



# Séminaire retraite FTQ 2017

## L'ABC des fiducies globales

Préparé par Denis Guertin, FICA, FSA  
**Aon Hewitt**

Le 15 mars 2017



# Ordre du jour

---

- Le comité de retraite et la gestion d'actif
- Les approches de gestion d'actif
- Types de fiducie globale
- Impacts de la Loi RRSB
- Avantages d'une fiducie globale
- Inconvénients d'une fiducie globale
- Gouverne



# Le comité de retraite et la gestion d'actif

# Le comité de retraite et la gestion d'actif

---

## *Loi sur les régimes complémentaires de retraite*

- **Article 150** : ..., *le comité de retraite agit à titre de fiduciaire.*
- **Article 151** : *Le comité de retraite doit agir avec prudence, diligence et compétence,...*
- **Article 151.1** : *Le comité de retraite est présumé agir avec prudence s'il agit de bonne foi en se fondant sur l'avis d'un expert.*
- **Article 152** : ..., *le comité de retraite peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs,...*
- **Article 154** : *Le comité de retraite répond ... du soin avec lequel il a choisi ce délégataire et lui a donné ses instructions.*

Le comité de retraite est donc responsable de la gestion d'actif d'un régime de retraite mais délègue généralement cette responsabilité à des experts (gestionnaires ou comité de placement, par exemple)



# Les approches de gestion d'actif

# Les approches de gestion d'actif

---

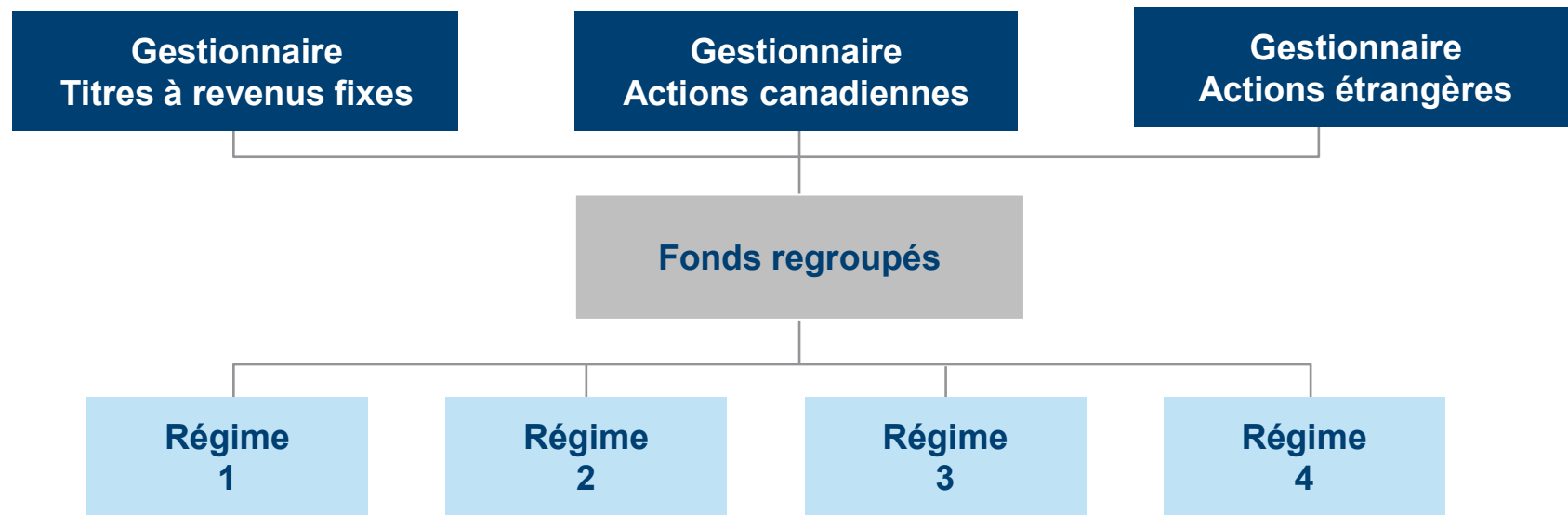
- Gestionnaires équilibrés
  - Traditionnel
  - Les gestionnaires excellent rarement dans toutes les catégories
- Gestionnaires spécialisés
  - Nécessite un certain montant d'actif
  - Permet d'utiliser les forces de plusieurs gestionnaires
- Plateforme d'assureur
  - Accès à une panoplie de gestionnaires
  - Accès limité aux gestionnaires sur la plateforme
  - Frais compétitifs
- Fiducie globale
  - Mise en commun de l'actif de plusieurs régimes
  - Accès à l'ensemble des gestionnaires



# Types de fiducie globale

# Types de fiducie globale

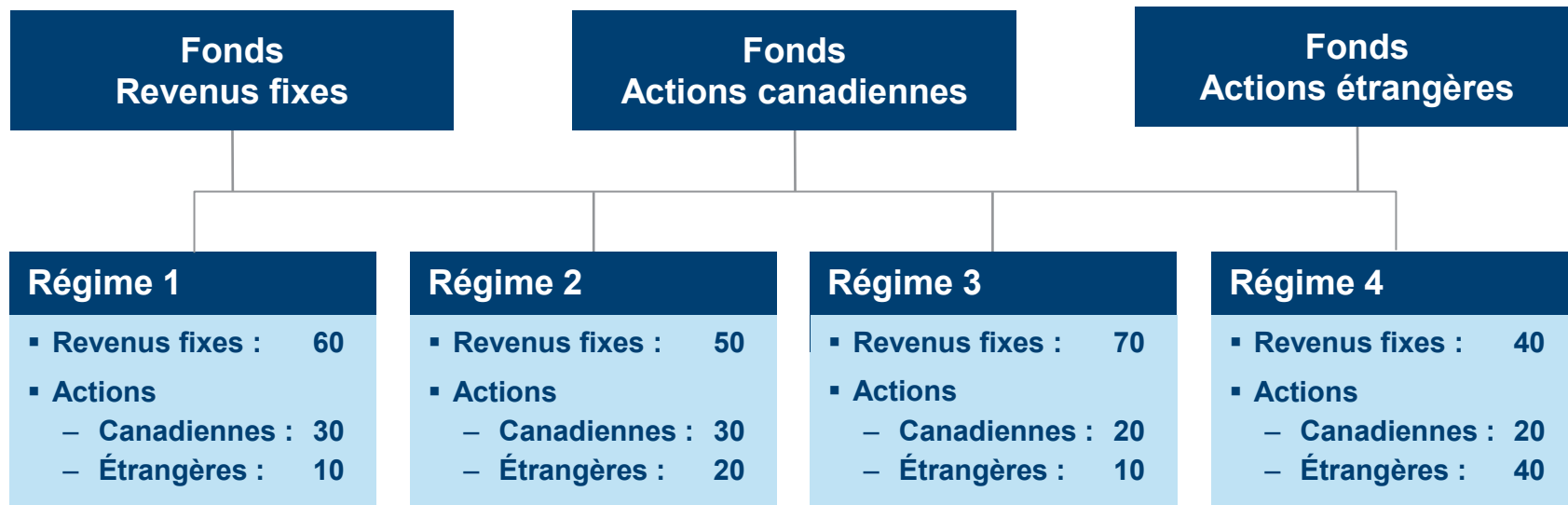
- Une seule politique de placement
- Un fonds de placement diversifié





## ... Types de fiducie globale

- Politique de placement par régime
- Fonds de placement pour chaque catégorie d'actif





# Avantages d'une fiducie globale

# Avantages d'une fiducie globale

---

- Économies de frais
  - Nature dégressive des frais de gestionnaires
  - Deux régimes de 3 M\$ d'actif – Frais de 13 k\$ chacun au lieu de 18 k\$
- Accès à davantage de catégories d'actif ou à plusieurs gestionnaires par catégorie d'actif
  - Meilleure diversification des placements
  - Diversification de style
- Efforts du comité centrés sur l'élément qui a le plus d'impact sur le rendement à long terme → le portefeuille de référence
- Autres éléments non financiers (droits de vote, etc.)



# Inconvénients d'une fiducie globale

# Inconvénients d'une fiducie globale

---

- Augmentation des frais de garde de valeur
- Contraintes sur la politique de placement
  - Si une seule politique de placement
- Besoin d'une politique de rééquilibrage
  - Anciennement une responsabilité du gestionnaire équilibré
- Besoin de convenir de modalités de reddition de compte
  - Responsabilité fiduciaire



# Gouverne

# Gouverne

---

- Pour participer à une fiducie globale, le comité de retraite doit déléguer à un comité de placement :
  - Choix des gestionnaires
  - Politique de placement des fonds (pas celle du régime)
- Il faut convenir la représentativité des comités de retraite sur le comité de placement
- On doit également prévoir les modalités de reddition de comptes du comité de placement aux comités de retraite

# Répertoire de contact

---

Denis Guertin, Associé

Aon Hewitt

Retraite

514-982-5186

[denis.guertin@aonhewitt.com](mailto:denis.guertin@aonhewitt.com)



# Mention légale

---

© Aon Hewitt inc., 2017. Tous droits réservés.

Le présent document contient des renseignements confidentiels et des secrets commerciaux qui sont protégés par des droits d'auteur appartenant à Aon Hewitt. Il doit demeurer strictement confidentiel et ne doit servir que pour vos besoins internes ainsi qu'aux fins pour lesquelles il a été créé. Aucune partie du présent document ne peut être divulguée à un tiers ni reproduite par quelque moyen que ce soit sans le consentement écrit préalable d'Aon Hewitt.