

PLEINS FEUX SUR OMERS

OMERS

Rapport 2008 aux participants

TABLE DES MATIÈRES

- 2 **OMERS Pension Group**
- 4 **Rendement et stratégie de placement**
- 6 **Placements sur les marchés publics**
 - OMERS Capital Markets
- 7 **Placements sur les marchés privés**
 - OMERS Private Equity
 - OMERS Strategic Investments
 - Borealis Infrastructure
 - Groupe immobilier Oxford
- 11 **Aperçu financier –
Société d'administration d'OMERS**
- 12 **Aperçu financier –
Société de promotion d'OMERS**
- 13 **Gouvernance d'OMERS**

En 2008, OMERS c'était...

390 295 participants

...actifs, retraités, à rente différée et inactifs, et survivants.

921 employeurs

...municipalités, conseils scolaires (personnel non-enseignant), bibliothèques, services de police et d'incendie, sociétés d'aide à l'enfance et autres organismes locaux en Ontario

35 rentiers

...âgés de plus de cent ans

96 400 appels

...au centre d'appels d'OMERS

657 000 visites

...sur le site Web d'OMERS

La responsabilité principale d'OMERS est de garantir un régime de retraite stable et solide pour tous ses participants employés du secteur municipal de l'Ontario.

Les rentes de retraite d'OMERS sont basées sur les années de service et les gains des participants, et non pas sur le rendement des marchés boursiers.

Notre engagement consiste à fournir une gestion de premier plan des placements, à optimiser le rendement des placements tout en évitant des risques indus et à fournir des prestations de retraite à un coût abordable à nos retraités actuels et futurs.

Nous avons pour mission de fournir aux participants comme aux employeurs des services de retraite exemplaires.

OMERS est un acteur de premier plan en Ontario. En fait, une personne active sur 20 dans la province participe au régime OMERS.

En 2008, les prestations versées par OMERS ont totalisé 2 milliards de dollars.





OMERS Pension Group

OMERS a un objectif clair et prioritaire : verser leurs rentes à nos participants actuels et futurs. Nous travaillons en équipe pour offrir des prestations supérieures à nos participants.

Des prestations supérieures

- Les rentes d'OMERS sont basées sur les années de service et les gains des participants.
- Les participants qui partent à la retraite anticipée touchent une prestation de raccordement jusqu'à 65 ans.
- La protection contre l'inflation permet de préserver le pouvoir d'achat du revenu de retraite des participants.
- En 2008, OMERS a reçu 2 milliards de dollars de cotisations des participants et des employeurs, et les versements de rentes ont totalisé 2 milliards de dollars.

Un service exemplaire

Nous avons pour mission de fournir un service exemplaire à nos participants, à nos retraités et aux employeurs. OMERS est largement reconnu dans le secteur des caisses de retraite pour ses excellents régimes et ses normes élevées en matière de service.

Notre travail consiste en grande partie à fournir des canaux de communication ouverts avec un centre d'appels spécialisé, des séances d'information et de préretraite aux participants et aux employeurs dans

toute la province; notre site Web; des bulletins d'information spéciaux; et la rétroaction de nos participants en organisant des sondages et des groupes de discussion.

Régimes de retraite

Le régime de retraite principal d'OMERS est un régime de retraite contributif à prestations déterminées. Les prestations des participants sont calculées au moyen d'une formule prenant en compte les gains et les années de service.

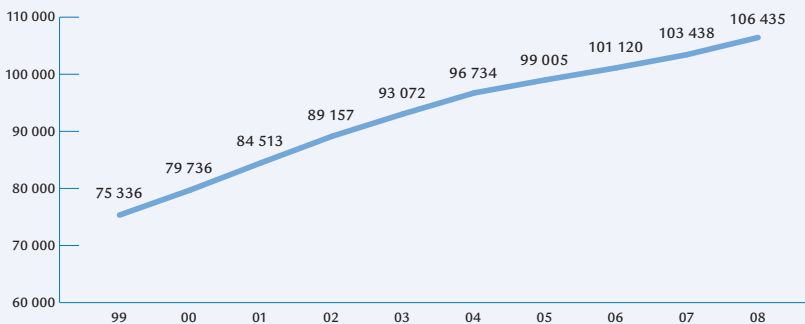
Les cotisations à parts égales des participants et des employeurs assurent 30 % environ du financement des prestations, les 70 % restants étant financés par le rendement de placement à long terme du régime.

Le régime complémentaire d'OMERS a été créé pour les participants des services policiers, les pompiers et les auxiliaires médicaux, conformément aux dispositions de la *Loi sur OMERS*. Ce régime complémentaire indépendant, au financement distinct, offre des prestations que ne prévoit pas le régime principal d'OMERS.

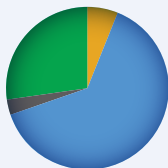
Les cotisations à parts égales des participants et des employeurs assurent 30 % environ du financement des prestations, les 70 % restants étant financés par le rendement de placement à long terme du régime.

NOMBRE DE RENTIERS

(y compris les rentes de retraite et d'invalidité, et les prestations de survivants)



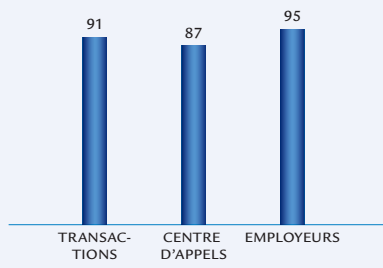
PROFIL DES PARTICIPANTS



■ Participants actifs	248 284
■ Participants à rente différée	12 184
■ Retraités/survivants	106 435
■ Participants inactifs	23 392
Total	390 295

En 2008, le nombre total des participants au régime a augmenté de 2,6 %.

SONDAGES DE SATISFACTION (%)



Pourcentage des répondants qui ont attribué à OMERS une cote de 4 sur 5 ou de 5 sur 5 pour l'excellence du service.

En 2008, nous avons atteint ou dépassé tous nos objectifs de comparaison avec nos pairs. Les sondages sur la satisfaction de la clientèle attestent de notre engagement en matière de service.

Rendement et stratégie de placement

Survol de rendement de placement

Nos équipes de placements gèrent l'actif d'OMERS en adoptant des processus de gestion du risque reposant sur la prudence – pierre angulaire de tout régime de retraite.

La crise économique qui a secoué les marchés mondiaux a également eu des répercussions sur les placements d'OMERS.

- Le régime a enregistré un rendement total négatif de 15,3 % en 2008, contre un taux de rendement total positif de 8,7 % en 2007.
- L'actif net s'élevait à 43,5 milliards de dollars au 31 décembre 2008, en baisse par rapport à 51,5 milliards de dollars en 2007.
- OMERS a subi une perte nette de placement de 8 milliards de dollars en 2008, comparativement à un revenu net de placement de 3,9 milliards de dollars en 2007.
- Le rendement total des placements était inférieur au taux de rendement nécessaire à la capitalisation, ce qui a replongé le régime en position de déficit actuariel au 31 décembre 2008.
- Le rendement positif de 11,5 % des placements en infrastructure et de 6,0 % des placements en biens immobiliers a permis de compenser les effets de la volatilité des marchés sur le rendement total.

Les rendements pour 2008 et 2007 ont été les suivants :

(%)	2008		2007	
	Taux de rendement	Indice de référence	Taux de rendement	Indice de référence
Marchés publics	-19,5	-19,5	2,6	1,5
Actions de sociétés fermées	-13,7	13,5	18,7	11,6
Infrastructure	11,5	9,8	12,7	9,9
Immobilier	6,0	8,3	22,9	7,8
Total du régime⁽ⁱ⁾	-15,3	-13,2	8,7	5,6

(i) Les résultats du programme d'*overlay* de couverture du risque de change du régime de retraite principal d'OMERS et les coûts de couverture du risque de change de certains placements sur le marché privé ne sont inclus que dans le rendement total. Le cas échéant, les taux de rendement pour 2007 ont été retraités dans un but de conformité avec la présentation de l'exercice à l'étude.

En tant que régime de retraite, l'objectif principal d'OMERS est de verser leurs rentes aux participants actuels et futurs. Les taux de rendement moyens d'OMERS sur 4 ans, 5 ans et 10 ans ont tous dépassé leur indice de référence.

Taux de rendement, indice de référence et taux nécessaire à la capitalisation :

(%)	1 an	4 ans	5 ans	10 ans
Taux de rendement	-15,3	5,6	6,9	5,6
Indice de référence	-13,2	4,2	5,3	4,7
Taux nécessaire à la capitalisation	5,4	6,1	6,1	6,4

Stratégie de placement

Par le biais de nos entités de placement, nous investissons dans plusieurs catégories d'actif – marchés publics, actions de sociétés fermées, infrastructure et biens immobiliers – au Canada et dans le monde entier.

En 2008, nous avons introduit la marque OMERS Worldwide, qui englobe toutes nos entités de placement en leur offrant une notoriété à dimension internationale. Sous la bannière d'OMERS Worldwide, nous avons ouvert un nouveau bureau à Londres, en Angleterre, qui constitue un tremplin pour accéder plus facilement aux marchés internationaux.

Nous avons créé OMERS Strategic Investments, un groupe ayant pour mission de rechercher des placements qui permettront à nos entités de placement d'accéder à des occasions mondiales et de nouer des relations stratégiques avec des investisseurs et des partenaires d'affaires partageant nos objectifs.

Dans le cadre de notre stratégie visant à faire fructifier notre capital, nous étudions aussi d'autres possibilités, parmi lesquelles la gestion d'autres caisses de retraite et l'ajout de nouveaux produits et services financiers réclamés par un grand nombre de participants.

Stratégie de répartition de l'actif

Notre stratégie se fonde sur la conviction que, à long terme, une répartition de l'actif qui accorde une plus grande place aux placements sur les marchés privés est plus apte à générer un rendement solide et à produire des rentrées de fonds constantes afin de satisfaire les besoins de capitalisation du régime.

Par conséquent, notre stratégie de répartition de l'actif à long terme consiste à :

- Réduire le pourcentage de nos placements sur les marchés publics (actions de sociétés ouvertes, placements productifs d'intérêt, etc.) en l'abaissant à 57,5 % de notre actif net lié aux placements.
- Augmenter nos placements sur les marchés privés pour en porter le pourcentage à environ 42,5 % de l'actif net lié aux placements.

À la fin de 2008, nos placements sur les marchés privés s'étaient accrús à 39,8 % et nos placements sur les marchés publics avaient été réduits à 60,2 %.

Répartition de l'actif

(%)	Au 31 décembre 2008	Objectifs à long terme
Catégorie d'actif		
Marchés publics	60,2	57,5
Actions de sociétés fermées	8,5	10,0
Infrastructure	16,1	20,0
Immobilier	15,2	12,5



OMERS Capital Markets

OMERS Capital Markets s'occupe de la gestion des placements sur les marchés publics qui comprennent des placements canadiens et étrangers en obligations, autres titres productifs d'intérêts et actions de sociétés ouvertes.

En 2008, les marchés boursiers mondiaux ont connu une volatilité et des pertes sans précédent. Cette situation était tout à fait inédite, même pour nos spécialistes en placement expérimentés.

Dans ce contexte, le rendement des placements d'OMERS sur les marchés publics a été de -19,5 %, résultat comparable à celui de l'indice de référence. Le portefeuille a subi une perte nette de placement de 7,2 milliards de dollars (comparativement à un rendement de 2,6 % et à un revenu net de placement de 782 millions de dollars en 2007).

- Au 31 décembre 2008, les placements sur les marchés publics totalisaient 28,8 milliards de dollars.
- À la fin de 2008, la proportion des placements sur les marchés publics s'élevait à 60,2 %, ce qui est très proche de notre objectif à long terme de 57,5 %.

Placements importants sur les marchés publics

- Titres productifs d'intérêts du gouvernement du Canada
- Banque Royale du Canada
- EnCana Corporation
- Canadian Natural Resources Limited

TAUX DE RENDEMENT ET INDICE DE RÉFÉRENCE

(%)	2008	2007	2006
Taux de rendement	-19,5	2,6	16,2
Indice de référence	-19,5	1,5	15,6



OMERS Private Equity

OMERS Private Equity s'appelait auparavant OMERS Capital Partners.

OMERS Private Equity s'occupe de la gestion d'un portefeuille de placements en actions de sociétés fermées pour le compte d'OMERS. Ce portefeuille est diversifié par marché géographique, secteur d'activité et taille d'entreprise.

Malgré un rendement solide de la majorité de nos placements, la crise financière mondiale a entraîné une réduction sensible de la valorisation au prix du marché de nos placements en actions de sociétés fermées, qui s'est traduit par un rendement négatif de 13,7 %.

OMERS continuera de rechercher de nouvelles occasions de placement sur tous les marchés mondiaux afin de s'assurer que nous sommes bien placés pour profiter de la croissance future lors du rebond des marchés.

La stratégie de placement d'OMERS consiste à créer des partenariats avec des sociétés en investissant directement ou indirectement, par le biais de fonds de capitaux propres internationaux. Nous privilégions les sociétés fermées bien gérées qui ont besoin de capitaux et d'un soutien stratégique pour développer leurs activités, et des fonds partenaires ayant une équipe de placement réputée et de solides antécédents.

Principaux placements directs

- Constellation Software Inc.
- Cookie Jar Group of Companies
- Give and Go Prepared Foods Corp.
- Golf Town
- Marketwire
- Maxxam Analytics
- Nelson Education/Cengage Learning

Principaux placements dans des fonds

- APAX Partners
- Kohlberg Kravis Roberts & Co.
- ONEX
- TPG

TAUX DE RENDEMENT ET INDICE DE RÉFÉRENCE

(%)	2008	2007	2006
Taux de rendement	-13,7	18,7	17,9
Indice de référence	13,5	11,6	10,8



OMERS Strategic Investments

Créée en 2008, OMERS Strategic Investments est une entité de placement opérant à l'échelle internationale sous la bannière OMERS Worldwide.

La mission d'OMERS Strategic Investments consiste à rechercher des occasions dans un large éventail de sociétés et de placements mondiaux. Son but est d'établir des alliances stratégiques avec des investisseurs institutionnels partageant nos objectifs qui nous donneront accès à du capital-investissement.

OMERS Strategic Investments s'appuie sur les points forts de toutes les équipes de placement d'OMERS afin de créer un portefeuille mondial compatible avec la stratégie de gestion active d'OMERS.

- Au 31 décembre 2008, les placements d'OMERS Strategic Investments dans un fonds de capitaux propres s'élevaient à 113 millions de dollars.
- L'actif net lié aux placements représentait environ 0,3 % de l'actif net lié aux placements d'OMERS.
- Après déduction des coûts de démarrage et des frais de gestion des placements, OMERS Strategic Investments a enregistré une perte nette de placement de 3 millions de dollars en 2008.





Borealis Infrastructure

Borealis s'occupe de la gestion des placements en infrastructure pour le compte d'OMERS et est un chef de file mondial dans le développement des placements en infrastructure comme catégorie d'actif pour les investisseurs institutionnels.

Les placements en infrastructure supposent des investissements directs dans des biens sensibles à l'inflation qui sont essentiels à la prospérité économique des sociétés industrielles modernes. Ces placements produisent habituellement des rentrées de fonds annuelles stables; ils sont donc parfaitement compatibles avec nos obligations à long terme au titre des prestations de retraite.

Borealis a des antécédents démontrés dans la recherche et la gestion des placements en infrastructure dans le monde, et a produit de solides rendements surpassant son indice de référence au cours des trois dernières années.

Le rendement de Borealis en 2008 a été de 11,5 %, contre 9,8 % pour son indice de référence. En 2008, les placements en infrastructure ont augmenté pour atteindre

12,1 milliards de dollars, et produit un revenu net de placement de 596 millions de dollars (595 millions de dollars en 2007).

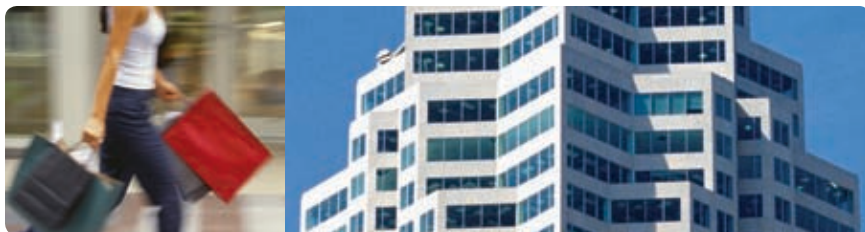
Les rendements solides et stables produits par Borealis au cours des trois dernières années confirment la réussite de notre stratégie qui consiste à porter la proportion des placements en infrastructure à 20 % de la répartition de l'actif à long terme du régime.

Placements importants

- Bruce Power
- Associated British Ports
- Scotia Gas Networks
- LifeLabs
- Ciel Satellite
- Teranet
- Oncor

TAUX DE RENDEMENT ET INDICE DE RÉFÉRENCE

(%)	2008	2007	2006
Taux de rendement	11,5	12,7	14,0
Indice de référence	9,8	9,9	10,8



Groupe immobilier Oxford

Groupe immobilier Oxford est l'une des plus importantes sociétés de placements immobiliers commerciaux et de gestion de biens immobiliers en Amérique du Nord. Les placements de classe mondiale d'Oxford produisent des rentrées de fonds solides et durables avec une faible volatilité.

En 2008, Oxford a affiché un rendement de 6,0 %, contre 22,9 % en 2007. Les revenus locatifs ont poursuivi leur progression en 2008, mais le ralentissement économique a entraîné une chute globale de la valeur des biens immobiliers.

Au 31 décembre 2008, l'actif total des biens immobiliers d'Oxford a été évalué à 12 milliards de dollars, soit une hausse de 1,1 milliard de dollars par rapport à 2007.

L'objectif d'Oxford est de bâtir une entreprise d'envergure mondiale dans le secteur des placements immobiliers, en fournissant des rendements corrigés du risque supérieurs et des rentrées de fonds sûres, continues et en constante augmentation. La stratégie d'Oxford met l'accent sur la propriété et la gestion active de biens immobiliers importants, diversifiés par type de bien, marché géographique, relations avec des partenaires et profil de risque-rendement.

Au 31 décembre 2008, le portefeuille de placements directs était composé de 111 biens immobiliers, dont 88 % du portefeuille (en fonction de la valeur de marché) investi au Canada et le reste, aux États-Unis, en Allemagne et au Royaume-Uni.

Principaux placements

- TD Canada Trust Tower, Toronto
- Square One Shopping Centre, Mississauga
- Oshawa Centre, Oshawa
- Oakridge Centre, Vancouver
- Watermark Place, Londres (R.-U.)

TAUX DE RENDEMENT ET INDICE DE RÉFÉRENCE

(%)	2008	2007	2006
Taux de rendement	6,0	22,9	26,3
Indice de référence	8,3	7,8	9,2

Société d'administration d'OMERS

ACTIF NET

Aux 31 décembre (en millions de dollars)	2008		2007	
Marchés publics	28 763	\$	43 291	\$
Actions de sociétés fermées	4 162		3 608	
Infrastructure	12 140		8 412	
Biens immobiliers	12 037		10 904	
Total des placements	57 102		66 215	
Autres éléments d'actif et de passif liés aux placements	(13 108)		(14 028)	
Actif net lié aux placements	43 994		52 187	
Montants à payer aux caisses administrées	(672)		(800)	
Actif net lié aux rentes de retraite	155		129	
Actif net	43 477	\$	51 516	\$

ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercices terminés les 31 décembre (en millions de dollars)	2008		2007	
Actif net au début de l'exercice	51 516	\$	47 568	\$
Variations attribuables aux activités de placement	(8 013)		3 938	
Variations attribuables aux activités de retraite	(26)		10	
Actif net à la fin de l'exercice	43 477	\$	51 516	\$

EXCÉDENT (DÉFICIT) ACTUARIEL

Aux 31 décembre (en millions de dollars)	2008		2007	
Régime de retraite principal d'OMERS				
Actif net	43 438	\$	51 479	\$
Rajustement de la valeur actuarielle de l'actif net	6 363		(4 567)	
Actif actuariel	49 801		46 912	
Obligations au titre des prestations constituées	(50 080)		(46 830)	
Excédent (déficit)	(279)	\$	82	\$
Convention de retraite (CR)				
Aux 31 décembre (en millions de dollars)	2008		2007	
Actif net	39	\$	37	\$
Obligations au titre des prestations constituées	(285)		(236)	
Déficit	(246)	\$	(199)	\$

Société de promotion d'OMERS

BILAN

Aux 31 décembre	2008		2007	
Total de l'actif	2 485 385	\$	853 280	\$
Total du passif	44 283	\$	114 950	\$
Actif net	2 441 102		738 330	
Total du passif et de l'actif net	2 485 385	\$	853 280	\$

RÉSULTATS

Exercices terminés les 31 décembre	2008		2007	
Subvention du gouvernement et intérêts créditeurs	2 784 642	\$	1 273 220	\$
Frais	1 081 870		890 053	
Excédent du revenu par rapport aux frais découlant de l'exploitation	1 702 772	\$	383 167	\$



Gouvernance d'OMERS

OMERS a été créé en 1962 en tant que régime de retraite des employés des administrations municipales de l'Ontario. Le 30 juin 2006, *la Loi de 2006 sur le régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario* (la «*Loi sur OMERS*») est entrée en vigueur.

La nouvelle loi a prorogé la Commission du régime de retraite des employés municipaux de l'Ontario sous le nom de Société d'administration (SA) d'OMERS et créé une Société de promotion (SP) en remplacement du gouvernement de l'Ontario comme promoteur du régime.

Les promoteurs (c.-à-d. les participants, les employeurs et les retraités du régime, par l'intermédiaire de leurs syndicats, associations et autres organismes) nomment les membres des conseils de la SP et de la SA. À compter du 30 juin 2009, la SP nommera les membres du conseil de la SA.

Société de promotion d'OMERS

Le conseil de la Société de promotion d'OMERS compte 14 membres, dont sept représentants des participants au régime et sept représentants des employeurs.

La SP est investie des responsabilités suivantes :

- Déterminer la structure du régime en vue des prestations à fournir par les régimes de retraite;
- Fixer les taux de cotisation des participants et des employeurs participants;
- Établir ou modifier un fonds de réserve pour stabiliser les taux de cotisation;
- D'ici juin 2009 : établir les niveaux de rémunération et le protocole de nomination pour les membres de la SP et le conseil de la SA.

Société d'administration d'OMERS

Le conseil de la Société d'administration d'OMERS compte 14 membres, dont sept représentants des participants au régime et sept représentants des employeurs. La SA est l'administrateur des régimes de retraite d'OMERS.

Le conseil de la SA est investi des responsabilités suivantes :

- Nommer et superviser les membres de la direction de la SA;
- Élaborer les politiques de placement, établir la répartition de l'actif et gérer les actifs placés des régimes d'OMERS;
- Assurer les services, l'administration et l'évaluation des régimes de retraite;
- Nommer les vérificateurs de la SA et l'actuaire des régimes d'OMERS.



Pour plus de détails, consultez notre site Web à :
www.omers.com

Société d'administration d'OMERS

1, avenue University
Bureau 800
Toronto (Ontario) M5J 2P1
Tél. : (416) 369 2400
Sans frais : 1 800 387 0813
Courriel : client@omers.com
www.omers.com

OMERS