

# Placements alternatifs: défis et opportunités pour les caisses de retraite

**Guillaume Morency**, Régime de rentes du Mouvement Desjardins

**Mathieu Goulet**, Régime de retraite de l'Université du Québec

**Jamie Forster**, Régime de retraite de Rio Tinto

Animateur: **Yusuke Khan** de Pavilion Groupe Conseils

# Rio Tinto

L'équipe de placements de Rio Tinto est basée à Montréal et s'occupe de tous les régimes nord-américains.

- Au 30 septembre 2015, les actifs sous-gestion de cette équipe totalisaient plus de C\$10 milliards (régimes PD & CD).
- Les régimes de Rio Tinto investissent dans des placements alternatifs depuis plus de 10 ans.

Depuis mes débuts chez Rio Tinto en 2007, la pondération des placements alternatifs a connu une croissance importante au sein de la répartition d'actif moyenne des régimes PD:

- Immobilier: de 5% en 2007 à plus de 8% en 2015
- Souscriptions Privées (Private Equity): de 1% en 2007 à plus de 7% en 2015
- Dettes Privées: de moins de 1% en 2007 à environ 5%

Depuis 10 ans, le rendement combiné (C\$) de ces classes d'actifs sont de plus de 10% par année en moyenne alors que les classes d'actifs traditionnelles ont généré des rendements de 5 à 7%.

# Alternatifs - RRUQ

| Classe d'actif                                       | Pondération<br>déc-2010 | Cible<br>actuelle | Cible<br>ultime |
|--|-------------------------|-------------------|-----------------|
| Immobilier et concessions<br>(agricoles/forestières) | 7,0 %                   | 8,5 %             | 10 %            |
| Placements privés                                    | 6,4 %                   | 7,25 %            | 8 %             |
| Infrastructures                                      | 2,0 %                   | 4,5 %             | 7 %             |
| Commodités   | 3,2 %                   | 3,0 %             | 3 %             |
| Autres placements<br>alternatifs                     | 1,5 %                   | 3,0 %             | 2 %             |
| Total  | 20,1 %                  | 26,25 %           | 30 %            |

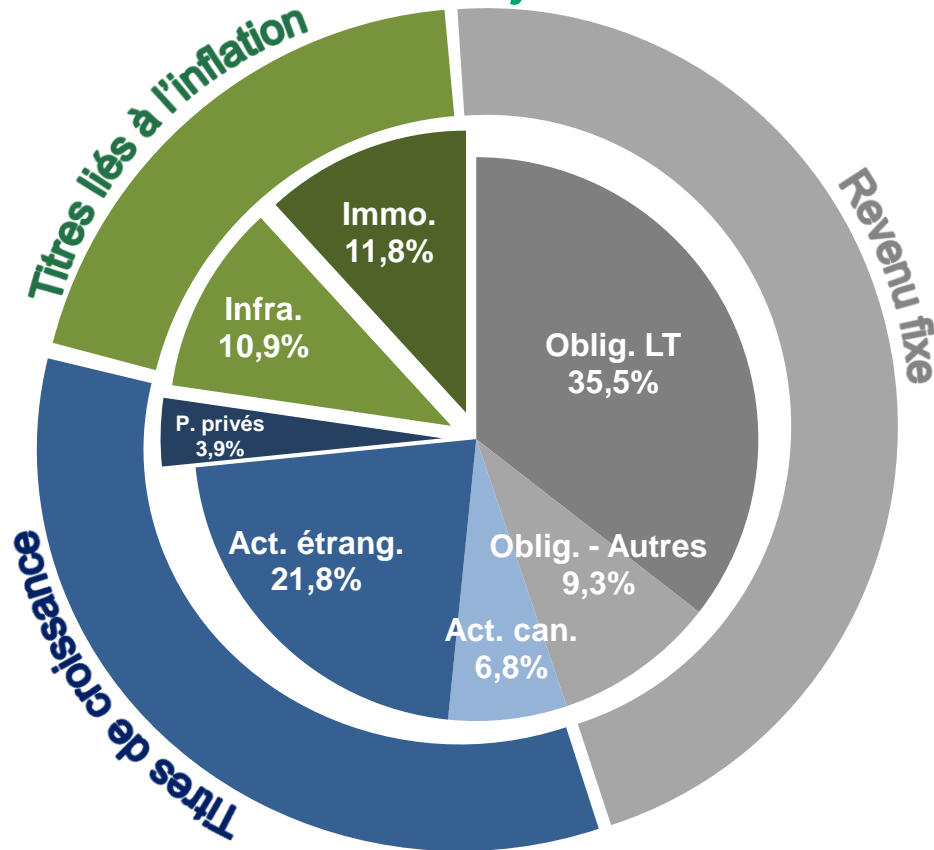
# Régime de rentes du Mouvement Desjardins

## Évolution de l'actif (en M\$)

|                   | 2011  | 2013  | 2015 <sup>(1)</sup> |
|-------------------|-------|-------|---------------------|
| RRMD              | 5 900 | 8 300 | 10 100              |
| Immobilier        | 800   | 1 000 | 1 200               |
| Infrastructures   | 525   | 800   | 1 100               |
| Placements privés | 300   | 300   | 400                 |

## Performance historique <sup>(1)</sup>

|                   | 1 an   | 4 ans  | 10 ans |
|-------------------|--------|--------|--------|
| RRMD              | 9,1 %  | 11,3 % | 6,0 %  |
| Immobilier        | 14,1 % | 13,8 % | 10,1 % |
| Infrastructures   | 16,1 % | 11,4 % | 9,0 %  |
| Placements privés | 33,1 % | 22,1 % | 11,9 % |



<sup>(1)</sup> Au 30 septembre 2015