



Assemblée publique annuelle

Ottawa, le 27 novembre 2013



Par

Cheryl Barker, présidente du conseil par intérim
Gordon J. Fyfe, président et chef de la direction

Cheryl Barker

Présidente du conseil par intérim

Gordon J. Fyfe

Président et chef de la direction

Stratégie de placement à long terme

- Stratégie de diversification lancée en 2004.
- Profiter des entrées de fonds importantes.
 - Faciliter les placements dans les catégories d'actifs illiquides des marchés privés.
 - Capacité de toucher une prime à l'illiquidité (rendements plus élevés).
 - Risque de financement réduit par un meilleur appariement aux obligations sensibles à l'inflation.
 - Contrôler le moment du désinvestissement.
- Profiter de la taille.
 - Économies d'échelle.
 - Gestion à l'interne.

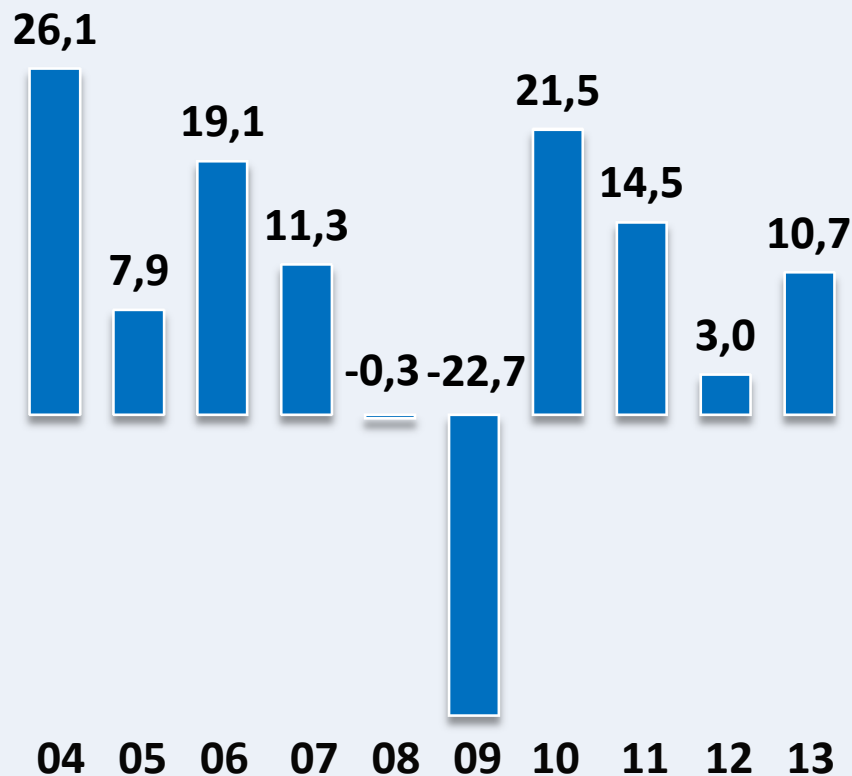
Faits saillants de l'exercice 2013

- Rendement du portefeuille total de 10,7 %.
- Revenu de placement de 7,0 milliards \$, déduction faite des charges.
- Valeur ajoutée de 1,4 milliard \$, en sus du taux de rendement de 8,6 % de l'indice de référence.
- Actif net consolidé de 76,1 milliards \$.
- Au cours des quatre derniers exercices :
 - Rendement annualisé de 12,2 %;
 - Revenu de placement de 23,7 milliards \$;
 - Valeur ajoutée de 3,7 milliards \$, en sus du taux de rendement de l'indice de référence.

Faits saillants financiers de l'exercice 2013

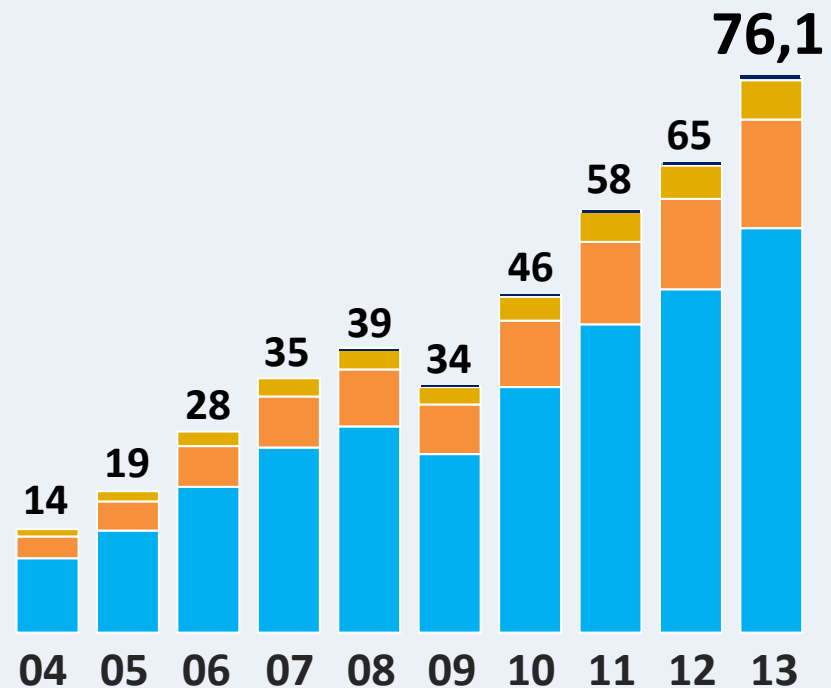
Rendement annuel

Au 31 mars 2013 (en %)



Évolution de l'actif net

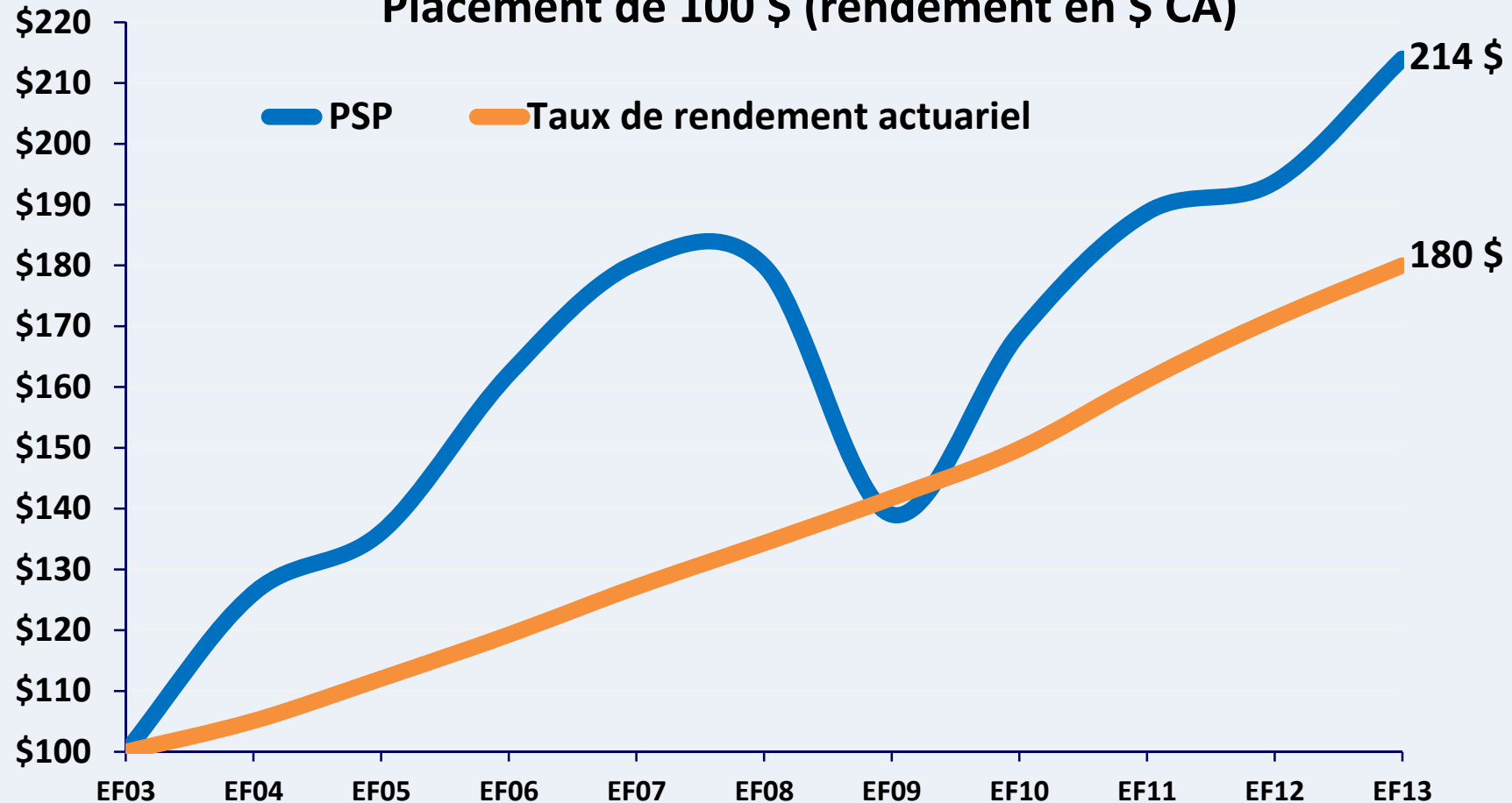
Au 31 mars 2013 (en milliards \$)



- Compte du régime de pension de la Force de réserve
- Compte du régime de pension de la GRC
- Compte du régime de pension des Forces canadiennes
- Compte du régime de pension de la fonction publique

Taux de rendement du portefeuille

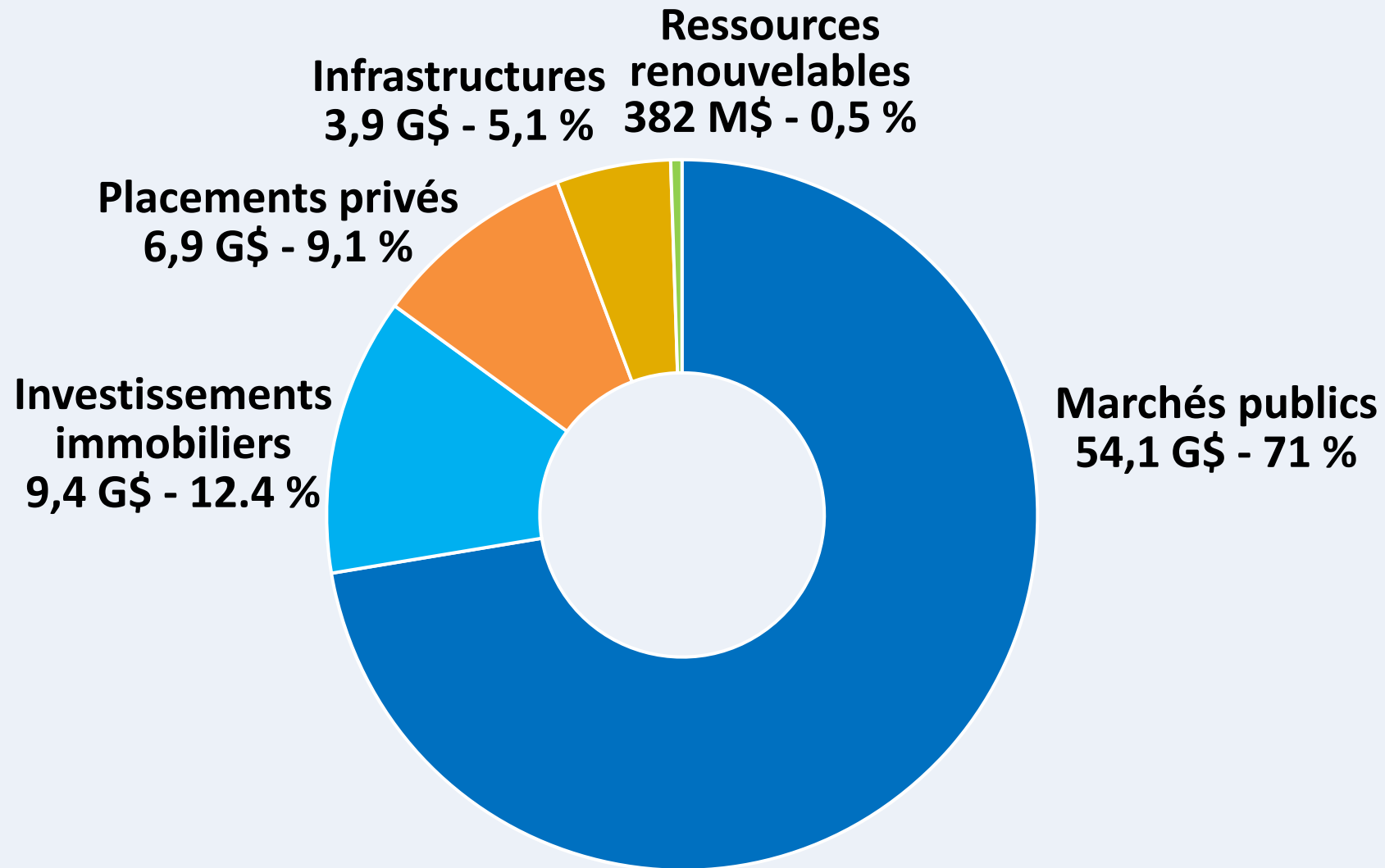
Comparaison avec le taux de rendement actuariel cible
Placement de 100 \$ (rendement en \$ CA)



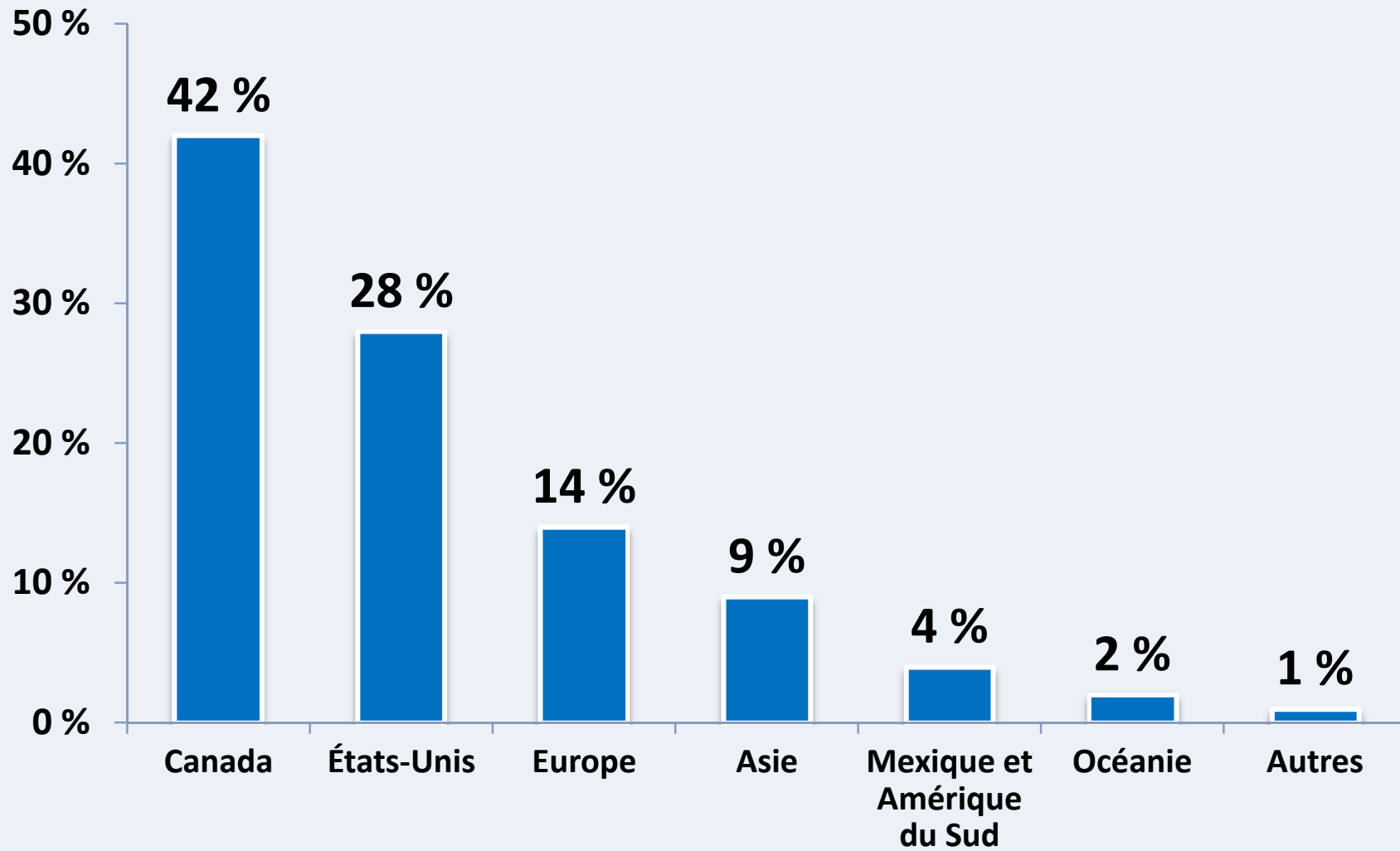
Au 31 mars 2013. La performance est calculée après déduction des frais.

Répartition de l'actif par secteur d'investissement

Au 31 mars 2013 (%)



Diversification géographique



Au 31 mars 2013

Dix plus importants placements en actions

Au 31 mars 2013

Actions – Marchés publics

Banque Royale du Canada
Banque Toronto-Dominion
Banque de Nouvelle-Écosse
Suncor Énergie
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada
Banque de Montréal
Enbridge
BCE
Canadian Natural Resources Ltd
TransCanada Corp

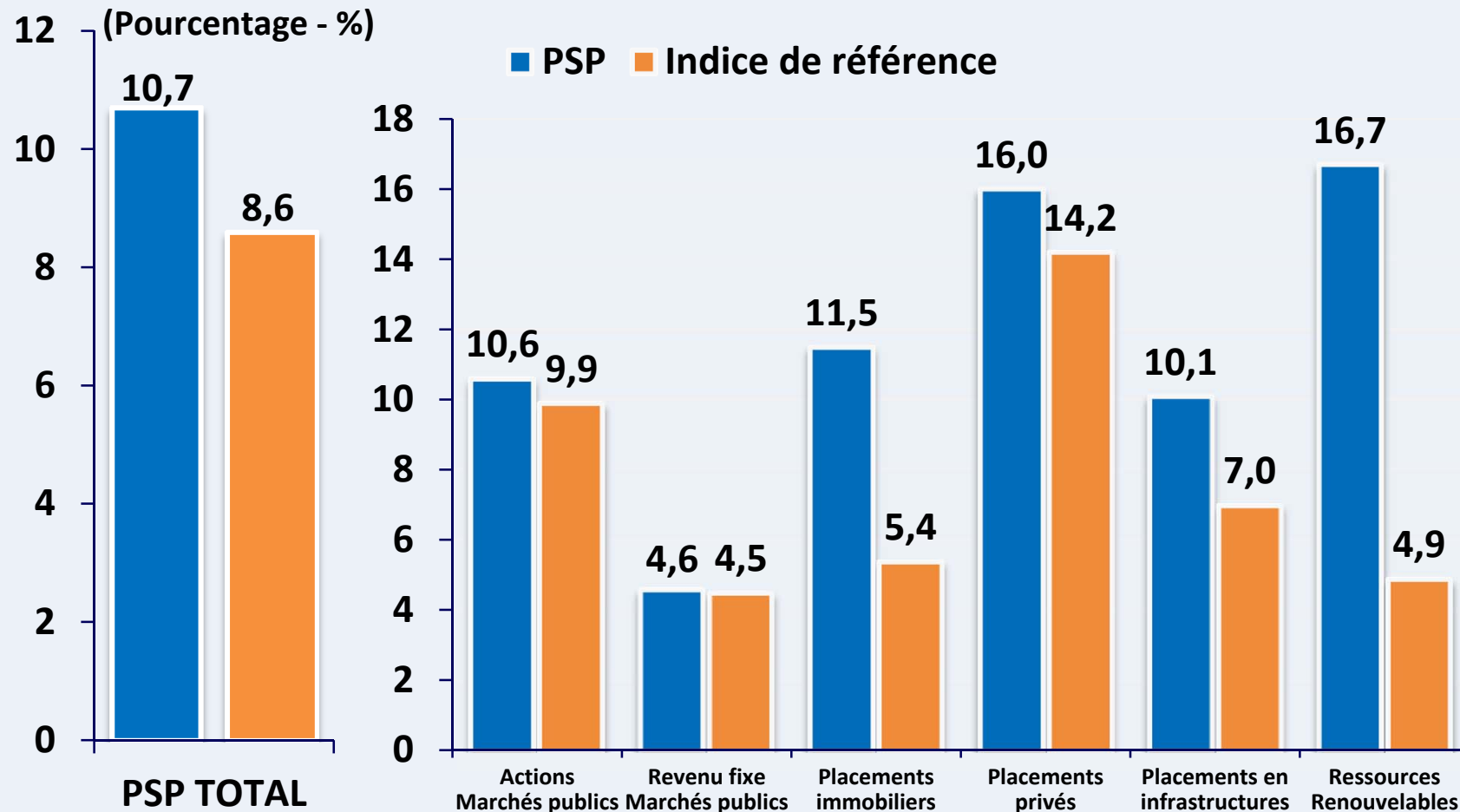
Total: 5,2 G\$

Inv. Directs – Marchés privés

Revera
Telesat
SCG – CLP (Westin)
Gassled – Infragas
Kinetic Concepts Inc.
Bedford Funding I
Transelec
Charter Hall Office Trust
TD Canada Trust Building
H2O

Total: 7,6 G\$

Toutes les classes d'actifs ont surpassé leur indice de référence respectif



Actions – Marchés publics : actions canadiennes, actions américaines à grande capitalisation, actions EAEO, actions des marchés émergents, actions à petites capitalisation

Revenu fixe – Marchés publics : titres canadiens à revenu fixe, obligations mondiales, obligations à rendement réel

Au 31 mars 2013.

Marchés publics

- Actif net de 54,1 G\$.
- Rendement de 9,8 % comparé à 8,5 % pour l'indice de référence.
- Revenu de placement de 4,7 G\$.
- 65 % des stratégies actives sont présentement gérées à l'interne.

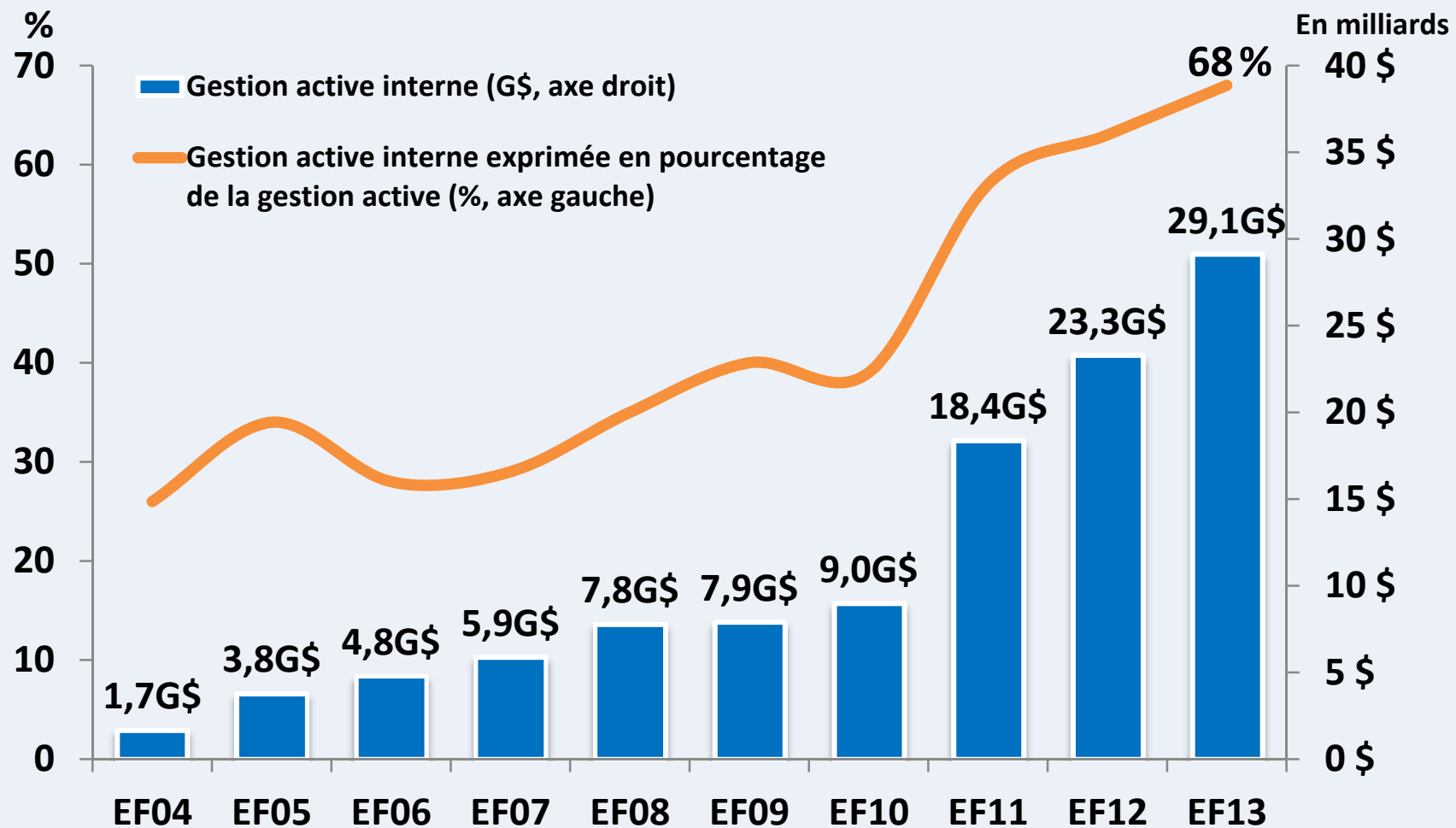
Rendements du portefeuille et de l'indice de référence (au 31 mars 2013)

Classe d'actif	Rendement du portefeuille %	Rendement de l'indice de référence %	Valeur ajoutée %
Actions des marchés mondiaux	10,6	9,9	0,7
Actions canadiennes	6,7	6,1	0,6
Actions américaines	18,1	15,8	2,3
Actions EAEO à grande capitalisation	12,8	13,1	-0,3
Actions à petite capitalisation	19,2	18,1	1,1
Actions des marchés émergents	4,9	3,6	1,3
Titres à revenu fixe	4,6	4,5	0,1
Titres à revenu fixe	3,4	3,3	0,1
Obligations mondiales indexées à l'inflation	7,0	7,0	0,0
Total			
Tous les portefeuilles des marchés publics	9,8	8,5	1,3

Marchés privés – Exemples de placements

- Placements immobiliers : 3.1 G\$ de nouveaux investissements, dont 50 % de la tour TD Canada Trust à Toronto
- Placements privés : acquisition conjointe de la Cooper Gay Swett & Crawford de Londres, l'une des plus importantes sociétés mondiales de courtage et d'assurance collective et de réassurance
- Infrastructures : Isolux Infrastructure

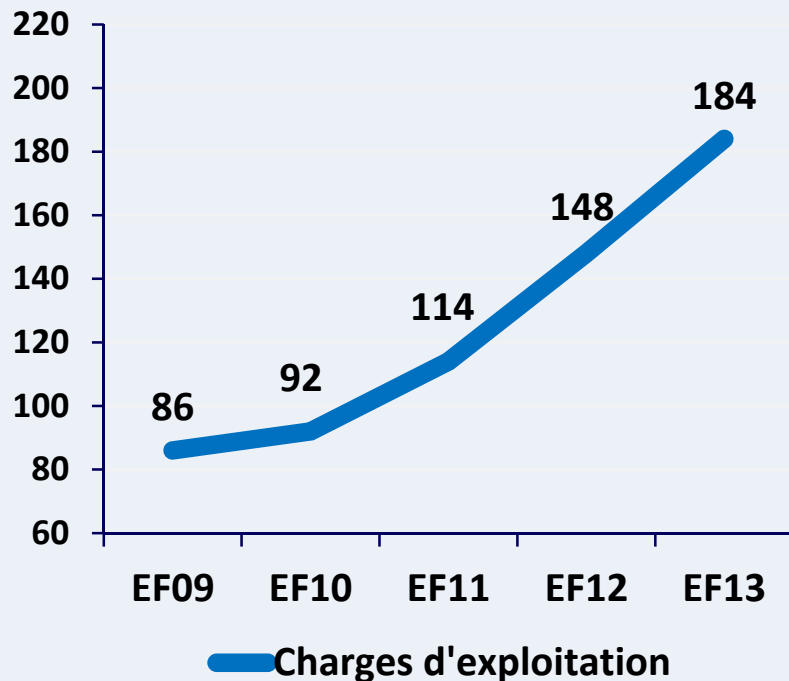
Gestion active interne



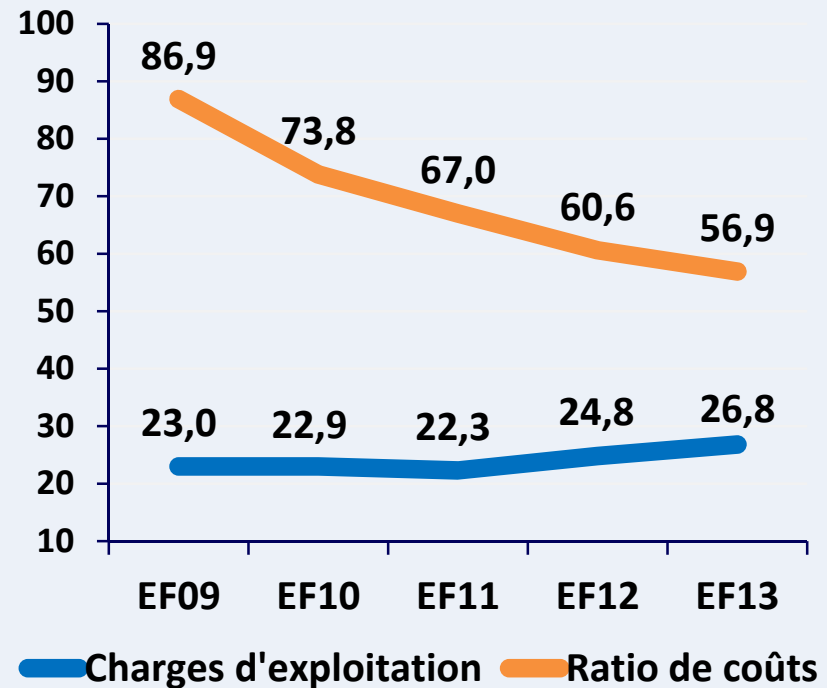
Au 31 mars 2013.

Gestion des coûts

Charges d'exploitation (M\$)



Ratio de coûts et charges d'exploitation (points de base)



Ratio de coûts = charges d'exploitation + coûts de transactions + honoraires de gestion externe¹

¹ Les honoraires liés à la performance sont exclus.

Au 31 mars 2013.

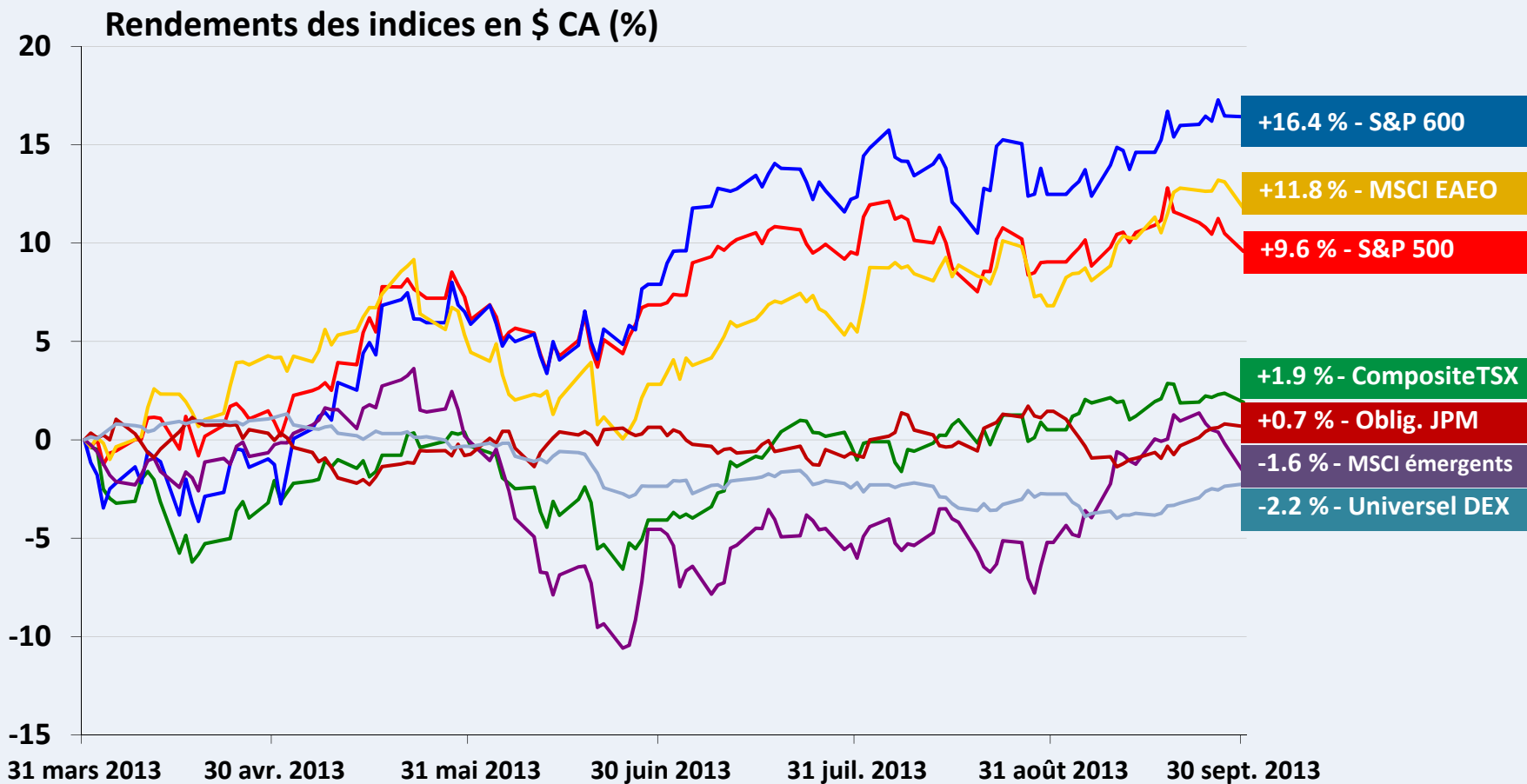
Résultats provisoires de l'exercice 2014 (Au 30 septembre 2013)

Exercice 2014 – six premiers mois

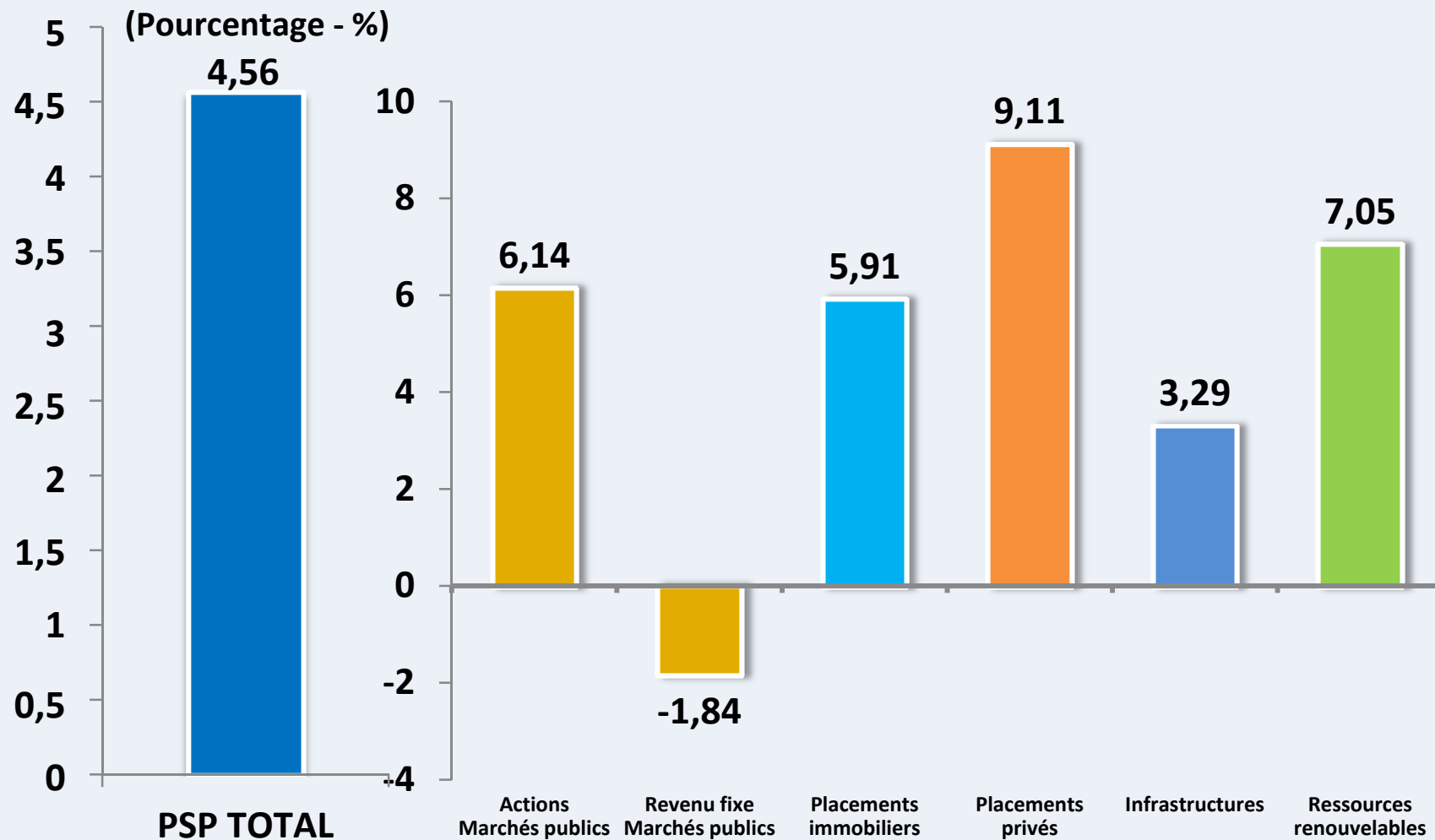
- Rendement : **4,56 %**
- Actif net : **82,3 milliards \$**
- Revenu de placement : **3,6 milliards \$**
- Contributions : **2,7 milliards \$**

Exercice 2014 – six premiers mois

Rendement des principaux indices mondiaux



Exercice 2014 – six premiers mois



Actions – Marchés publics : actions canadiennes, actions américaines à grande capitalisation, actions EAEO, actions des marchés émergents, actions à petites capitalisation
 Revenu fixe – Marchés publics : titres canadiens à revenu fixe, obligations mondiales, obligations à rendement réel

QUESTIONS