



CIBC MELLON

# À la recherche de nouvelles valeurs

2  
CHAPITRE 2

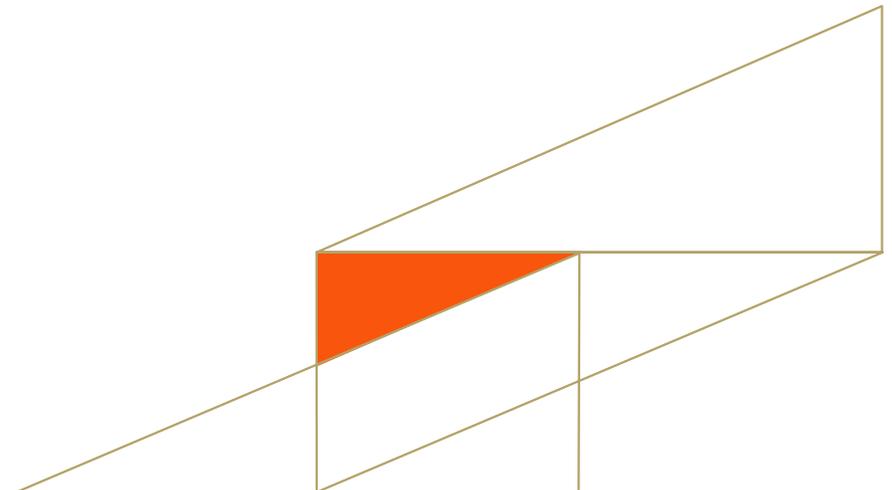
LES CAPACITÉS INTERNES SONT À LA HAUSSE CHEZ LES FONDS DE RETRAITE CANADIEN, MAIS L'EXTERNALISATION RESTE VITALE

# Avant-propos

Les régimes de retraite du Canada bénéficient d'une réputation mondiale bien méritée en matière de solidité de la gestion et de résilience du rendement, mais ils ne sont pas à l'abri des chocs sur les marchés dans lesquels ils exercent leurs activités. La pandémie de COVID-19 a mis à l'épreuve les régimes de retraite et leurs gestionnaires d'actifs, provoquant une volatilité importante des marchés financiers et remodelant l'économie mondiale.

C'est dans ce contexte que nous avons interrogé 50 des principaux régimes de retraite du Canada. Nous avons cherché des renseignements sur la façon dont ils ont géré la crise, les défis et les occasions qui s'offrent maintenant à eux, et la façon dont ils se positionnent en conséquence.

Dans le deuxième chapitre de notre rapport, nous présentons nos observations, qui portent sur la hausse des capacités internes parmi les régimes de retraite canadiens, même si l'externalisation demeure vitale. Au cours des mois à venir, les trois chapitres suivants du document de recherche seront publiés.





## L'utilisation des ressources internes est en hausse, mais l'externalisation demeure vitale

**64%** des gestionnaires de fonds de retraite croient que l'harmonisation plus **claire des stratégies** avec les objectifs à long terme est l'un des principaux avantages de la gestion à l'interne des actifs.

**66%** des fonds de retraite montrent des indicateurs prouvant que le fait de reprendre la gestion des actifs à l'interne a permis de réaliser des **économies de coûts**, 91 % d'entre elles ayant réalisé des économies de plus de 10 %

Les fonds de retraite affirment que les principaux obstacles à la gestion à l'interne sont les suivants

- **L'expertise interne**
- **La technologi**

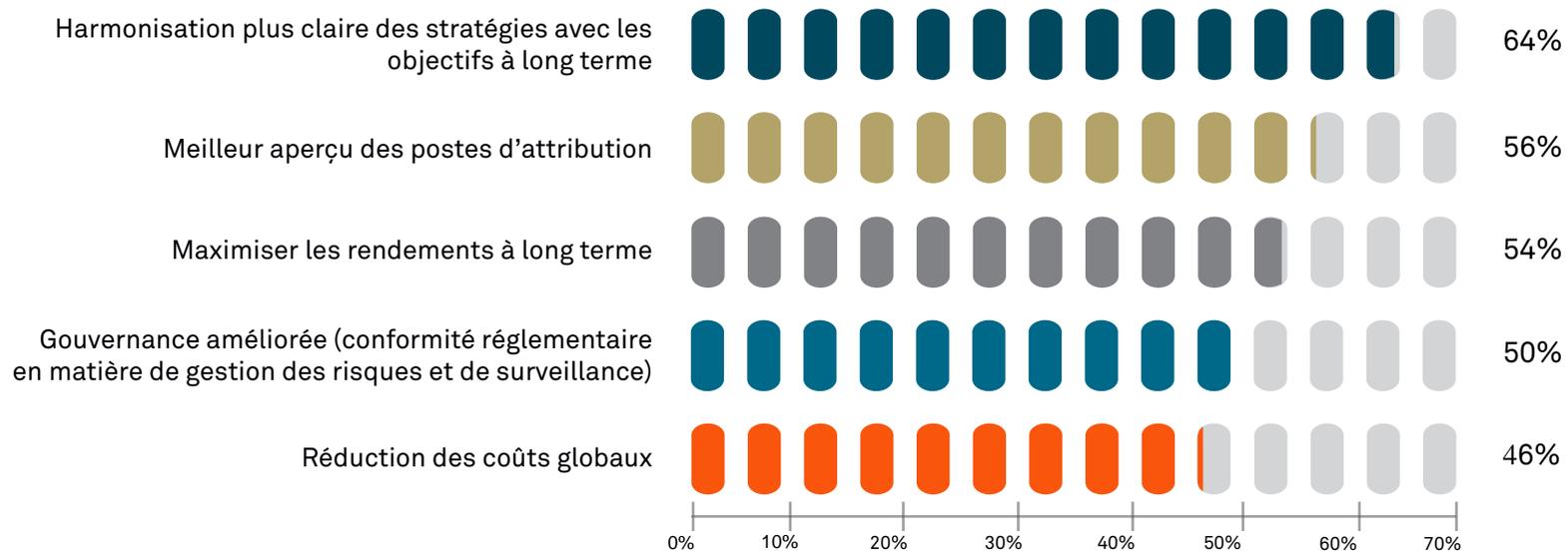
**86%** des fonds de retraite qui font affaire avec des gestionnaires externes ont l'intention de **rechercher des frais** moins élevés au cours des 12 prochains mois.

De nombreux fonds de retraite canadiens prévoient qu'une proportion croissante de leurs actifs sera gérée à l'interne au cours des prochains mois et des prochaines années, et ce, pour de bonnes raisons. Plusieurs considèrent la gestion à l'interne comme étant la meilleure façon de comprendre le contexte dans lequel on procède à la composition d'un portefeuille.

Près des deux tiers (64 %) des gestionnaires de fonds de retraite affirment que l'un des principaux avantages de la gestion à l'interne est l'harmonisation stratégique claire des objectifs à long terme des fonds. Un peu plus de la moitié (56 %) soulignent que les équipes internes ont une meilleure compréhension de la répartition générale des actifs des régimes.

La question de la gouvernance est également particulièrement importante. Comme les promoteurs et les gestionnaires de régimes de retraite font l'objet d'une surveillance accrue de la part des organismes de réglementation, des participants aux régimes, des employeurs, des contreparties et d'autres groupes d'intervenants, le fait qu'une équipe interne ait le potentiel de rehausser la qualité de la gouvernance peut devenir encore plus crucial. La complexité augmente davantage pour les régimes de retraite interentreprises, qui sont exploités au nom d'un grand nombre d'intervenants des secteurs public et privé. La moitié des répondants considèrent qu'une meilleure gouvernance est un avantage clé du travail avec une équipe interne.

## Quels sont les principaux avantages de la gestion à l'interne des actifs? (Sélectionnez les trois premiers choix)



**64%**

des fonds de retraite croient que l'harmonisation plus claire des stratégies avec les objectifs à long terme est l'un des principaux avantages de la gestion à l'interne des actifs.

Selon les fonds de retraite, les principaux obstacles à une utilisation accrue de la gestion à l'interne des actifs sont **l'expertise interne** (70 %) et les capacités **technologiques** (60 %).

**86%**

des fonds de retraite qui font affaire avec des gestionnaires externes ont l'intention de rechercher des frais moins élevés au cours des 12 prochains mois.

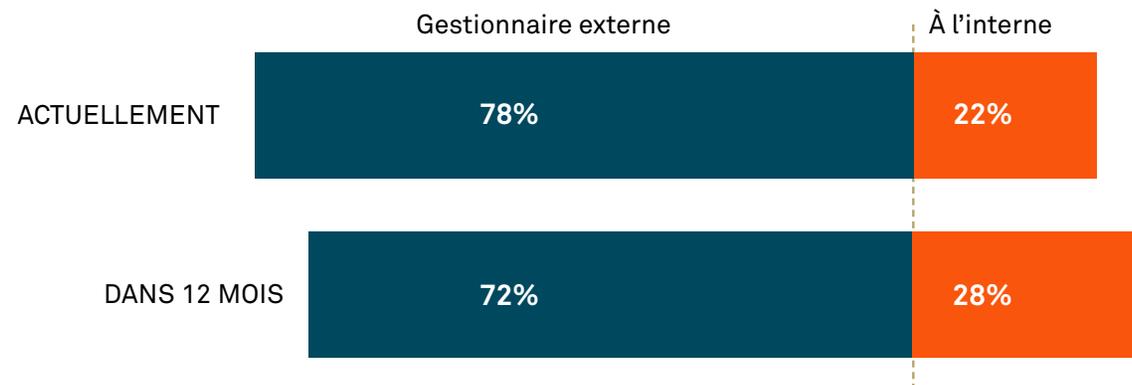
## Les caisses de retraite sont transférées à l'interne

Il existe également des preuves que les caisses de retraite se préparent à ramener des actifs et des activités d'investissement à l'interne. À l'heure actuelle, les fonds de notre sondage gèrent en moyenne 22 % de l'actif à l'interne, mais on s'attend à ce que le pourcentage atteigne 28 % au cours de l'année prochaine.

Cela peut indiquer un désir de réduire les coûts, avec des équipes internes souvent moins chères à gérer que les mandats externes, mais cela reflète également les solides antécédents du secteur des caisses de retraite canadiennes dans la gestion des actifs à l'interne. Des études ont démontré que le rendement solide de l'industrie par rapport à celui des pairs internationaux est au moins expliqué en partie par l'utilisation accrue des équipes de gestion en interne.<sup>1</sup>

En même temps, comme le souligne le directeur général d'un fonds, certains fonds veulent simplement plus de contrôle : « L'environnement de l'investissement et du risque évolue rapidement. Nous voulons un meilleur contrôle des décisions et une participation plus étroite garantira que les performances augmentent chaque année. Nous visons une augmentation de 10 % de la gestion interne au cours des 12 prochains mois, mais cela dépend de la rapidité avec laquelle les équipes peuvent s'adapter et reconnaître les occasions et les divers risques liés aux investissements. »

Quel pourcentage de votre portefeuille total est-il géré par des équipes internes plutôt que par des gestionnaires externes?



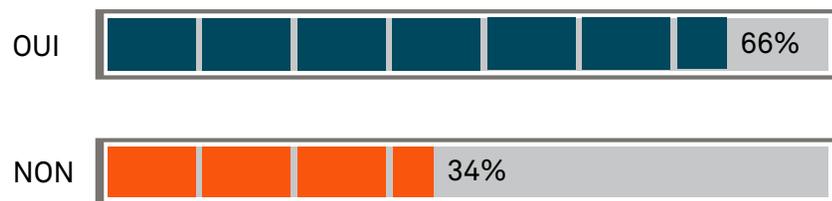
L'environnement des investissements et des risques évolue rapidement. Nous voulons un meilleur contrôle des décisions et une participation plus étroite pour nous assurer que le rendement augmente chaque année. Nous visons une augmentation de 10 % de la gestion interne au cours des 12 prochains mois, mais cela dépendra de la rapidité avec laquelle les équipes peuvent s'adapter et reconnaître les opportunités et les divers risques liés aux investissements. »

Directeur général, Organisation  
de caisse de retraite

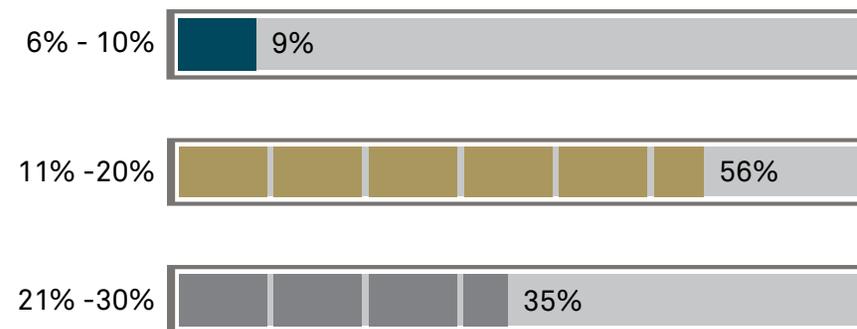
Il y a la question du coût : 46 % des fonds de retraite soulignent les coûts inférieurs engagés par les équipes de gestion à l'interne. À une époque de faibles taux d'intérêt et de faibles rendements, cet élément sera crucial et certaines études suggèrent que les fonds de retraite canadiens réduiraient leurs coûts d'au moins un tiers en privilégiant une approche interne<sup>2</sup>.

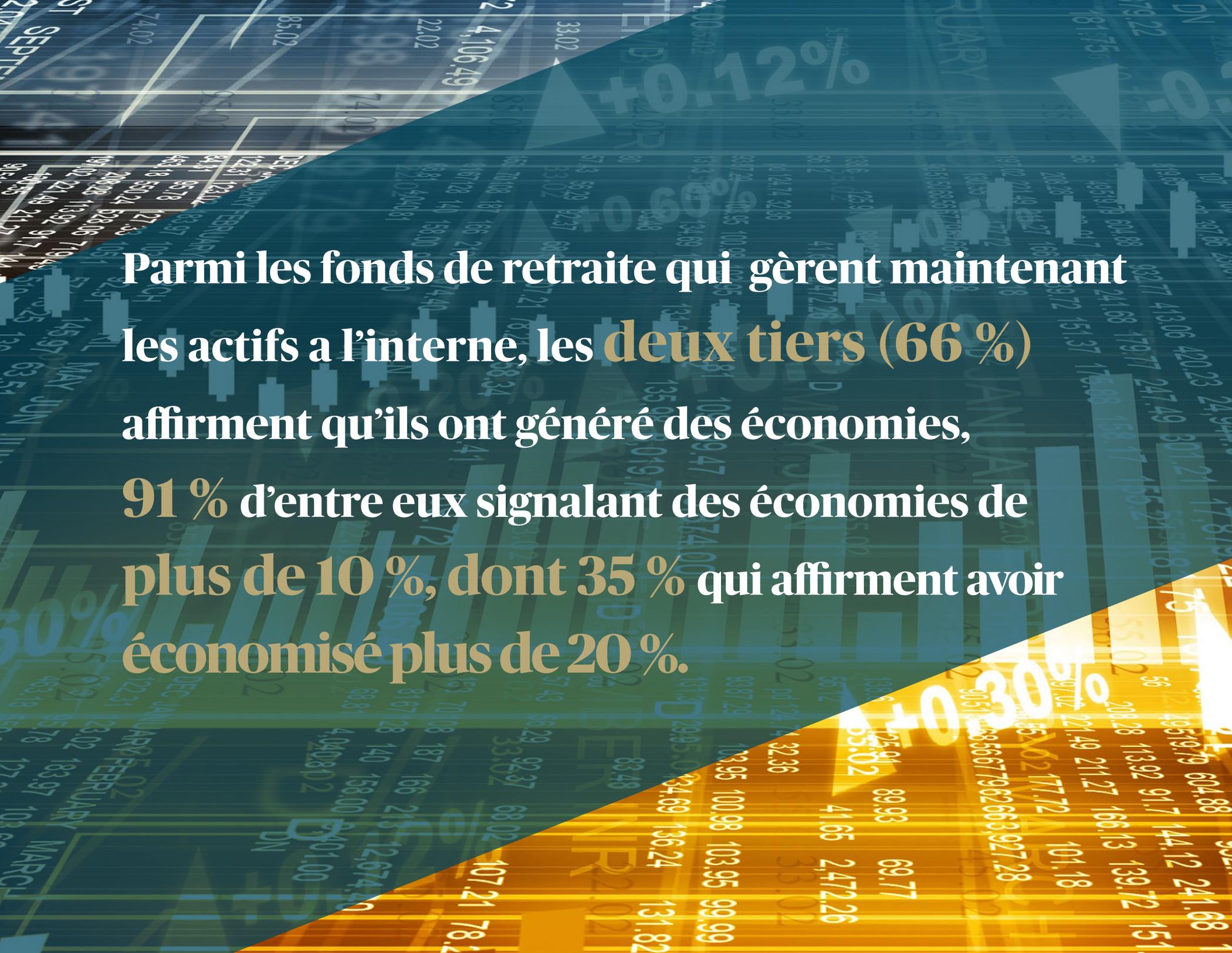
Ces données sont corroborées par nos recherches. Parmi les fonds de retraite dont les actifs sont maintenant gérés à l'interne, les deux tiers (66 %) affirment qu'ils ont généré des économies, 91 % d'entre eux signalant des économies de plus de 10 %, dont 35 % qui affirment avoir économisé plus de 20 %.

Avez-vous constaté une économie en termes de coûts depuis que la gestion des actifs se fait à l'interne ?



Quel a été le pourcentage moyen d'économies, en comparaison avec les coûts de la gestion des actifs à l'externe ?



The background features a complex financial data visualization. It includes a line chart at the top left with a grid, a candlestick chart on the right, and various floating percentages such as '+0.12%', '+0.69%', and '+0.30%'. The overall color scheme is a gradient from dark blue to bright yellow, with semi-transparent text and data points overlaid.

Parmi les fonds de retraite qui gèrent maintenant les actifs à l'interne, les **deux tiers (66%)** affirment qu'ils ont généré des économies, **91%** d'entre eux signalant des économies de **plus de 10%**, dont **35%** qui affirment avoir économisé plus de 20%.



Notre plan met en œuvre un solide programme de gestion externe, et nous avons obtenu d'excellents résultats en externalisant plutôt qu'en développant à l'interne. Nous apprécions la flexibilité de rechercher des gestionnaires parmi les meilleurs au Canada et dans le monde. Par exemple, nous sommes en mesure d'atteindre un coût très compétitif pour la gestion externe de nos titres à revenu fixe. Il est également plus facile de remplacer un gestionnaire externe sous-performant qu'une équipe interne. »

Chef des services financiers du régime de retraite

## Les talents et la technologie représentent un défi pour la gestion à l'interne

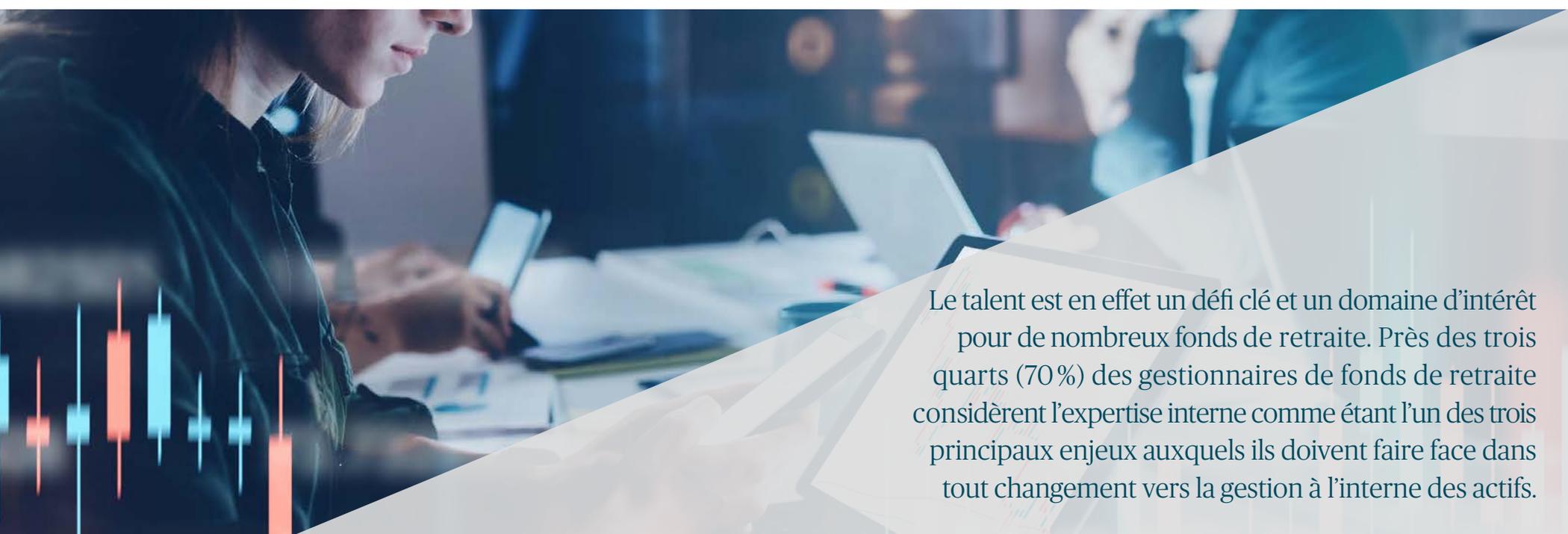
Étant donné que la gestion des actifs interne semble offrir à la fois une meilleure harmonisation de la stratégie de placement et des coûts plus bas, pourquoi les gestionnaires de régimes de retraite n'adoptent-ils pas l'internalisation en plus grand nombre. D'abord et avant tout, le passage à la gestion à l'interne n'a rien de simple, ne serait-ce que lorsqu'on pense à la technologie et au talent demandé.

« Le maintien des capacités technologiques et de l'expertise internes est un défi », affirme le directeur financier d'un fonds de retraite. « Il est difficile de combler les lacunes en matière de compétences à un moment où la situation économique évolue et où la plupart des entreprises cherchent à s'adapter. L'augmentation des capacités technologiques, quant à elle, est difficile en raison des temps d'arrêt importants qu'elle nécessite. »

Le talent est en effet un défi clé et un domaine d'intérêt pour de nombreux fonds de retraite. Près des trois quarts (70 %) des gestionnaires de fonds de retraite considèrent l'expertise interne comme étant l'un des trois principaux enjeux auxquels ils doivent faire face dans tout changement vers la gestion à l'interne des actifs. Comme nous l'avons vu, les fonds de retraite canadiens achètent des stratégies de placement fondées sur des portefeuilles comportant des actifs diversifiés, y compris des avoirs importants sous forme d'actifs non traditionnels. Il est naturellement difficile d'obtenir une expertise suffisante dans une si large gamme de domaines.

Il est également à noter que 60 % des fonds de retraite affirment qu'ils n'ont pas actuellement de gestionnaire à l'interne doté d'une expérience en placement dans leur conseil d'administration.

Relativement à la technologie, « puisque le secteur de la gestion des actifs s'appuie sur un processus de renouvellement presque constant de ses compétences en TI, de nombreux fonds de retraite s'inquiètent de leur capacité à suivre le rythme dans cette course contre la montre. »



Le talent est en effet un défi clé et un domaine d'intérêt pour de nombreux fonds de retraite. Près des trois quarts (70 %) des gestionnaires de fonds de retraite considèrent l'expertise interne comme étant l'un des trois principaux enjeux auxquels ils doivent faire face dans tout changement vers la gestion à l'interne des actifs.



Les rendements de premier quartile générés par l'équipe de Trans-Canada Capital Inc. (TCC) ont joué un rôle prédominant dans le redressement financier des régimes de retraite canadiens d'Air Canada, qui sont passés d'un déficit de solvabilité de 4,2 milliards de dollars à un excédent de plus de 2 milliards de dollars à ce jour. Au fil des ans, TCC a acquis des compétences uniques en gestion d'actifs de régimes de retraite avec une expertise particulière comprenant les catégories d'actifs suivantes : revenu fixe canadien, fonds à rendement absolu (hedge funds), et placements alternatifs. Forte de cette précieuse expérience, TCC est fière d'offrir son expertise unique à d'autres investisseurs institutionnels, notamment aux régimes de retraite, aux fondations et aux fonds de dotation.

**Autant que l'innovation et la sophistication sont des éléments clés qui contribuent à notre succès dans des marchés de plus en plus complexes, le travail d'équipe et la qualité des personnes au sein de l'organisation nous procure un avantage compétitif. »**

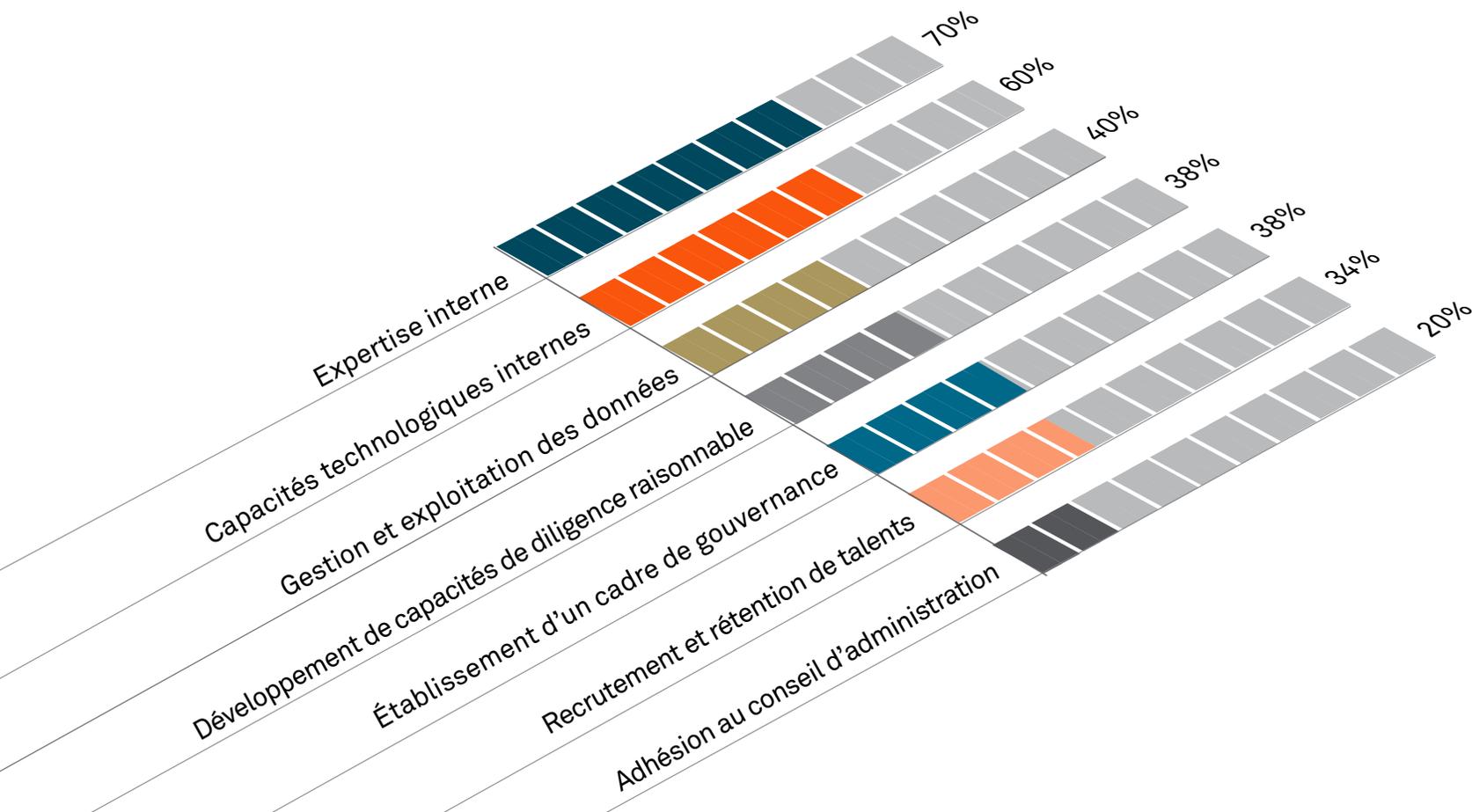


**Julie Pominville**  
Chef des opérations,  
Trans-Canada Capital Inc.

Environ 60 % soulignent que les capacités technologiques internes empêchent la gestion à l'interne des actifs. La difficulté ne peut qu'augmenter au fur et à mesure que les outils et les technologies, tels que l'analyse des données, la science des données, l'apprentissage automatique et l'intelligence artificielle, s'intègrent au secteur de la gestion des actifs. Les données se taillent peu à peu la place centrale du processus d'investissement, avec une complexité croissante dans les catégories d'actifs, les marchés mondiaux et les sources d'information. De nombreux propriétaires d'actifs, tout comme autres investisseurs institutionnels, ont fait évoluer les environnements technologiques au fil du temps grâce à l'itération, et font face à des défis alors que leurs objectifs et leurs besoins dépassent les capacités des plateformes technologiques existantes. Déjà, 40 % des fonds affirment qu'ils s'inquiètent pour leurs capacités en matière de gestion et d'exploitation de données.

Les défis de la gestion à l'interne sont encore multipliés lorsque les fonds passent aux investissements sur le marché privé, avec des complications transfrontalières, des incohérences au sein des données, des obstacles à la transparence et une concurrence intense, que les relations amplifient, pour les transactions. Compte tenu de ces défis, la concurrence intense pour les talents qui peuvent produire des résultats extraordinaires n'est pas surprenante.

## Quels sont les principaux défis qui découlent de la gestion à l'interne des actifs?





**Puisque le secteur de la gestion des actifs s'appuie sur un processus de renouvellement presque constant de ses compétences en TI, de nombreux fonds de retraite s'inquiètent de leur capacité à suivre le rythme dans cette course contre la montre.»**



**Darcie James-Maxwell**  
Architecte principale,  
Solutions de données clients

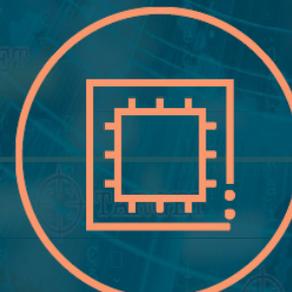
## Les trois principaux défis de la gestion à l'interne des actifs



**70%**  
Expertise interne



**60%**  
Capacités technologiques internes



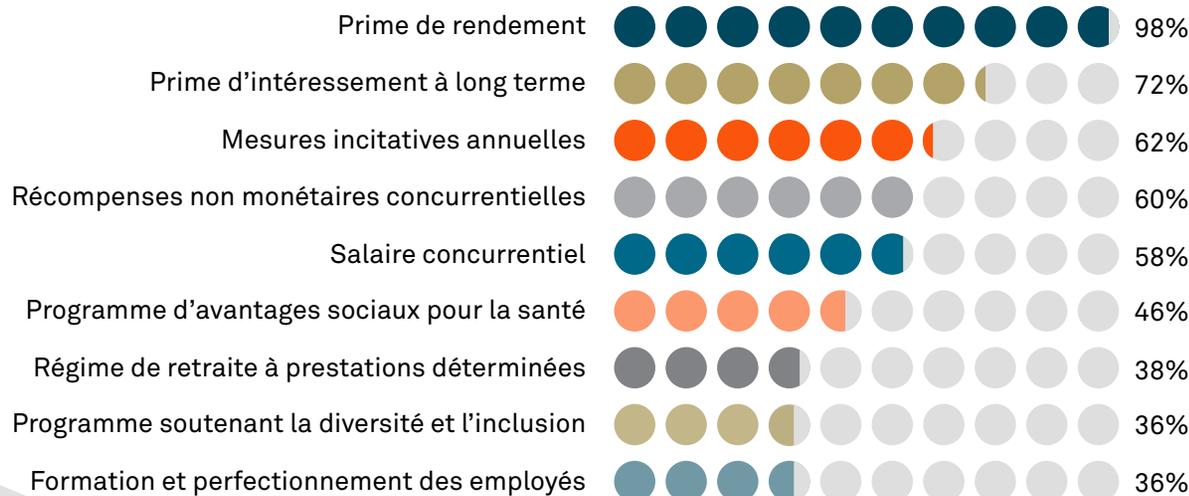
**40%**  
Gestion et exploitation des données

Les fonds de retraite travaillent d'arrache-pied pour résoudre ces problèmes, avec d'importantes campagnes de recrutement menées auprès de grandes équipes de professionnels de la gestion d'actifs. Un cinquième des fonds de retraite (20 %) compte maintenant plus de 100 employés qui travaillent directement dans la gestion d'actifs. Un dixième d'entre eux emploie entre 51 et 100 professionnels de la gestion des actifs, bien que dans la plupart des cas, ces chiffres sont inférieurs.

Étant donné que 34 % des fonds de retraite indiquent que le recrutement et la rétention représentent un défi important pour la gestion à l'interne des actifs, bon nombre d'entre eux sont maintenant à pied d'œuvre pour mettre des mesures incitatives en place afin de régler ce problème. Presque tous les fonds de retraite offrent des primes de rendement à leur personnel, mais beaucoup d'entre eux envisagent également une gamme plus vaste d'avantages sociaux. Environ 60% pointent vers les récompenses non monétaire qu'ils offrent; 46% offrent des programmes de santé et de bien-être; et 36% mentionnent des initiatives de formation et de développement des employés.

Procéder à un repêchage à visée plus large pour les talents peut également être un facteur crucial de réussite dans le recrutement et la fidélisation nécessaires des équipes. Plus d'un tiers des fonds de retraite (36 %) affirment déjà qu'ils déploient un programme qui favorise la diversité et l'inclusion. **Comme des recherches substantielles suggèrent que les équipes de gestion d'actifs plus diversifiées offrent un rendement supérieur, on verra sans doute des investissements accrus dans ce domaine pour les années à venir.**<sup>3</sup>

## Quelles sont vos mesures incitatives pour recruter et retenir les talents appropriés? (Sélectionnez tout ce qui s'applique)



Étant donné que 34% des fonds de retraite indiquent que le recrutement et la rétention représentent un défi important pour la gestion à l'interne des actifs, bon nombre d'entre eux sont maintenant à pied d'œuvre pour mettre des mesures incitatives en place afin de régler ce problème.

Le maintien des capacités technologiques et de l'expertise internes représente un défi. « Il est difficile de combler les lacunes en matière de compétences à un moment où la situation économique évolue et où la plupart des entreprises cherchent à s'adapter. L'augmentation des capacités technologiques est difficile en raison des temps d'arrêt importants qu'elle nécessite. »

Chef des finances de fonds de retraite

**Un cinquième des fonds de  
retraite canadiens sondés  
(20 %) compte plus de 100  
employés qui travaillent  
directement en gestion d'actifs.**

## Externalisation réussie : les fonds de retraite exigent plus

Malgré leurs projets de gestion à l'interne des actifs, il est clair que l'externalisation de la gestion des actifs demeure importante pour les fonds de retraite canadiens. La logique de ce fait ne fait aucun doute, compte tenu des obstacles qui empêchent les fonctions de gestion à l'interne des actifs, mais aussi grâce à l'expertise spécialisée que les gestionnaires externes peuvent offrir.

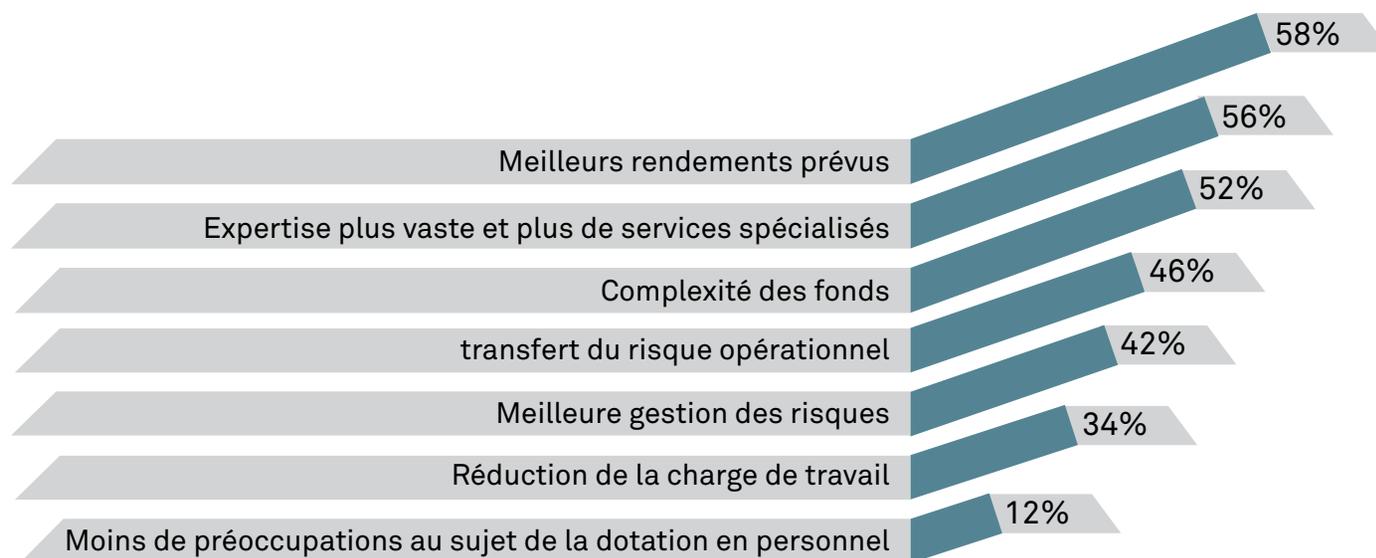
« La majorité de nos actifs sont gérés à l'externe », affirme le directeur des placements d'un fonds de retraite. « Cela limite le risque et la responsabilité de notre organisation, et nous donne l'assurance d'un rendement. Nous collaborons régulièrement avec des gestionnaires pour améliorer notre compréhension des stratégies d'investissement employées et pour évaluer leur pertinence générale. »

De tels fonds de retraite devront choisir ces gestionnaires avec soin, avec des processus de sélection rigoureux et des mesures de rendement et de conformité constituant la base de leurs programmes d'externalisation.

Les meilleurs rendements sont l'un des trois principaux moteurs pour ceux qui nomment des gestionnaires externes, cités par 58 % des fonds de retraite. Cela va de pair avec le désir d'acquérir une expertise plus vaste et des services spécialisés, et ce, pour 56 % des fonds.

De nombreux fonds de retraite ciblent des catégories d'actifs ou des spécialités de placement où elles croient que l'exposition est souhaitable, puis nomment les gestionnaires qui, selon eux, peuvent offrir ces services.

### Quels sont les principaux facteurs qui influencent l'utilisation de gestionnaires d'actifs externes, soit l'externalisation, par rapport à la gestion à l'interne?



Les trois principaux moteurs de l'utilisation des gestionnaires d'actifs externes et de l'externalisation par rapport à la gestion à l'interne :



**58%**

Meilleurs rendements prévus

---



**55%**

Expertise plus vaste et plus de services spécialisés

---



**52%**

Complexité des fonds

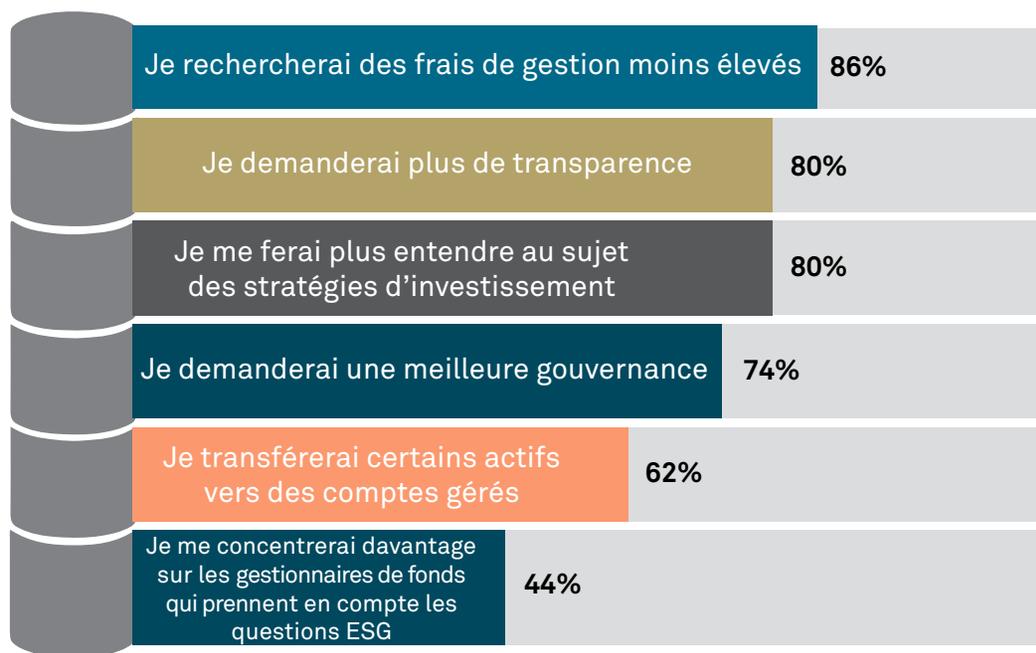
---

Les fonds de retraite canadiens sont déterminés à surveiller les résultats de leurs gestionnaires externes. Les fonds savent qu'ils feront face à des besoins croissants en matière de production de rapports de la part de leurs conseils et fiduciaires, ce qui comprend une forte surveillance de leur gestionnaire externe ou de leurs programmes OSCF. Les promoteurs de régimes de retraite ont pris à cœur la position réglementaire canadienne : ils peuvent externaliser une activité ou son exécution, mais ils ne peuvent pas en externaliser la responsabilité ou le devoir finaux.

De nombreux fonds ne sont pas seulement à la recherche de meilleurs résultats de la part de leurs gestionnaires externes, mais cherchent également à payer moins pour leurs services. Selon nos conclusions, 86 % des fonds de retraite affirment qu'ils ont l'intention de mener des négociations plus serrées sur les frais de placement au cours des 12 prochains mois. Comme nous l'avons vu, la gestion des actifs à l'interne permet souvent de réaliser des économies considérables, mais de nombreux fonds souhaitent également réduire les coûts des contrats d'externalisation. La demande d'une plus grande transparence, soulignée par 80 % des fonds de retraite, fait partie de la même stratégie.

Il est également important de noter que 80 % des fonds de retraite ont l'intention de faire valoir leur opinion sur les stratégies de placement au cours des 12 prochains mois. De nombreux fonds reconnaissent les avantages de la gestion à l'interne, mais ne croient pas que cela soit approprié pour eux. Certains pourraient souhaiter que leurs équipes internes se consacrent à des classes d'actifs précises, tout en tirant parti des gestionnaires externes pour d'autres secteurs. D'autres peuvent présenter des lacunes relativement à l'envergure ou à l'engagement organisationnel requis pour entreprendre les investissements importants nécessaires au recrutement de talents, à la mise en place des technologies et les systèmes de données exigés par la prise en charge d'un programme de gestion à l'interne. Toutefois, lorsqu'ils continuent de travailler avec des gestionnaires externes, ils ont l'intention d'être plus directs dans leurs demandes que par le passé. Cela concerne non seulement le rendement, mais aussi des questions plus générales comme la gouvernance et, dans certains cas, des facteurs non financiers ou fondés sur les valeurs, comme les facteurs ESG.

## De quelles façons prévoyez-vous que votre approche en matière d'investissement pour des gestionnaires de fonds changera au cours des 12 prochains mois? (Sélectionnez tout ce qui s'applique)



La majorité de nos actifs sont gérés à l'externe. Cela limite le risque et la responsabilité de notre organisation, en nous offrant par surcroît une assurance de rendement. Nous collaborons régulièrement avec des gestionnaires pour améliorer notre compréhension des stratégies d'investissement employées et pour évaluer leur pertinence générale. »

Un directeur des placements d'un fonds de retraite

**86%**

des fonds de retraite affirment qu'ils ont l'intention de mener des négociations plus strictes sur les frais de placement au cours des 12 prochains mois.

Au cours des 12 prochains mois,

**80%**

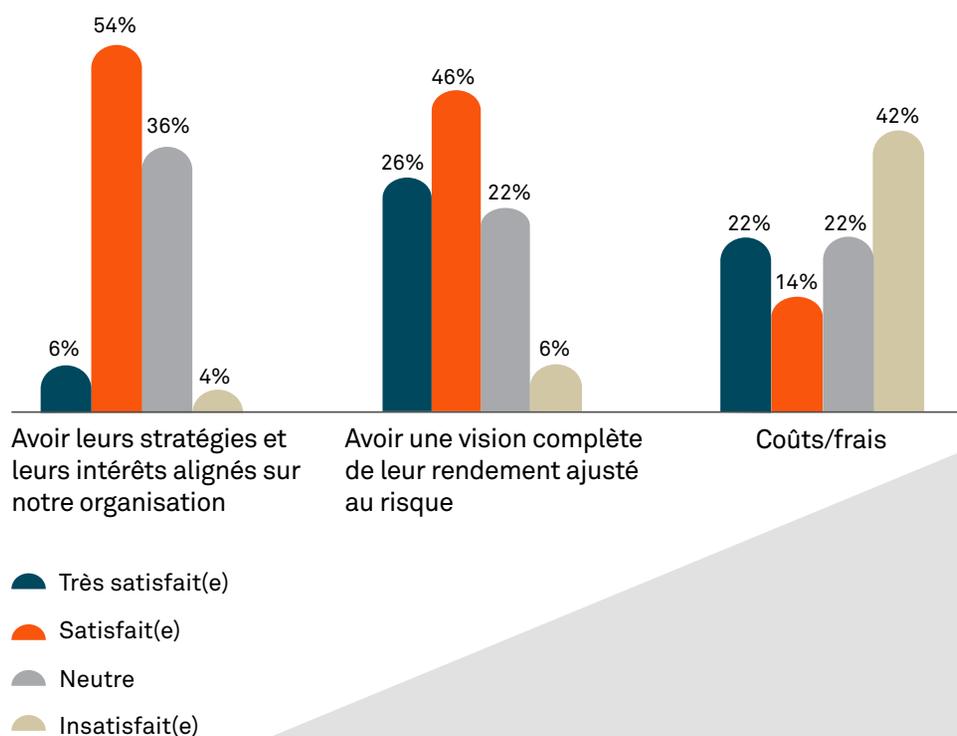
des fonds de retraite ont l'intention de s'exprimer davantage sur les stratégies de placement.

Les gestionnaires d'actifs à l'externe devront être prêts à relever le défi – alors que de nombreux fonds de retraite affirment qu'ils sont satisfaits du rendement de leurs gestionnaires externes dans des domaines clés, il y a beaucoup de possibilités d'amélioration.

Au sujet du coût, 42 % des fonds de retraite affirment qu'ils ne sont pas satisfaits des frais actuels. Cette importance accordée aux coûts est susceptible de s'intégrer aux modèles de tarification. Plus de la moitié des fonds de retraite (54 %) prévoient déjà d'augmenter les taux de rendement minimaux en matière de frais de rendement au cours des 12 prochains mois, et 34 % des fonds s'attendent à une augmentation significative de l'utilisation. De même, les deux tiers (66 %) des fonds s'attendent à ce que l'utilisation des taux de rendement minimaux indexés augmente.

En ce qui concerne l'harmonisation de la stratégie avec les objectifs de placement, un facteur clé incitant au transfert à l'interne, seulement 60 % des fonds de retraite affirment qu'ils sont satisfaits ou très satisfaits du rendement de leurs gestionnaires. Le nombre augmente à 72 % dans la mesure où les gestionnaires ont une vision d'ensemble du rendement ajusté en fonction des risques des fonds, mais il y a également de la place à l'amélioration dans ce secteur.

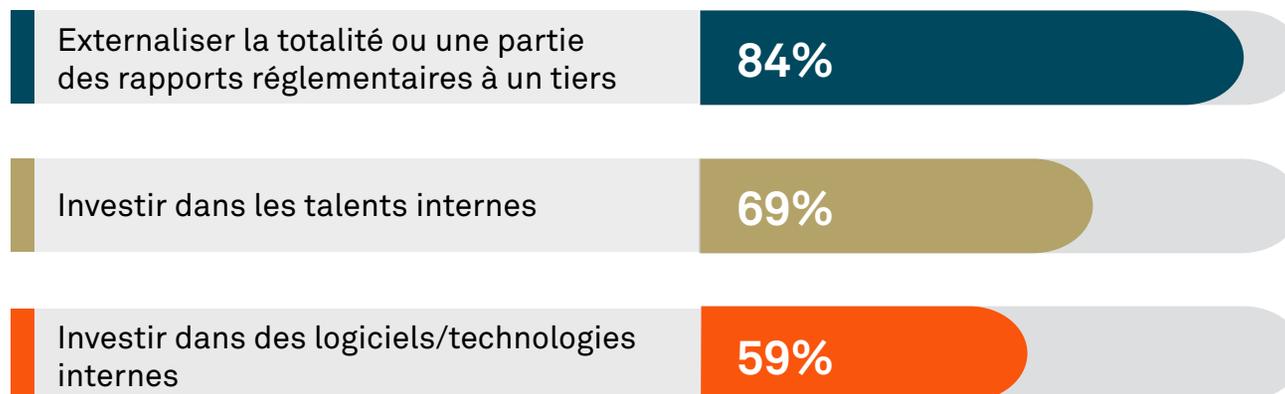
## Dans quelle mesure êtes-vous satisfait(e) de vos gestionnaires externes dans les domaines suivants?



En ce qui concerne l'harmonisation de la stratégie avec les objectifs de placement, un facteur clé incitant au transfert à l'interne, seulement 60 % des fonds de retraite affirment qu'ils sont satisfaits ou très satisfaits du rendement de leurs gestionnaires.

Enfin, il est important de reconnaître que les promoteurs des régimes de retraite et les gestionnaires des fonds de retraite se tournent vers le débat qui oppose l'internalisation à l'externalisation, des opérations à la gestion des investissements. Bien que 84 % des fonds affirment qu'ils externaliseront au moins une partie de leur travail de production de rapports réglementaires au cours des 12 prochains mois, il est à noter que ce secteur est également prioritaire pour les investissements à l'interne. Environ 69 % et 59 % des fonds de retraite indiquent respectivement qu'ils investiront dans les talents et la technologie à cet égard.

## Comment vous attendez-vous à ce que votre organisation respecte ses exigences légales et réglementaires au cours des 12 prochains mois? (Sélectionnez tout ce qui s'applique)



### 84%

des fonds affirment qu'ils externaliseront au moins une partie de leur travail de production de rapports réglementaires au cours des 12 prochains mois.



**Shilpa Savla**

Vice-présidente adjointe,  
Comptabilité institutionnelle  
et de retraite



Les administrateurs de régimes de retraite subissent d'énormes pressions, qui s'accroissent avec le temps, pour exercer une bonne gouvernance - ces pressions sont exercées par les organismes de réglementation, les conseils d'administration, les fiduciaires, les gouvernements et les participants individuels. »



Les promoteurs des régimes de retraite canadiens et les gestionnaires de fonds continuent de travailler sans relâche pour obtenir de meilleurs résultats pour les parties prenantes. Les conseils d'administration et les fiduciaires exigent des rendements durables, des opérations fiables et un service attentionné aux membres du régime, tout en faisant de la conformité et de la saine gouvernance des priorités absolues. Même les régimes les plus importants reconnaissent de plus en plus qu'ils n'ont pas l'envergure et les ressources nécessaires à l'atteinte de l'excellence dans tous les domaines dont ils sont responsables. Par conséquent, ils continuent de se tourner vers des fournisseurs solides et spécialisés pour obtenir du soutien, alors qu'ils concentrent leur temps et leurs ressources vers les domaines dans lesquels ils peuvent générer le plus de valeur pour les membres du régime. »



**Ian Fulton**

Vice-président adjoint,  
Comptabilité institutionnelle  
et de retraite



Comme nous l'avons vu, les caisses de retraite canadiennes poursuivent Des stratégies d'investissement fondées sur des portefeuilles aux actifs diversifiés, y compris des avoirs importants d'actifs alternatifs. Obtenir une expertise suffisante dans un si large éventail de domaines est naturellement difficile. »



**Alistair Almeida**  
Responsable du segment  
Propriétaires d'actifs

The background features a stylized world map composed of a grid of blue and green dots. Overlaid on the map are several data visualization elements: a line graph with blue and red lines, a bar chart with blue bars, and a network of red and blue lines connecting various points. The overall aesthetic is modern and data-driven, with a color palette of blues, greens, and reds.

## Méthodologie

En 2020, le fournisseur de services de recherche de CIBC Mellon a interrogé des cadres supérieurs, y compris des directeurs d'investissement, des PDG et des directeurs généraux, de 50 caisses de retraite dont les sièges sociaux se situent au Canada pour évaluer leurs tendances en matière de gestion d'actifs, y compris leur réponse à l'incidence de la COVID-19. Les fonds gérés étaient répartis également entre ceux dont la gestion des actifs est de 600 millions de dollars -1,2 milliard de dollars canadiens à ceux dont l'actif de gestion est supérieur à 1,2 milliard de dollars canadiens. La moyenne des actifs sous gestion visés dans l'étude était de 31 milliards \$. Les répondants étaient situés partout au Canada; 26 % étaient des régimes privés et 74 % étaient des régimes publics.

Ne manquez pas le troisième chapitre de notre rapport, qui est axé sur la consolidation dans l'industrie canadienne des régimes de retraite, et qui explore la façon dont les régimes de retraite canadiens cherchent à prendre de l'expansion et se transforment davantage en gestionnaires d'actifs.



To learn more, please visit [www.cibcmellon.com](http://www.cibcmellon.com)  
or contact your Relationship Manager.

---

## Anglais seulement

- 1 "The World's Best Pension Funds Are Canadian. Sorry." Institutional Investor. Christine Idzelis. 6 Aug. 2020.  
<https://www.institutionalinvestor.com/article/b1mtmnmvkzwn2j/The-World-s-Best-Pension-Funds-Are-Canadian-Sorry>
- 2 "Yes, Canadian pension plans really do outperform their global peers: study". Canadian Investment Review. 12 Aug 2020.  
<https://www.benefitscanada.com/news/bencan/yes-canadian-pension-plans-actually-do-outperform-their-global-peers-study/#::-text=While%20Canadian%20pension%20plans%20hold,McGill%20University%20and%20CEM%20Benchmarking>.  
<https://www.mcgill.ca/delve/article/article/canadas-pension-plan-envy-world-and-now-we-know-why>
- 3 "Diverse asset managers continue to beat benchmarks, says NAIC performance study". Private Equity Wire. 30 March 2020.  
<https://naicpe.com/naic-performance-study-shows-diverse-asset-managers-continue-to-beat-benchmarks/>

CIBC MELLON

➤ A BNY MELLON AND CIBC JOINT VENTURE COMPANY<sup>SM</sup>

©2021 CIBC Mellon. CIBC Mellon is a licensed user of the CIBC trade-mark and certain BNY Mellon trade-marks, is the corporate brand of CIBC Mellon Trust Company and CIBC Mellon Global Securities Services Company and may be used as a generic term to reference either or both companies.