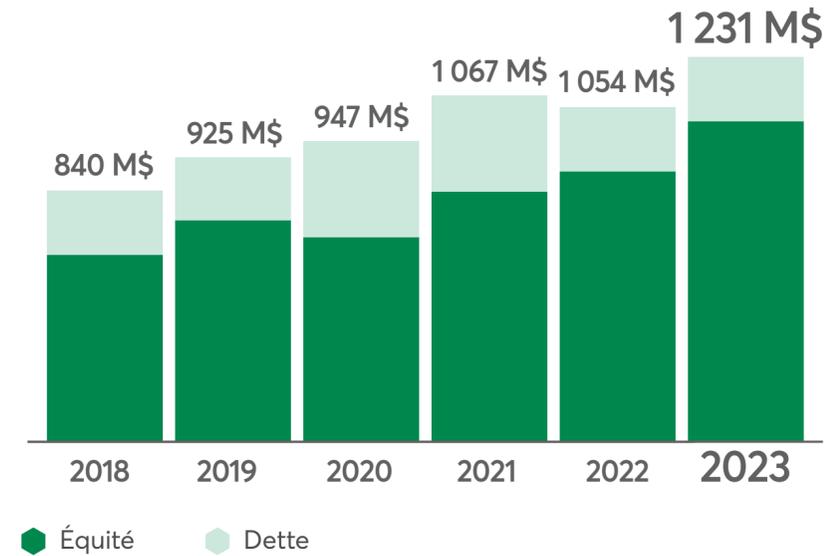
Le portefeuille d'infrastructures du RRMD comporte des actifs d'une valeur totale de près de 2,5 G\$. Au sein de celui-ci, les investissements en capitaux propres dans le secteur des énergies renouvelables totalisent maintenant 1,0 G\$. Le portefeuille de titres à revenu fixe du RRMD compte également une part de dette mezzanine associée à des actifs en infrastructures dans le secteur des énergies renouvelables totalisant plus de 200 M\$.



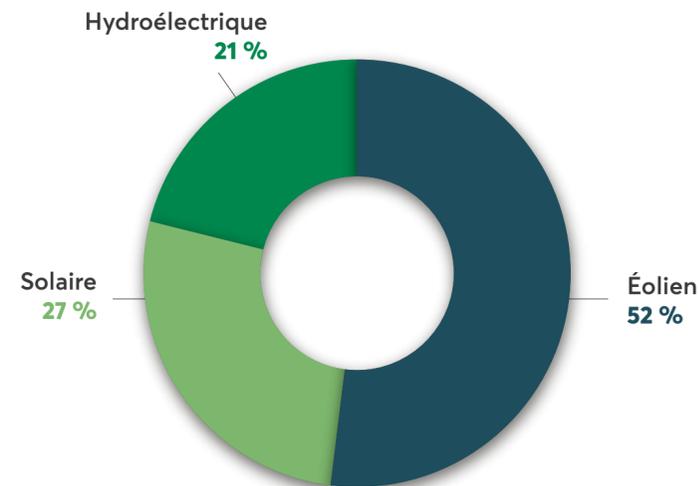
1,2 G\$
Investissements en infrastructures d'énergie renouvelable



Évolution de la valeur des actifs en énergie renouvelable



Répartition des actifs d'infrastructures par type d'énergie renouvelable



RÉDUCTION DE NOTRE EMPREINTE CARBONE

Au 31 décembre 2023, l'intensité moyenne pondérée des émissions de carbone de nos portefeuilles d'actions publiques et d'obligations de sociétés était de 27 % inférieure à celle des indices de référence employés pour mesurer la performance de ces portefeuilles.

En collaboration avec les autres entités du Mouvement Desjardins, nous avons réalisé des travaux afin de renforcer nos objectifs en matière de lutte aux changements climatiques et de raffiner notre compréhension des étapes à venir. Or, si le Régime est persuadé de proposer une approche renouvelée en 2024, il est important de souligner que cette approche évoluera au gré de la qualité des données que nous pourrions obtenir pour chacune des classes d'actifs en portefeuille. La compréhension fine de notre empreinte carbone et de ses impacts sur le Régime demeurera un chantier évolutif et prioritaire dans les années à venir.

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Gouvernance

Structure de gouvernance

Membres du Comité de retraite

Collaboration des équipes de Desjardins

Rapport financier

Service aux participants

GOVERNANCE



11
membres du
Comité de retraite
du Mouvement
Desjardins

possédant collectivement toutes
les compétences recherchées



70
employés de la
vice-présidence
RRMD

aux expertises et talents
diversifiés œuvrant ensemble au
bénéfice des participants





Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Gouvernance

► Structure de gouvernance

Membres du Comité de retraite

Collaboration des équipes de Desjardins

Rapport financier

Service aux participants

Structure de gouvernance

LA FÉDÉRATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUÉBEC (FCDQ)

La FCDQ, par le biais de son conseil d'administration, assume les responsabilités revenant au promoteur du Régime. Le conseil d'administration de la FCDQ a un pouvoir décisionnel en certaines matières, dont :

- les modifications au Règlement du RRMD;
- la nature et les modalités d'application de prestations versées aux participants;
- le taux de cotisation;
- la politique de financement du Régime.

La FCDQ se porte garante des obligations résultant de la participation de l'ensemble des employeurs du Mouvement Desjardins au RRMD.

LE COMITÉ DE GESTION DES PLACEMENTS (CGP)

Le CGP se voit déléguer la gestion de l'actif du RRMD par le CRMD.

Il a notamment la responsabilité de :

- s'assurer que la politique de placement adoptée par le CRMD est appliquée, respectée et suivie;
- sélectionner les différents instruments de placement;
- confier des mandats de gestion à des gestionnaires de portefeuille;
- s'assurer que chacun des investissements est conforme aux attentes.

Des travaux réalisés en 2023 ont mené à une révision de la composition du CGP entrant en vigueur dès le début de l'année 2024. En effet, afin d'enrichir les compétences et la diversité au sein du comité, le nombre de membres est passé de cinq à huit, incluant un membre non votant, et 38 % de ses membres sont des femmes.

Le CGP est composé d'experts en placement, en actuariat, en gestion des risques, en gouvernance et en investissement responsable.

Ce comité se réunit toutes les deux semaines, ce qui favorise l'agilité nécessaire à son travail et permet d'assurer un suivi rigoureux des investissements.



Le CRMD possède collectivement toutes les compétences et expertises recherchées.



LE COMITÉ DE RETRAITE DU MOUVEMENT DESJARDINS (CRMD)

En vertu des pouvoirs qui lui sont dévolus par la *Loi sur les régimes complémentaires de retraite* et par le Règlement du RRMD, le CRMD a la responsabilité :

- d'administrer sainement le Régime dans l'intérêt des participants;
- de verser les prestations promises aux participants et à leurs survivants.

Le CRMD est le fiduciaire de la caisse de retraite. À ce titre, il doit agir avec prudence, diligence et compétence, comme le ferait en pareilles circonstances une personne raisonnable.

En 2023, le CRMD a tenu cinq réunions, et le taux de participation a été de 98 %.

Formation des membres

Une formation diversifiée est donnée à tous les nouveaux membres du CRMD afin de les préparer à bien remplir leur mandat. De plus, un programme de développement continu comportant un volet individuel et un volet collectif est offert à tous les membres. Ce programme leur permet de suivre diverses formations de niveaux variés sur des sujets liés à des enjeux ayant une incidence sur le RRMD ou à des compétences identifiées dans le profil collectif enrichi.

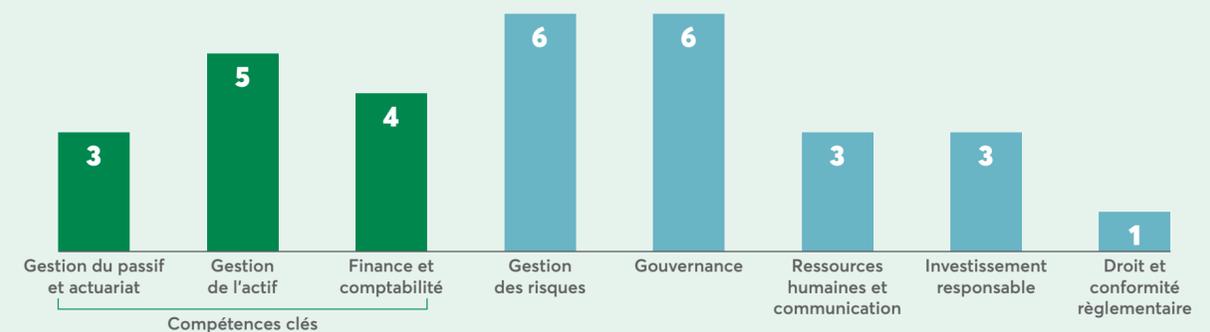
Profil collectif enrichi

Le CRMD s'engage à assurer une saine gouvernance du Régime. À cet effet, le [profil collectif enrichi](#) du CRMD identifie les compétences et habiletés recherchées chez les personnes qui sont désignées pour agir comme membre. Cela contribue à ce que le Comité, dans son ensemble, puisse bénéficier des compétences nécessaires pour exercer son rôle et ses fonctions de façon optimale.

L'exercice d'évaluation des compétences des membres réalisé en 2023, suivi de la nomination de deux nouveaux membres, a permis de confirmer que le CRMD possède collectivement toutes les compétences et expertises recherchées.

En plus d'une diversification des compétences au sein du CRMD, le profil collectif enrichi encourage la diversité de genre, d'âge, de culture et d'ancienneté parmi ses membres, favorisant ainsi l'efficacité et l'innovation. Par ailleurs, conformément à l'engagement du Mouvement, trois des membres du CRMD sur les sept qui sont nommés par le conseil d'administration de la FCDQ sont des femmes, soit 43 %.

Nombre de membres du Comité de retraite possédant les compétences recherchées



Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Gouvernance

Structure de gouvernance

► Membres du Comité de retraite

Collaboration des équipes de Desjardins

Rapport financier

Service aux participants

Membres du Comité de retraite

Le Comité de retraite du Mouvement Desjardins est composé de 11 membres, dont 7 sont désignés par le conseil d'administration (CA) de la FCDQ et 4 sont désignés par les participants à la suite d'un processus électoral qui se déroule en marge de l'assemblée annuelle.



Membre désigné par le CA de la FCDQ

Denis Latulippe, actuaire, FICA, MBA, M. Sc., ASC
Président
Professeur, École d'actariat de l'Université Laval



Membre désigné par le CA de la FCDQ

Jean-François Laporte, MBA, ASC-C.Dir.
Vice-président
Administrateur, Caisse Desjardins de la Pommeraie



Membre désignée par le CA de la FCDQ

Geneviève Côté, avocate, LL.L., ASC-C.Dir.
Secrétaire
Administratrice, Caisse Desjardins de la Culture



Membre désignée par le CA de la FCDQ

Claudia Champagne, professeure, Ph. D., M. Sc., B.A.A.
Administratrice, Caisse Desjardins des Deux-Rivières de Sherbrooke



Membre désigné par le CA de la FCDQ

Bernard Morency, actuaire, FICA, IAS. A
Professeur associé, HEC Montréal, Institut sur la retraite et l'épargne



Membre désignée par le CA de la FCDQ

Patricia-Ann Sarrazin-Sullivan, architecte, Adm.A.
Administratrice, Caisse Desjardins du Plateau-Mont-Royal



Membre externe désigné par le CA de la FCDQ

Marc St-Pierre, M. Sc., CFA
Président, MSP & Associés



Membre désigné par les participants actifs

Dominic Laurin, MBA
Gestionnaire de produits liés aux marchés, Développement et gestion des produits structurés, PVP Gestion de patrimoine et Assurance de personnes, Desjardins Société de placement inc.



Membre désigné par les retraités, bénéficiaires et participants détenant une rente différée

Jacques Dignard, CRIA
Retraité de Desjardins



Membre non votante désignée par les participants actifs

Brigitte Chabarekh, CPA, B.A.A.
Directrice principale, Comptabilité et opérations financières, PVP Opérations, Fédération des caisses Desjardins du Québec



Membre non votant désigné par les retraités, bénéficiaires et participants détenant une rente différée

Robert Desbiens, M. Sc.
Retraité de Desjardins

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Gouvernance

Structure de gouvernance

Membres du Comité de retraite

► Collaboration des équipes de Desjardins

Rapport financier

Service aux participants

Collaboration des équipes de Desjardins

VICE-PRÉSIDENTE RRMD

La vice-présidente RRMD a pour rôle d'appuyer le CRMD dans ses différentes responsabilités. Le travail de notre équipe multidisciplinaire contribue à assurer la gestion financière et l'administration du Régime afin que les engagements envers ses participants soient respectés.

Les membres de l'équipe travaillent en synergie. Ils collaborent notamment pour gérer les risques, établir la stratégie d'allocation d'actifs, gérer les investissements, soutenir la gouvernance, et assurer la gestion et la divulgation financières. La vice-présidente RRMD inclut aussi une équipe juridique qui soutient l'ensemble des activités d'investissement et de gouvernance en fournissant des analyses approfondies et des opinions de qualité. Une équipe interne élabore également les communications du RRMD et fournit l'accompagnement et les outils nécessaires à la bonne compréhension des participants.

La vice-présidente RRMD compte ainsi maintenant plus de 70 employés œuvrant ensemble au bénéfice des participants.

Cette grande équipe s'est construite sur l'expertise de professionnels chevronnés et l'accueil de nouvelles recrues de talent. Ces dernières y développent leurs compétences et sont épaulées afin d'en assurer la relève.

Un programme de stagiaires est d'ailleurs en place afin de former et recruter des étudiants qualifiés.



Réalisations stratégiques

Nous désirons offrir un régime de rentes distinctif, performant et résilient afin de permettre aux participants de bénéficier de la rente promise.

L'innovation et la modernisation de nos activités s'avèrent essentielles pour y arriver. Nous veillons donc à optimiser l'ensemble de nos processus.

En 2023, les activités stratégiques du RRMD ont touché cinq thèmes :

- la maîtrise des opérations
- la stratégie et l'investissement
- la gestion des risques
- la communication
- la gestion des talents

Toutes les équipes ont été mises à contribution dans la réalisation de plusieurs livrables stratégiques visant, entre autres, à rehausser notre capacité analytique, à innover dans nos pratiques d'investissement, à gérer les risques dans un environnement en constante évolution, à rehausser la compréhension et la perception du RRMD auprès de ses parties prenantes et à mobiliser nos talents.



Équité, diversité et inclusion (EDI)

Au RRMD, nous sommes persuadés que les trois éléments de l'EDI enrichissent notre équipe et constituent un facteur essentiel pour nous permettre d'atteindre l'excellence. Une firme externe a d'ailleurs récemment effectué un diagnostic de nos pratiques EDI. Les résultats préliminaires sont très positifs et alimenteront le plan d'action EDI 2024.

En 2023, tous les employés du Mouvement Desjardins ont suivi une formation afin de se familiariser avec les notions de l'EDI, d'apprendre les comportements adéquats et de les mettre en pratique. Ce programme visait à rendre l'organisation encore plus inclusive et à affirmer sa fierté à l'égard de sa diversité.

Des actions en matière de parité des genres, alignées sur les orientations du Mouvement Desjardins, ont aussi été accomplies. Par exemple, nous avons mis en œuvre un plan d'action visant à soutenir le leadership des femmes dans les métiers de l'investissement. Plusieurs activités ont été réalisées afin d'accroître le rayonnement et le développement des femmes dans ce domaine. Ce plan aura permis de nommer la première femme au sein de l'équipe de la haute-direction du RRMD et de faire augmenter le nombre de candidatures féminines reçues pour les programmes de stages en investissement et en finance.

À la vice-présidence du RRMD, les femmes représentent un peu plus de la moitié des employés et occupent le tiers des postes de gestion. Le souci de parité s'observe dans la composition de l'ensemble des comités décisionnels internes de la vice-présidence. D'ailleurs, de nombreux progrès importants ont été accomplis à cet égard en 2023.

Autres collaborateurs

Dans le cadre de la gestion des placements et de la conformité, le Régime fait appel à de nombreux collaborateurs externes dont le travail rigoureux assure son efficacité administrative et opérationnelle.

Desjardins Sécurité financière

Gestionnaire administratif du Régime et partenaire d'investissement

Fiducie Desjardins

Gardien de valeurs

Vice-présidence Rémunération globale et relations professionnelles

Représentant du promoteur du Régime

Desjardins Gestion internationale d'actifs

Gestionnaire de placements

Desjardins Groupe d'assurances générales inc.

Partenaire d'investissement

Fédération des caisses Desjardins du Québec

Services bancaires

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

RAPPORT FINANCIER



16,7 G\$
Actif net

disponible pour le service des prestations



1,5 G\$
Revenus de placement et variation de la juste valeur marchande



Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Gouvernance

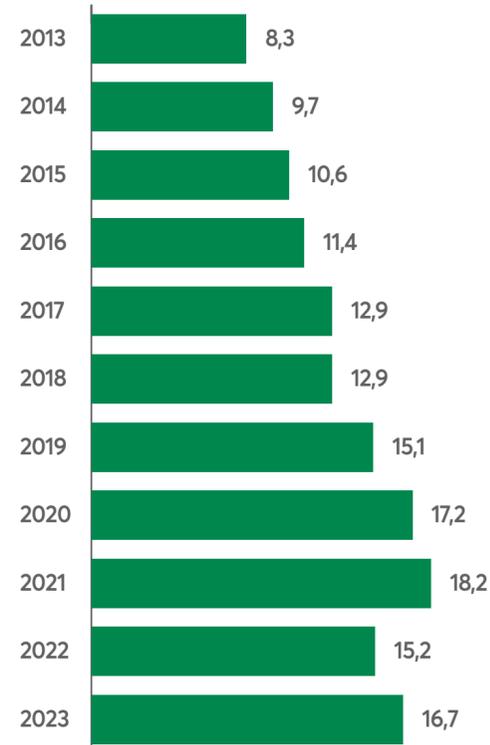
Rapport financier

Service aux participants

Rapport financier

Les renseignements financiers présentés ici sont extraits du rapport financier audité du Régime de rentes du Mouvement Desjardins au 31 décembre 2023, et sur lesquels PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. a exprimé une opinion sans réserve en date du 20 février 2024.

Évolution de l'actif net du Régime (en G\$)



L'actif net a doublé dans la dernière décennie, passant de 8,3 G\$ à 16,7 G\$

RÉGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS

État de l'actif net disponible pour le service des prestations

Au 31 décembre 2023	En milliers de dollars canadiens	
	2023	2022
Portefeuille de placement		
Actifs détenus sous forme de placements		
Obligations et fonds de placement obligations	10 177 810 \$	7 998 603 \$
Actions et fonds de placement actions	3 669 510	3 747 123
Placements immobiliers	2 061 639	2 218 363
Placements en infrastructures	2 464 965	2 201 417
Actions privées	1 660 588	1 519 222
Titres de financement spécialisé ¹	546 186	621 246
Autres placements	26 490	26 790
Encaisse et titres de marché monétaire	349 396	342 978
Valeurs mobilières empruntées ou acquises en vertu de conventions de revente	560 277	36 930
Instruments financiers dérivés	429 053	74 923
	21 945 914	18 787 595
Passifs relatifs aux placements		
Engagements liés aux valeurs mobilières prêtées ou vendues en vertu de conventions de rachat	(5 132 426)	(3 369 681)
Instruments financiers dérivés	(19 822)	(142 649)
Total du portefeuille de placement	16 793 666	15 275 265
Cotisations à recevoir des employeurs	10 953	31 060
Cotisations à recevoir des employés	5 898	16 725
Autres actifs	181 536	144 357
	198 387	192 142
Autres passifs	(299 336)	(247 850)
Actif net disponible pour le service des prestations	16 692 717 \$	15 219 557 \$

Approuvé par le Comité de retraite du Mouvement Desjardins

, membre

, membre

¹ Aux fins de divulgation financière, cette catégorie de placement est aussi appelée Innovation et opportunités.

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

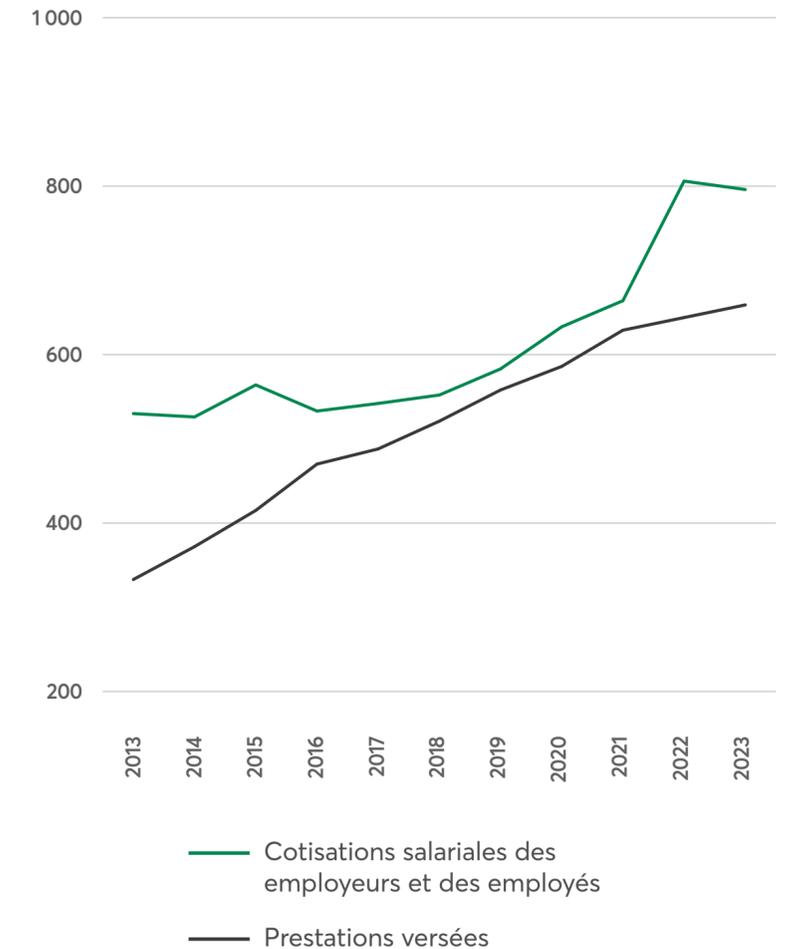
Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

RÉGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS
État de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations

		En milliers de dollars canadiens	
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023		2023	2022
Augmentation de l'actif net			
Revenus nets de placement			
	Obligations et fonds de placement en obligations	91 012 \$	150 974 \$
	Actions et fonds de placement en actions	73 350	77 752
	Placements immobiliers	25 510	40 417
	Placements en infrastructures	76 538	86 285
	Actions privées	12 129	10 316
	Titres de financement spécialisé ¹	35 580	19 634
	Encaisse et titres de marché monétaire	5 815	2 409
	Autres revenus	3 937	5 415
		323 871	393 202
Variation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés			
		1 145 782	(3 378 798)
		1 469 653	(2 985 596)
Cotisations			
	Des employeurs	517 334	523 773
	Charges administratives	(23 173)	(22 569)
		494 161	501 204
	Des employés	278 564	282 031
	Cotisations, déduction faite des charges administratives	772 725	783 235
		2 242 378	(2 202 361)
Diminution de l'actif net			
Prestations versées aux participants			
	Rentes	578 123	550 220
	Remboursements	72 388	85 481
	Décès	8 884	7 946
		659 395	643 647
	Gestion des placements, frais de garde, coûts des transactions et autres	91 215	87 316
	Honoraires de performance	18 608	56 391
		769 218	787 354
Variation nette de l'actif net			
		1 473 160	(2 989 715)
Actif net disponible pour le service des prestations au début de l'exercice			
		15 219 557	18 209 272
Actif net disponible pour le service des prestations à la fin de l'exercice			
		16 692 717 \$	15 219 557 \$

Évolution des cotisations salariales et des prestations versées (en M\$)


Aux cotisations salariales s'ajoutent des versements additionnels des employeurs entre 2013 et 2015 totalisant 1 311 M\$ incluant les intérêts en date du 31 décembre 2023.

Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

Service aux participants

Avantages du Régime

SERVICE AUX PARTICIPANTS



36 300
demandes
d'information
répondues



97 %
Taux de
satisfaction
pour l'expérience globale
d'accompagnement offerte



Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

- ▶ Service aux participants
- Avantages du Régime

Service aux participants

ACCOMPAGNEMENT INDIVIDUEL

Vous avez des questions? Vous avez besoin d'accompagnement afin de bien comprendre le Régime et de prendre des décisions éclairées? Contactez-nous!

Nous sommes disponibles pour vous offrir un service personnalisé et aspirons à vous donner une entière satisfaction.

En 2023, nous avons recensé 36 300 échanges entre notre équipe et des participants comme vous, et l'appréciation de nos services s'est élevée à 97 %.

Service aux participants du RRMD

Par téléphone au **1 866 434-3166**

Par la messagerie sécurisée du site Internet du RRMD au rcd-dgp.com



PRINCIPAUX OUTILS ET SERVICES

Consultez les différents outils offerts et participez à nos activités de formation développées pour répondre à vos besoins.

Site Web du RRMD, accessible au rcd-dgp.com et présentant toute l'information pertinente concernant votre régime de retraite

400 000
pages vues

[Dossier sécurisé personnel](#) dans lequel vous trouverez notamment votre [relevé annuel](#) personnalisé ainsi que les [simulateurs de rentes](#) et de rachat pour estimer le montant de votre rente, consulter les options offertes aux dates de votre choix et évaluer vos options de rachat, s'il y a lieu

21 700
consultations
du simulateur
de rentes

[Courtes capsules préenregistrées](#) au cours desquelles un conseiller vous présente le relevé annuel

1 300
visionnements

[Capsules animées informatives](#) pour comprendre le fonctionnement du Régime

26 400
visionnements

[Formation « Préparation à la retraite »](#) offerte aux employés de 50 ans et plus et composée de cinq cours, dont un sur le RRMD, pour bien planifier votre retraite

68 cours sur
le RRMD
1 020 participants

[Webinaires](#) pour vous aider à mieux comprendre votre relevé annuel et à bien utiliser le simulateur de rentes

625 participants
7 100 réécoutes

[Bulletins trimestriels](#) qui vous informent les sur les principaux faits saillants du Régime en cours d'année

Trois bulletins par an
8 200
consultations

NOUVEAUTÉS 2023

Nous sommes à l'écoute de vos commentaires et continuons de moderniser nos formations et nos outils pour vous offrir une expérience bonifiée et simplifiée.

[Présentation « Le RRMD : un atout précieux dans votre rémunération »](#) **7 500** participants

- Offerte sur demande des gestionnaires **42** présentations
- Groupes de 20 à 1 000 participants **95 %** de satisfaction
- Formule interactive

[Capsule animée « Le RRMD, un régime avantageux »](#) (8 min)

- Incluse dans la boîte à outils des nouveaux employés du Mouvement Desjardins **6 700** visionnements de la capsule
- Disponible sur le site du RRMD et sur le portail interne de l'organisation

Automatisation du processus d'adhésion pour les nouveaux participants **2 400** messages de bienvenue automatiques transmis

- Modernisation du processus papier antérieur

Mise en œuvre de la désignation des bénéficiaires en ligne

- Modernisation du processus papier antérieur **8 000** désignations effectuées en ligne
- Ajout d'une fonctionnalité conviviale dans le dossier sécurisé des participants actifs et différés



C'était une première fois pour moi, et je dois dire que j'ai eu un excellent service. Continuez votre bon travail, car je trouve ça très rassurant de parler à quelqu'un qui répond bien à mes demandes.



Messages

Le RRMD en chiffres

Quelques nouveautés et reconnaissances obtenues

Situation financière

Stratégies

Gestion de l'actif

Investissement responsable

Gouvernance

Rapport financier

Service aux participants

Service aux participants

▶ Avantages du Régime

Avantages du Régime

Le RRMD vous offre une tranquillité d'esprit inestimable en plus de s'avérer avantageux sur le plan financier.

Participer à un régime à prestations déterminées comme le RRMD vous permet d'obtenir une rente de retraite dont le montant est garanti et connu à l'avance. Les prestations sont versées chaque mois pendant l'entièreté de votre retraite.

LE RÉGIME EN 5 ÉTAPES

1. Promesse de paiement



En tant que régime à prestations déterminées, le RRMD s'engage à vous verser une **rente de retraite préétablie** pour le restant de votre vie. Calculé en fonction de la moyenne salariale de vos meilleures années et de votre nombre d'années de participation, le montant de cette rente peut d'ailleurs facilement être estimé grâce au **simulateur de rentes**.

Malgré tous les imprévus pouvant advenir sur le plan économique, vous avez la certitude de recevoir un montant fixe tous les mois, aussi longtemps que vous vivrez. Ça, c'est de la **tranquillité d'esprit!**

2. Cotisations



À chaque paie, vous versez une partie de votre salaire brut dans la caisse de retraite et bénéficiez du même coup d'une **réduction d'impôt**.

Votre employeur contribue également en y versant 1,85 \$ pour chaque dollar investi. Cela revient à dire que le RRMD est financé à 35 % par les cotisations des employés et à **65 % par les cotisations des employeurs**, ce qui est très avantageux.

3. Gestion de l'actif du Régime



Les **experts** financiers du Régime s'occupent d'**investir de manière stratégique** l'ensemble des cotisations versées. Ils s'assurent de faire fructifier l'actif en saisissant les meilleures occasions de placement et en gérant judicieusement les risques.

En effet, dans un régime à prestations déterminées comme le RRMD, ces responsabilités ne vous incombent pas. Vous pouvez donc vous concentrer sur ce qui compte pour vous.

4. Maintien de la santé financière du régime



Une **gestion rigoureuse** du RRMD est primordiale afin de garantir le versement des prestations promises à l'ensemble des participants. À cette fin, les responsables du régime combinent savoir-faire et innovation dans le but d'assurer sa pérennité et d'honorer ses engagements envers tous les participants. Leur priorité est de vous permettre de jouir d'un régime de retraite durable et sûr.

5. Paiement de la rente



Une fois l'âge admissible atteint, vous pouvez prendre votre retraite et commencer à recevoir vos **prestations garanties**. Différentes options de versement de la rente vous procurent de la flexibilité et vous accordent la liberté de faire des choix en fonction de vos besoins financiers.

Le RRMD est également un **outil d'épargne-retraite profitable** si vous quittez Desjardins avant 55 ans. À ce moment, vous pouvez soit conserver votre rente dans le régime, soit opter pour le transfert d'un montant équivalant à sa valeur, qui totalise alors **au moins 175 % de vos cotisations avec intérêts¹**. C'est plus généreux que la plupart des régimes à cotisations déterminées sur le marché!

PROFIL DES PARTICIPANTS EN 2023

4 700

nouveaux participants actifs

1 100

nouveaux retraités

61 ans

Âge moyen de la prise de retraite

2,1

participants actifs pour une personne retraitée

88 et 89 ans

Espérance de vie d'un homme et d'une femme actuellement âgés de 60 ans et participant au Régime

¹ Applicable pour le service à compter de 2009, assujéti aux règles d'immobilisation et aux règles concernant l'acquittement en proportion du degré de solvabilité en cas de remboursement.

