



# Assemblée publique annuelle

Ottawa, le 21 novembre 2012

Par

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

# 2012





# **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 entamée au cours de l'exercice 2004.
- Nos principaux avantages concurrentiels : nos importantes entrées de fonds et la taille.
- Notre capacité d'investir dans les placements privés, les investissements immobiliers, les placements en infrastructures et les ressources renouvelables.
- Pas contraints de vendre des actifs – contrôle du moment de vente.



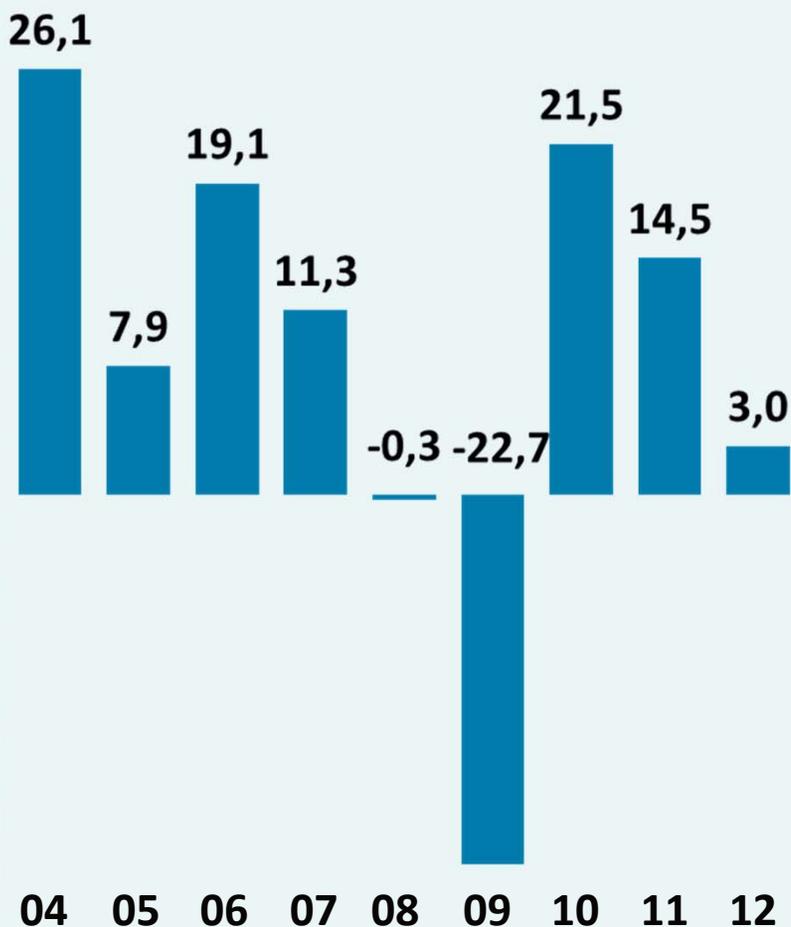
## Faits saillants de l'exercice 2012

- Augmentation de l'actif net de 6,5 milliards \$ ou 11 % pour atteindre 64,5 milliards \$.
- Revenu net de 1,7 milliard \$.
  - ▶ Rendement de 3,0 %  
Indice de référence de 1,6 %.
- Valeur ajoutée de 850 millions \$.
- Augmentation de la pondération globale des Marchés privés de 22,8 % à 27,0 %.
- Ajout au portefeuille de référence de la catégorie d'actif des ressources renouvelables.

# Faits saillants financiers

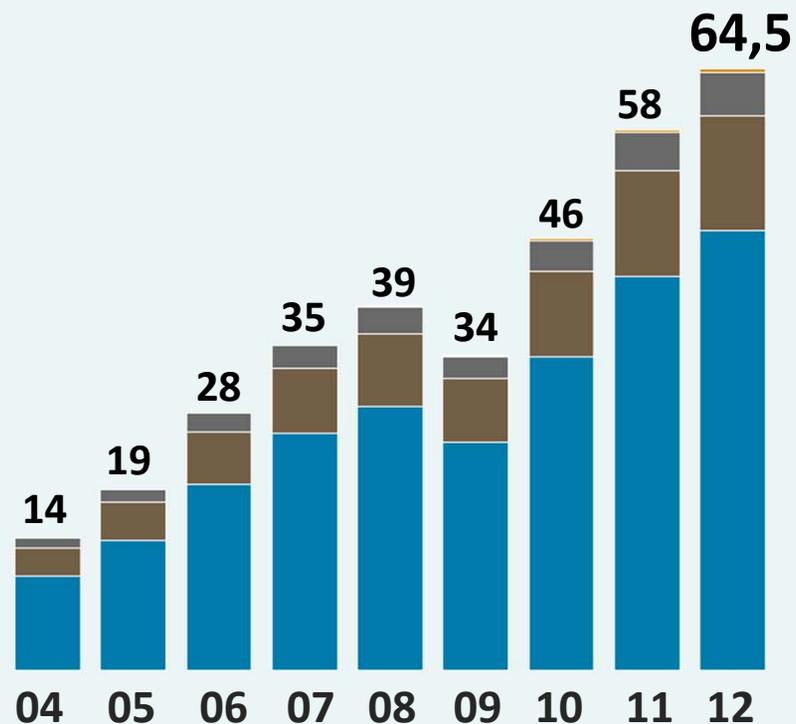
## Performance annuelle

Au 31 mars 2012 (%)



## Évolution de l'actif net

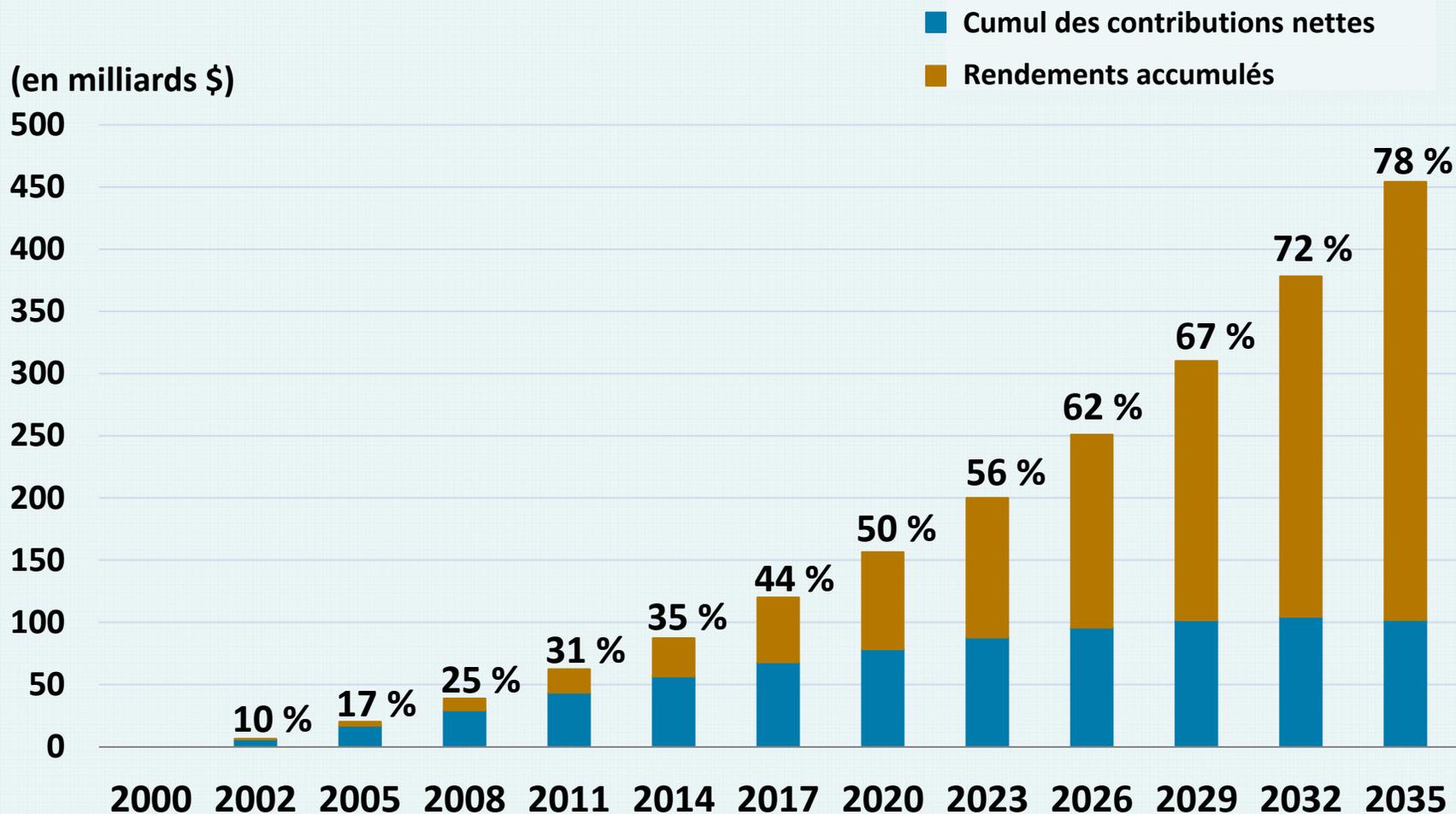
Au 31 mars 2012 (en milliards \$)



- 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

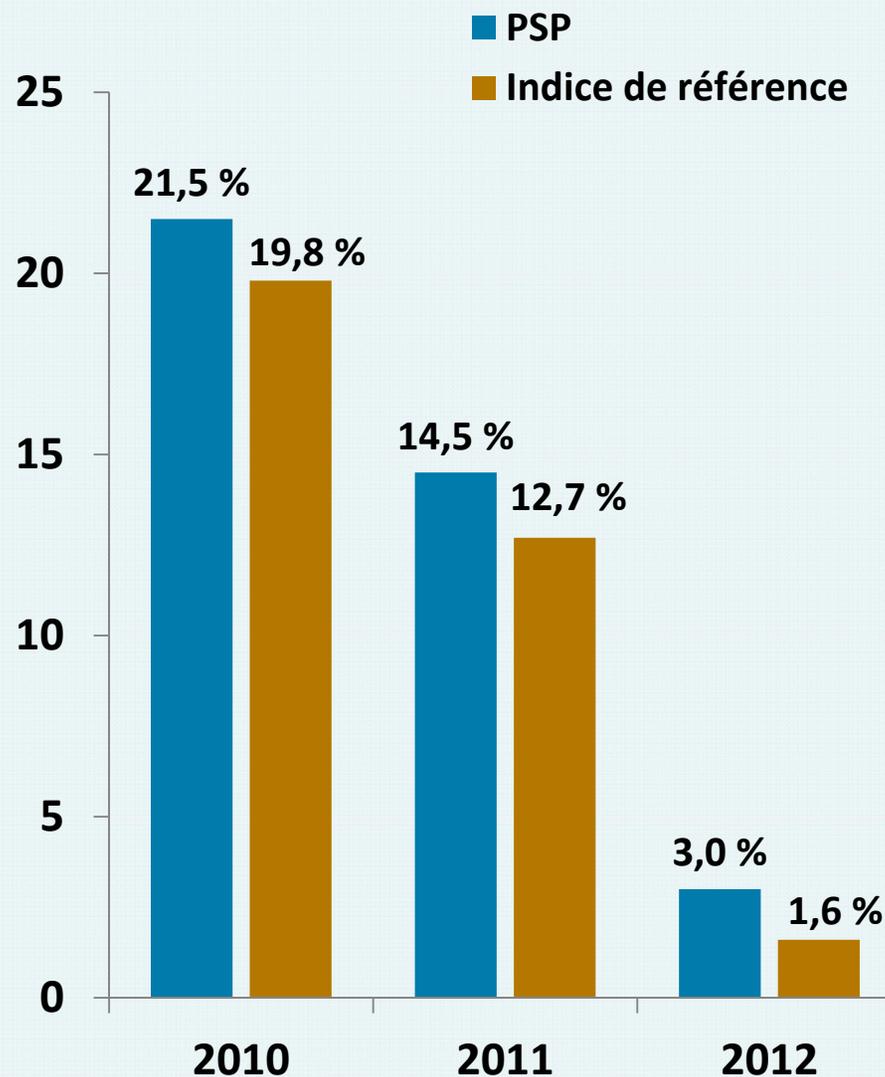
# Proportion des prestations financées par le rendement des placements

(en milliards \$)



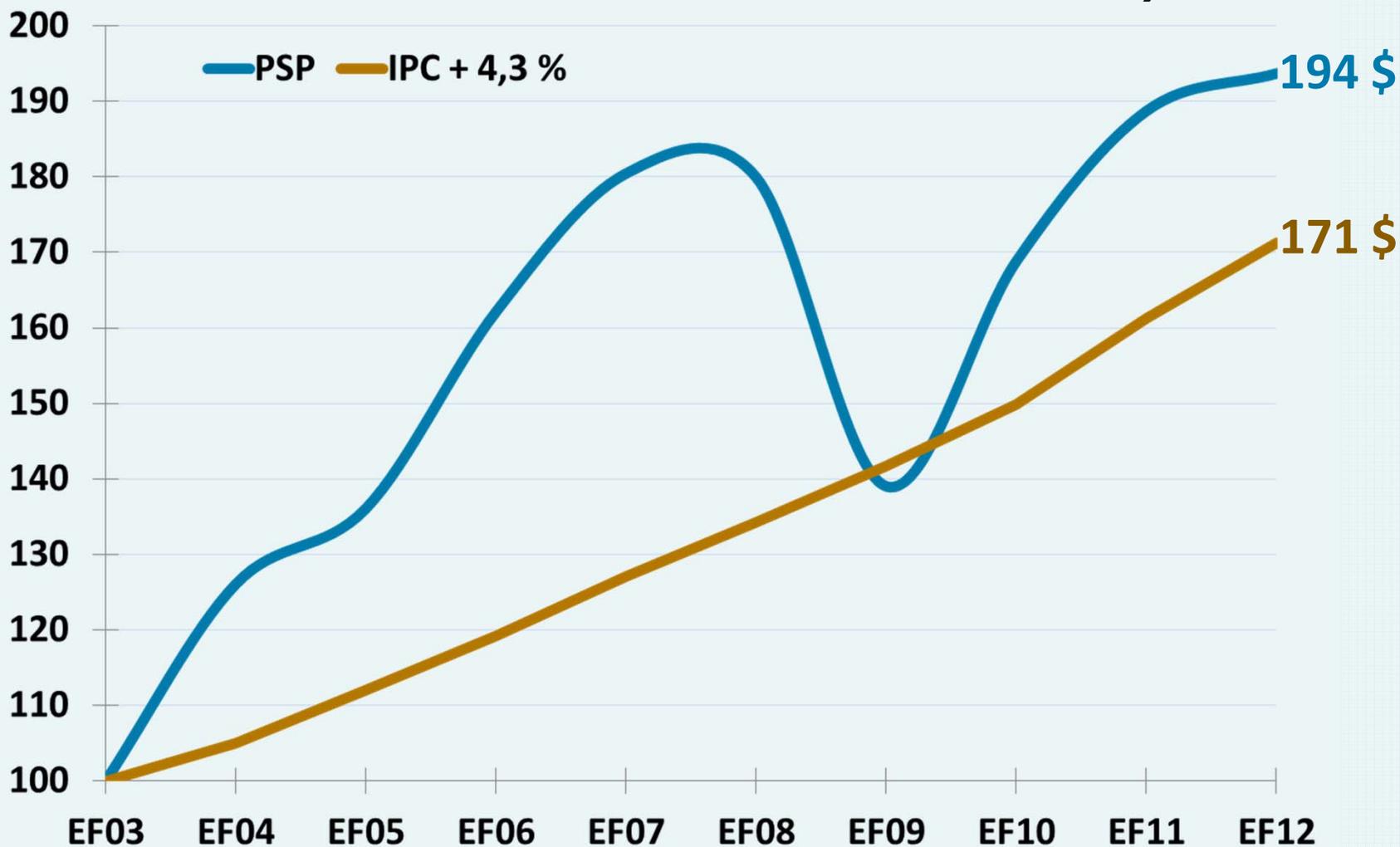
# Forte performance d'investissement sur 3 ans

- Rendement annualisé : 12,7 %  
vs. indice de référence : 11,1 %
- Revenu de placement :  
16,5 milliards \$
- Valeur ajoutée : 2,4 milliards \$



# Stratégie de diversification – Performance (9 ans)

Placement de 100 \$ (rendement en \$ CAD)

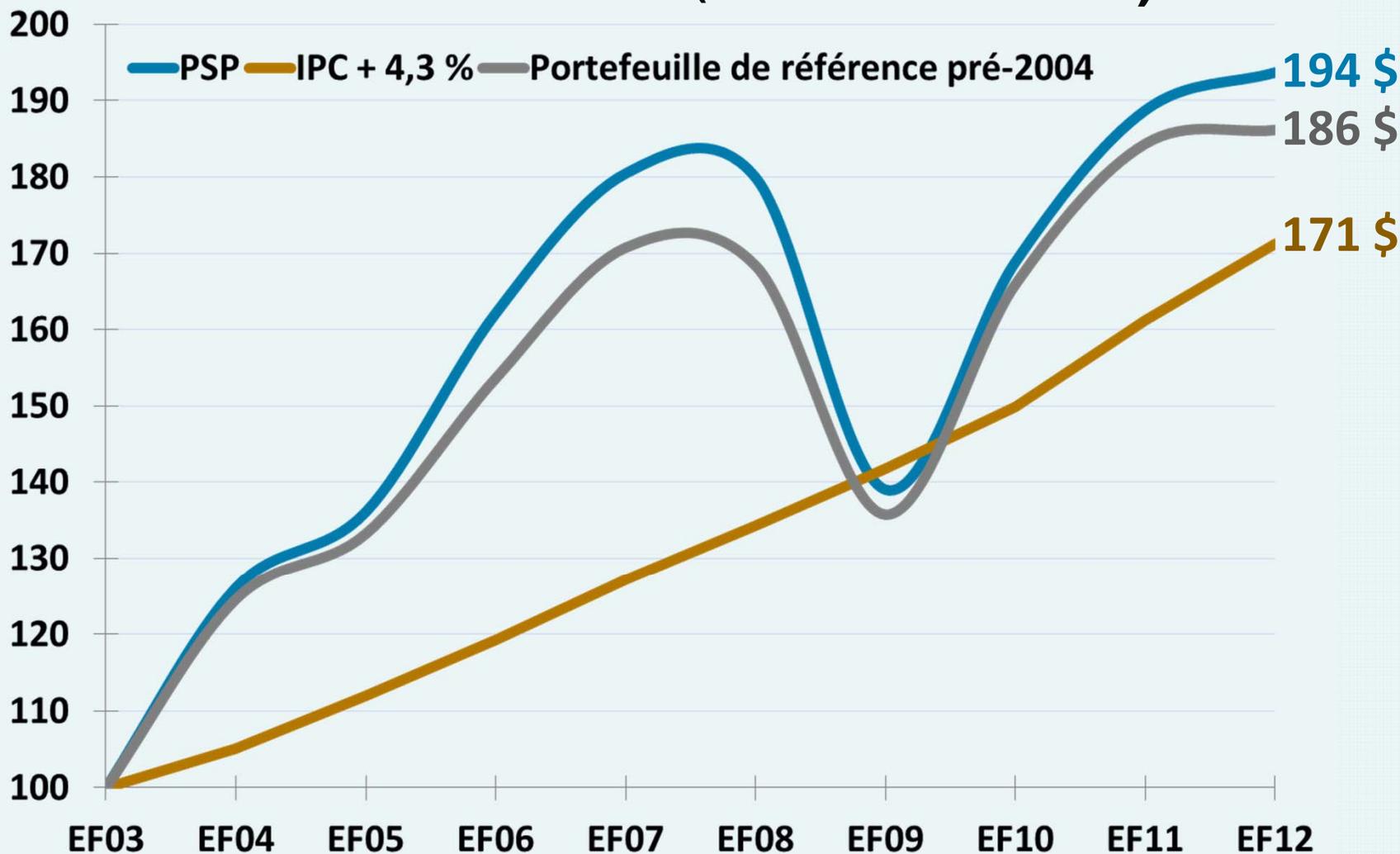


**2012**

Au 31 mars 2012. La performance est calculée sans les frais.

# Stratégie de diversification – Performance (9 ans)

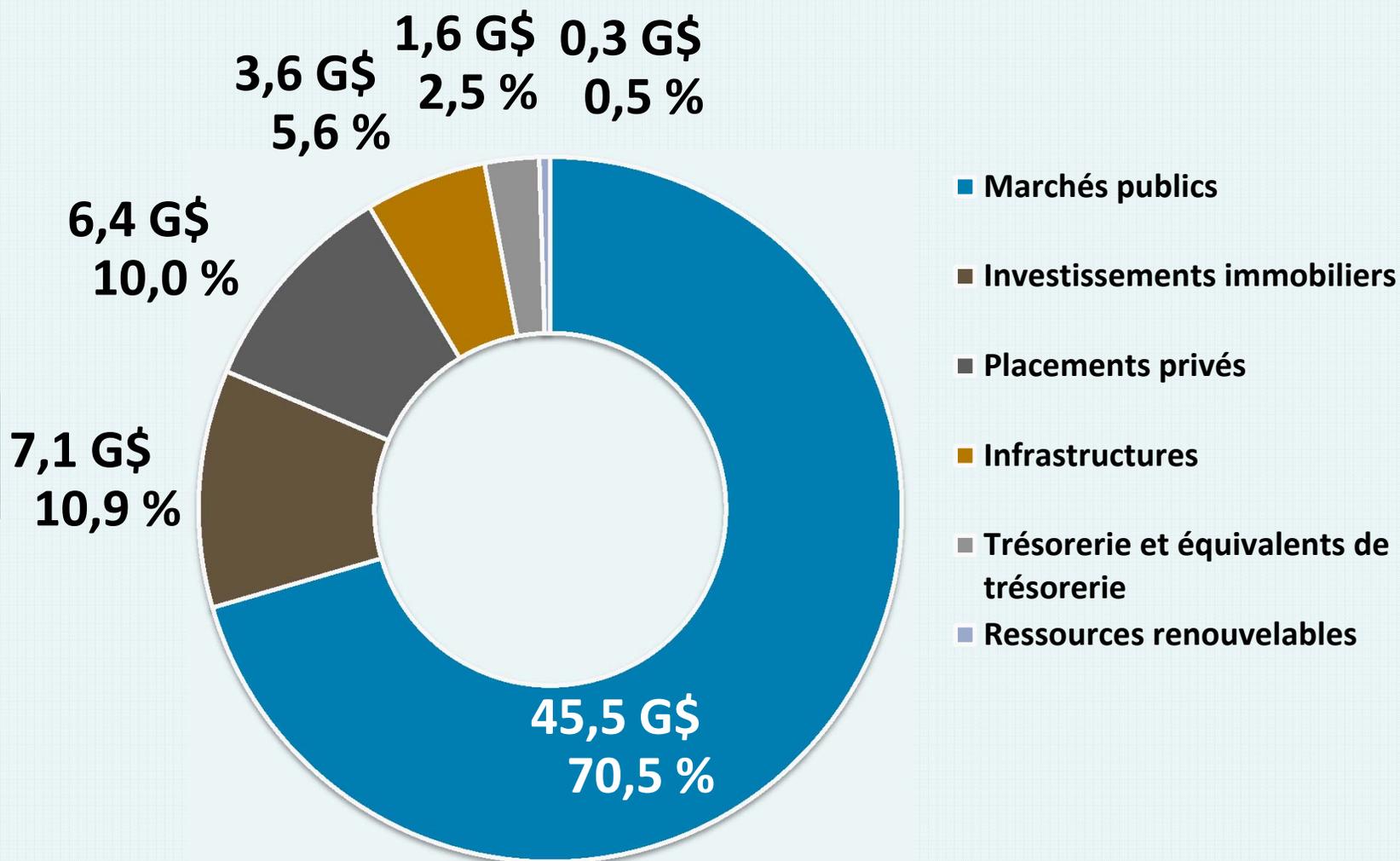
Placement de 100 \$ (rendement en \$ CAD)



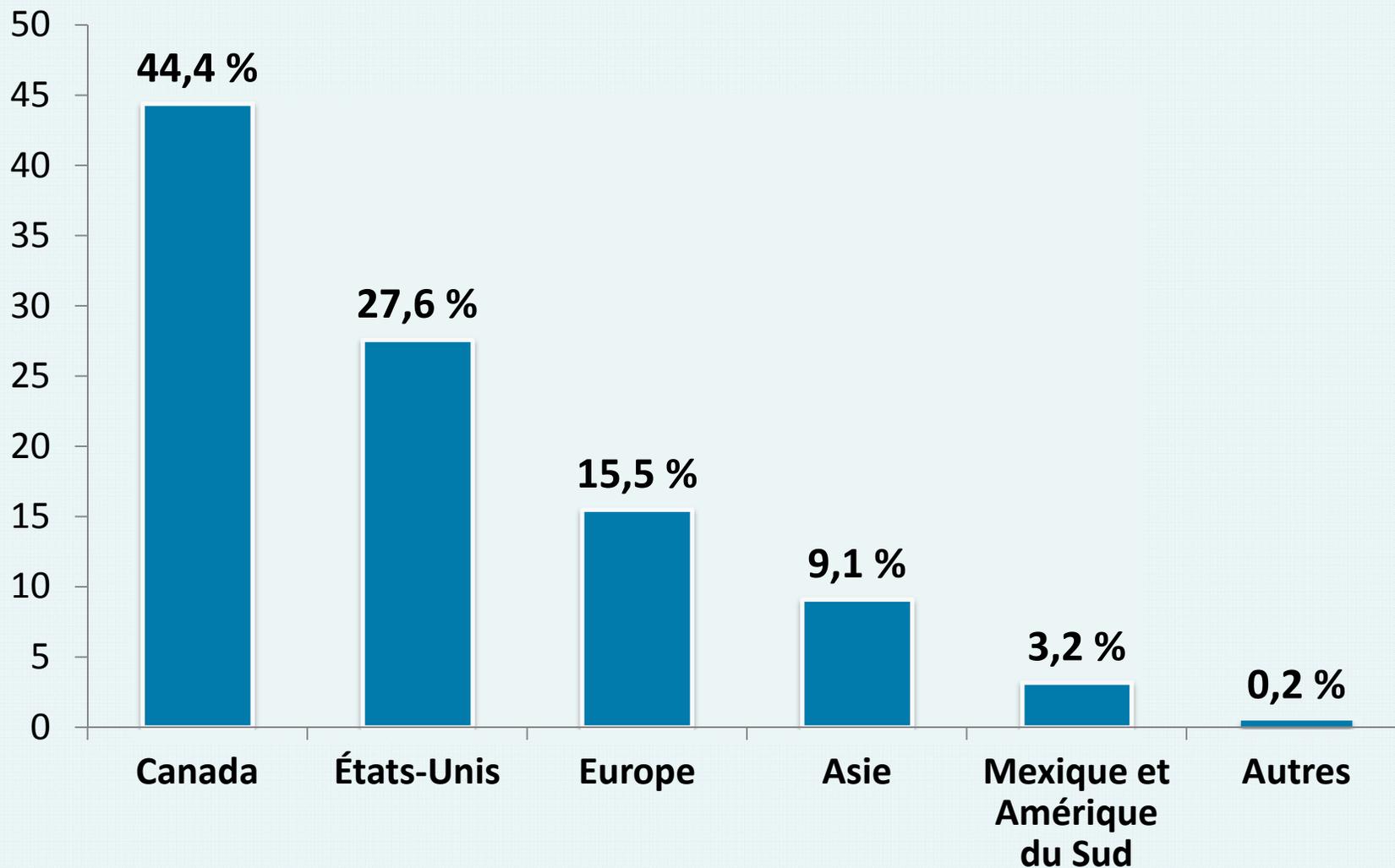
2012

Au 31 mars 2012. La performance est calculée sans les frais.

# Répartition de l'actif par secteur d'investissement Au 31 mars 2012 (%)



# Diversification géographique



# Dix plus importants placements en actions



**2012**

## Actions – Marchés publics

**Banque Royale du Canada**

**Banque Toronto-Dominion**

**Banque de Nouvelle-Écosse**

**Suncor Energy Inc**

**Barrick Gold Corp**

**Potash Corp of Saskatchewan Inc**

**Canadian Natural Resources Ltd**

**Compagnie des chemins de fer  
nationaux du Canada**

**Goldcorp Inc**

**BCE Inc**

**Total : 3,8 G\$**

## Inv. directs – Marchés privés

**Revera Inc**

**Telesat Holdings**

**SCG Hotel CLP, LP**

**Infragas Norge AS**

**Transelec**

**DP World Australia**

**TimberWest Forest Corp**

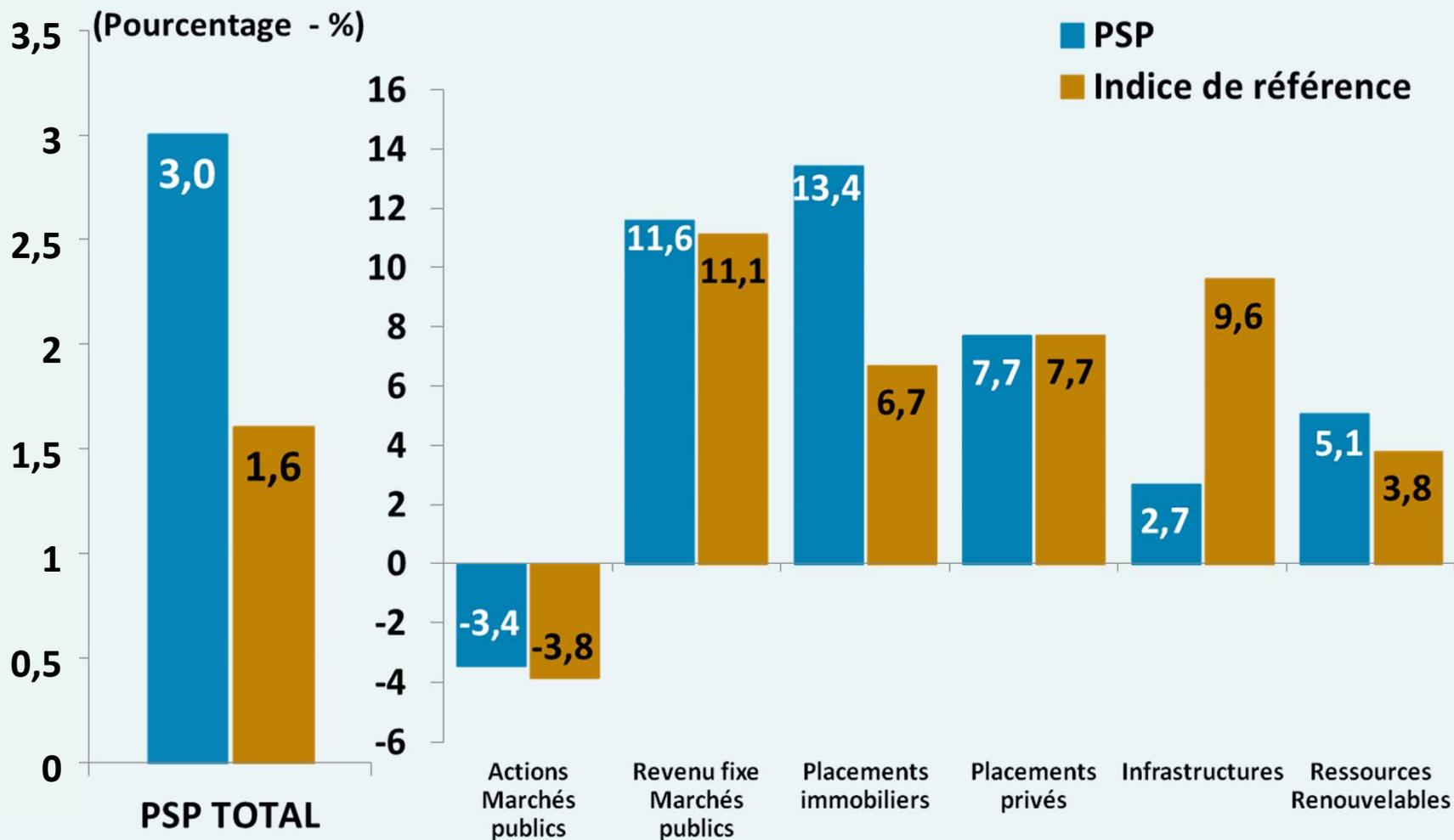
**Star SDL Investment Co. Sàrl**

**ACH Limited Partnership**

**Kinetic Concepts Inc**

**Total : 6,9 G\$**

# Rendement de l'EF2012 par catégorie d'actif



**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

# Marchés publics

## Rendements des portefeuilles et des indices de référence Au 31 mars 2012

Catégorie d'actif	Rendement du portefeuille %	Rendement de l'indice de référence %	Valeur ajoutée
<b>Actions de marchés mondiaux</b>			
Actions canadiennes	<b>-9,8</b>	<b>-9,8</b>	<b>0,0</b>
Actions américaines à grande capitalisation	<b>11,4</b>	<b>11,5</b>	<b>-0,1</b>
Actions EAEO à grande capitalisation	<b>-2,7</b>	<b>-3,2</b>	<b>0,5</b>
Actions des marchés mondiaux développés à petite capitalisation	<b>7,6</b>	<b>7,1</b>	<b>0,5</b>
Actions des marchés émergents	<b>-4,3</b>	<b>-6,3</b>	<b>2,0</b>
<b>Titres à revenu fixe</b>			
Titres à revenu fixe	<b>10,1</b>	<b>9,4</b>	<b>0,7</b>
Obligations mondiales indexées à l'inflation	<b>15,3</b>	<b>15,3</b>	<b>0,0</b>

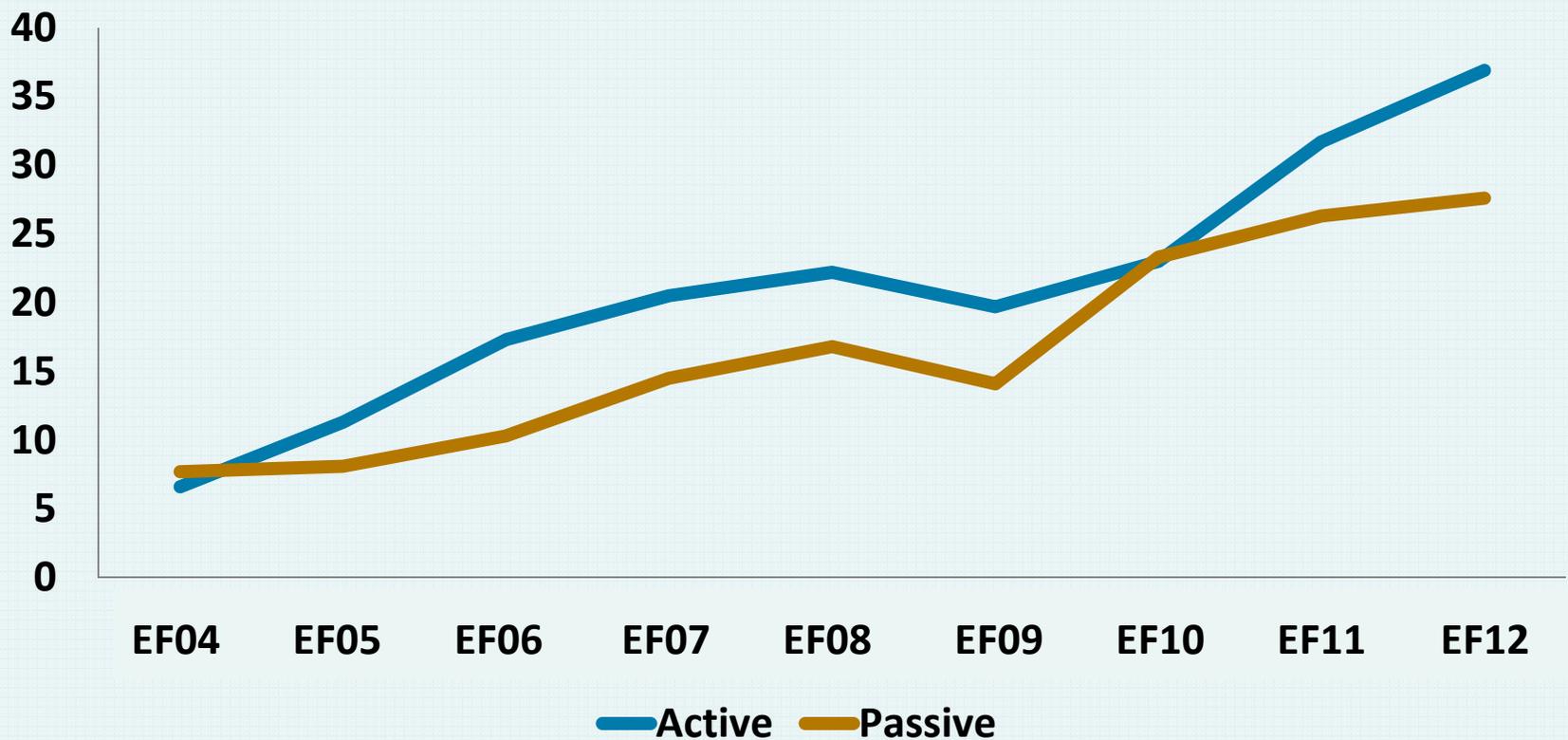
## Faits saillants des investissements de l'EF2012

- Augmentation nette de 4,2 milliards \$ dans les Marchés privés.
  - 30 nouveaux investissements directs en Placements immobiliers.
  - Des investissements supplémentaires de 1,5 milliard \$ en Infrastructures – montant annuel le plus élevé.
  - Le groupe des Placements privés a fait l'acquisition de Kinetic Concepts Inc. en partenariat avec Apax Partners et l'Office d'investissement du RPC.

# Croissance de la gestion active

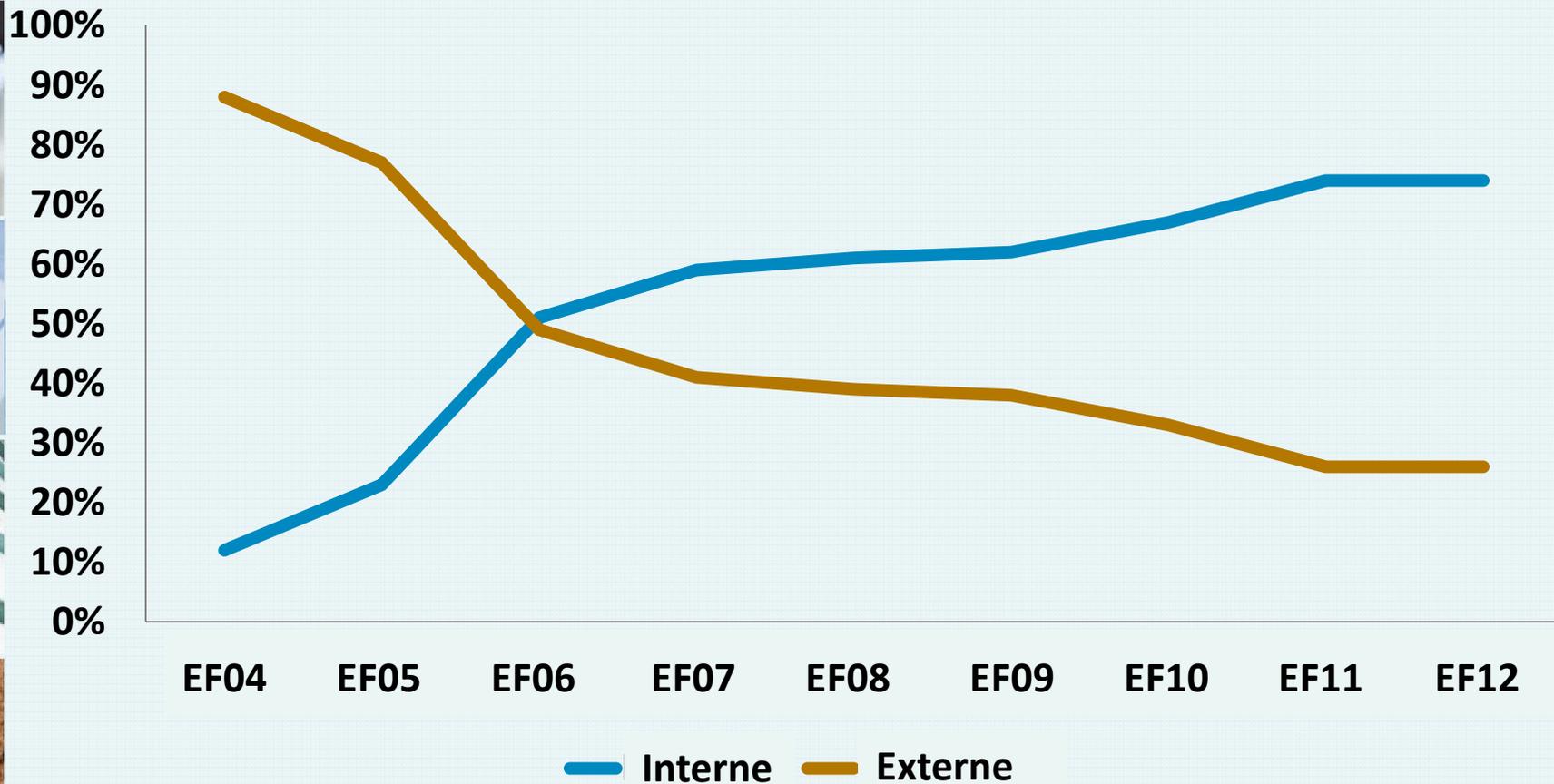
## Active / Passive

(en milliards \$)



# Croissance de la gestion interne

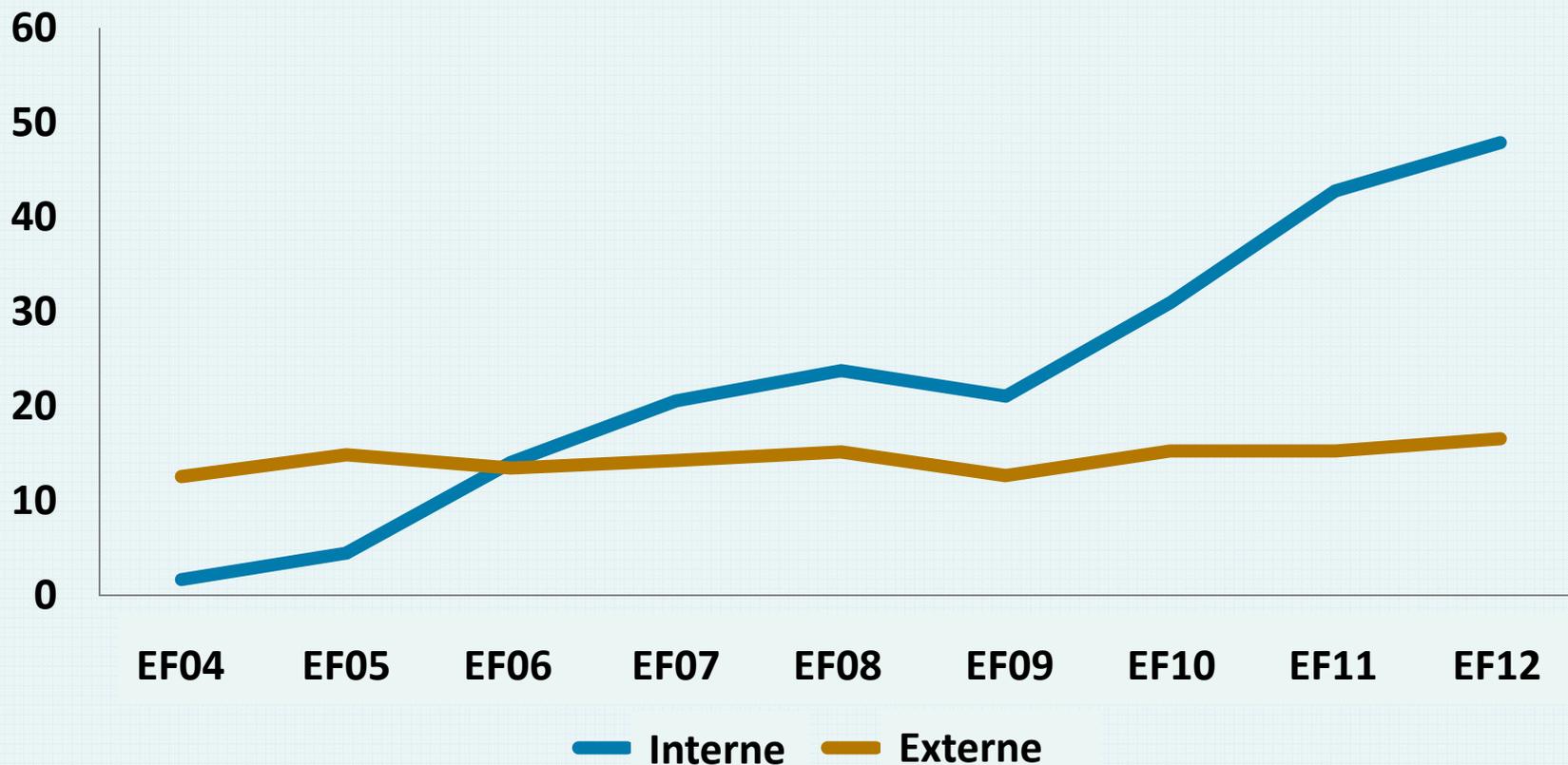
Interne / Externe



# Croissance de la gestion interne

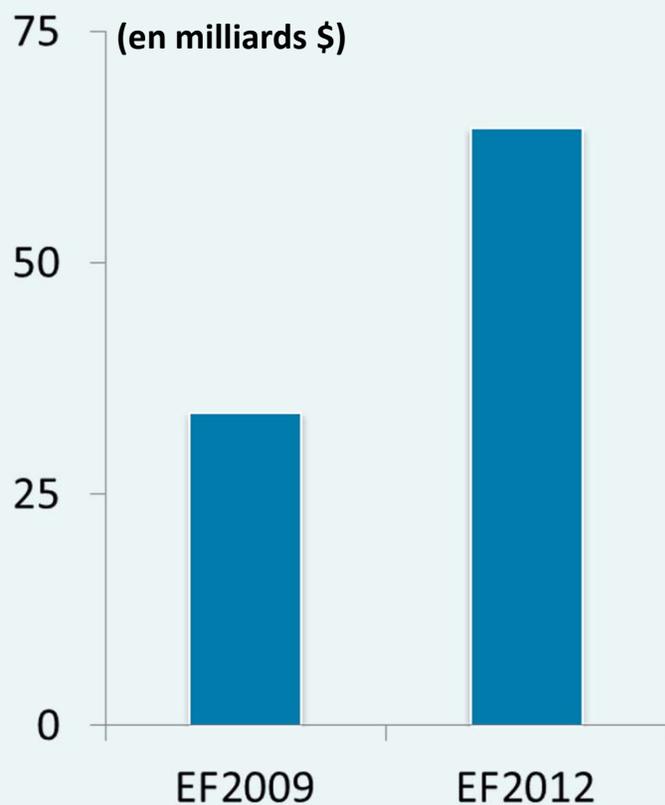
## Interne / Externe

(en milliards \$)



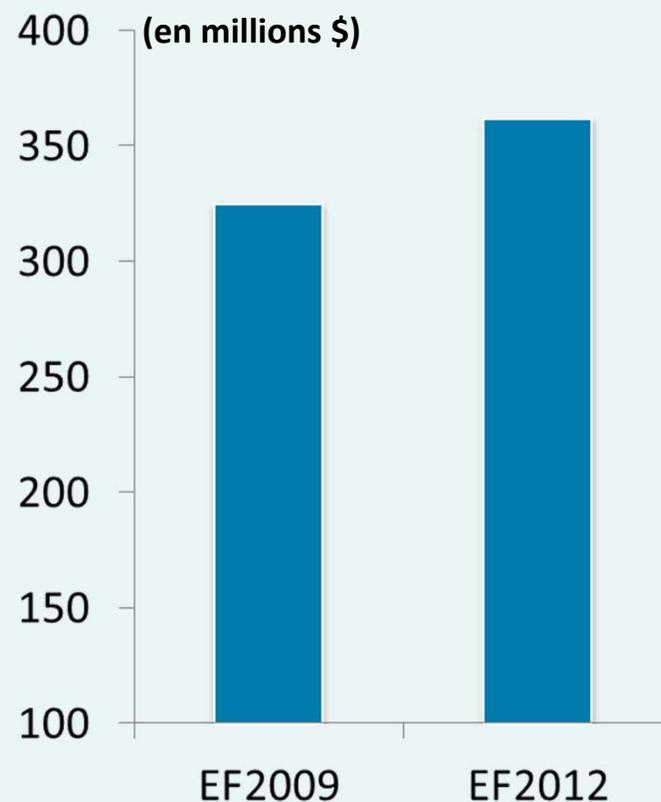
# Actif et coûts

**+30,7 milliards \$ (91 %)**



**Actif sous gestion**

**+37 millions \$ (11,5 %)**



**Charges d'exploitation et  
frais de gestion de l'actif**

# Plan stratégique Vision 2015

## Cible 1 – Portefeuille de référence

En se concentrant à :

- Positionner le portefeuille de référence de façon à gérer le changement.
- Travailler avec le promoteur.
- Gérer le risque.

# Plan stratégique Vision 2015

## Cible 2 – Gestion active

En se concentrant à :

- Augmenter la valeur ajoutée par la gestion active.
- Augmenter la gestion interne :
  - Alignement des intérêts
  - Coûts
  - Culture
- Accroître l'expertise des équipes.

# Plan stratégique Vision 2015

## Cible 3 – Activités de soutien

En se concentrant sur :

- L'extensibilité
- L'efficacité
- Soutien à valeur ajoutée

# Plan stratégique Vision 2015

## Cible 4 – Talent

En se concentrant sur :

- Le perfectionnement des talents
- Le leadership



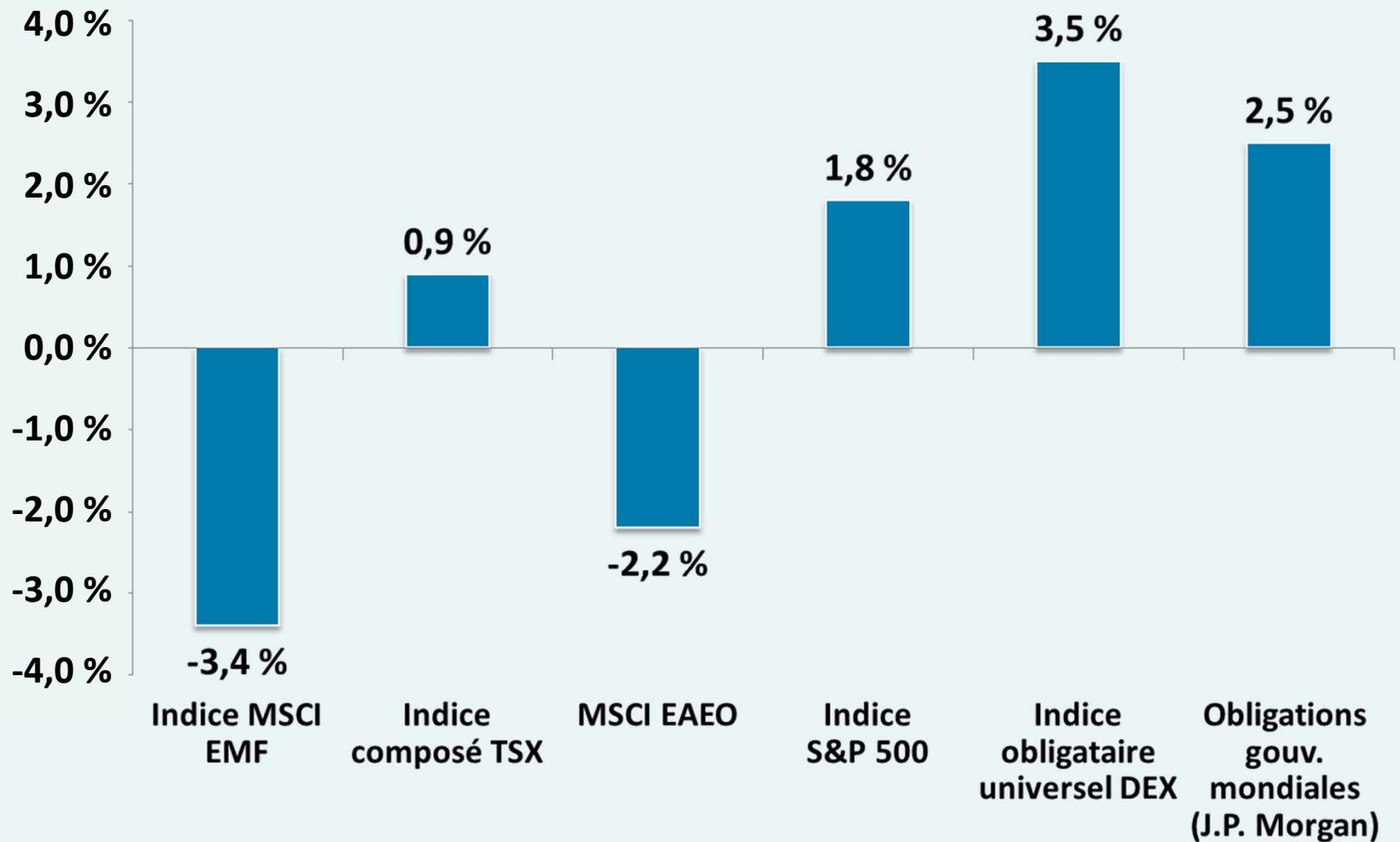
# Résultats provisoires de l'exercice 2013 (Au 30 septembre 2012)

## Exercice 2013 – six premiers mois

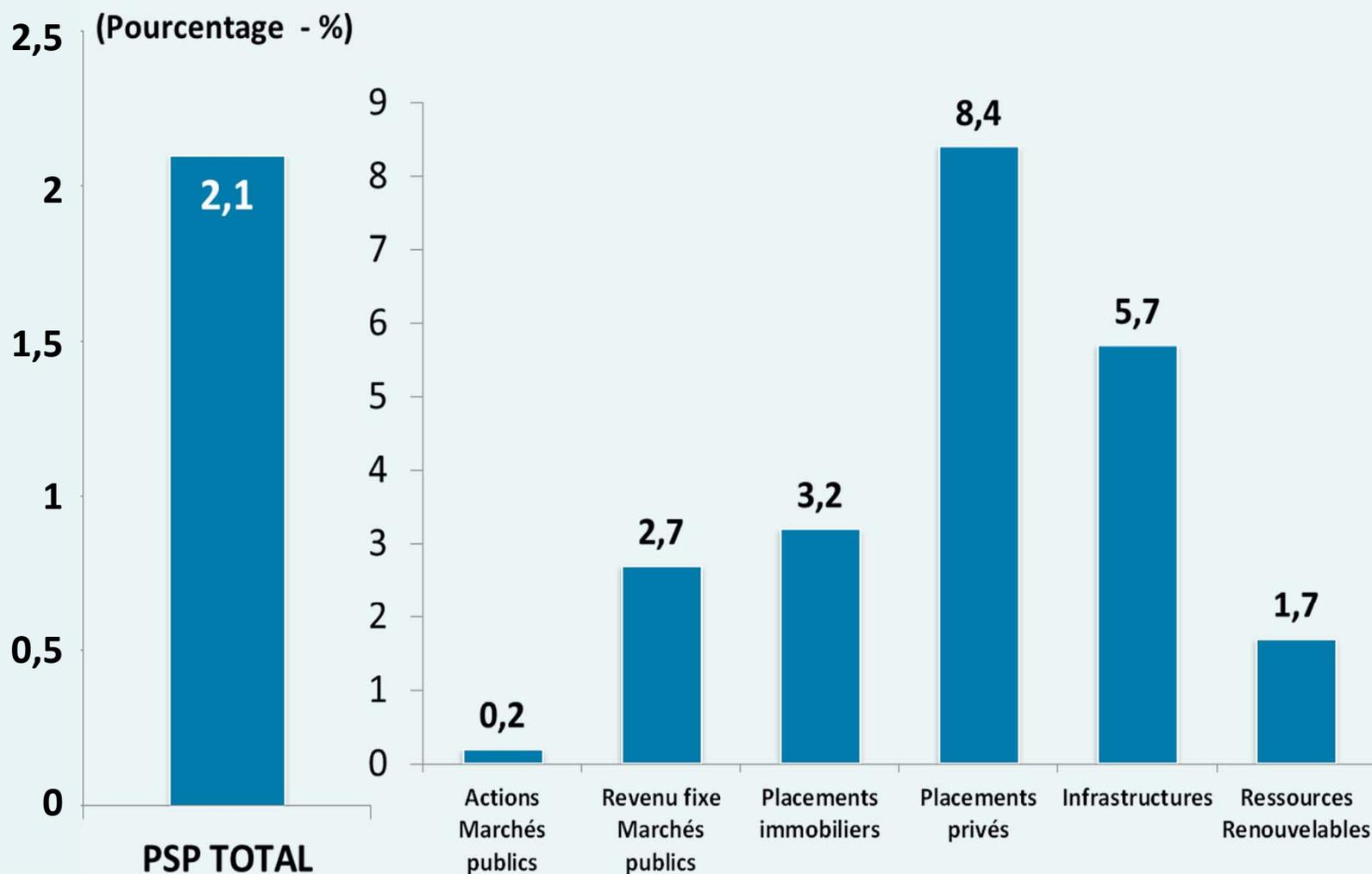
- Rendement de 2,1 %.
- Attribuable principalement à la performance des marchés privés.
- Actions des marchés publics affectées par la faible performance des marchés mondiaux.
- Actif net de 68,1 milliards \$.
  - Incluant les contributions de 2,3 milliards \$.

# Exercice 2013 – six premiers mois

## Rendement des indices internationaux



# Exercice 2013 – 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