



# COMMUNIQUÉ DE PRESSE

POUR DIFFUSION IMMÉDIATE  
CNW

## RENDEMENT DE LA CAISSE DE 3,6 % AU PREMIER SEMESTRE 2011 Une Caisse mieux positionnée face aux turbulences des marchés

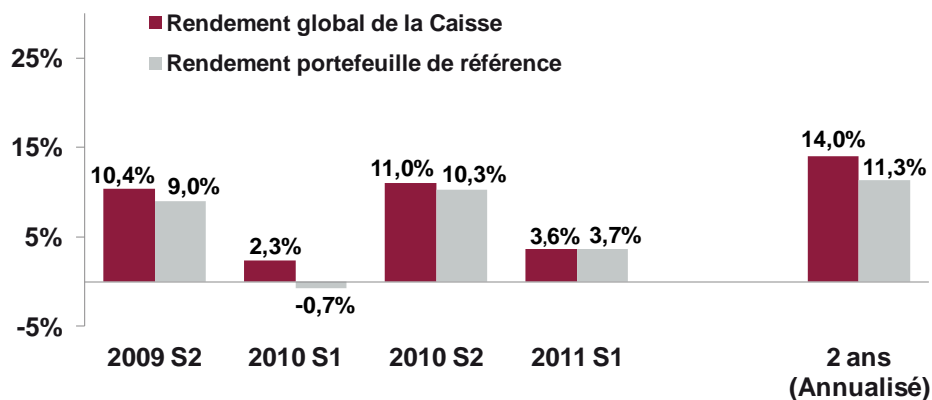
**Montréal, le 19 août 2011** – La Caisse de dépôt et placement du Québec a annoncé aujourd'hui que le rendement moyen pondéré des fonds des déposants pour le premier semestre de 2011 s'élève à 3,6 %. L'actif net de la Caisse a ainsi atteint 157,9 G\$ au 30 juin 2011, en hausse de 6,2 G\$ par rapport à son niveau de 151,7 G\$ au 31 décembre 2010. Les résultats de placements après charges d'exploitation s'élèvent à 5,3 G\$ pour le semestre, auxquels s'ajoute une contribution nette des déposants de 0,9 G\$.

« Ces rendements solides au premier semestre ont été obtenus dans un contexte où les marchés se sont graduellement détériorés; ils reflètent ainsi une structure de portefeuille bien alignée avec l'environnement, a déclaré M. Michael Sabia, président et chef de la direction de la Caisse. Tous les secteurs d'investissement de la Caisse ont contribué positivement au rendement du semestre. »

« Les récentes turbulences dans les marchés nous montrent que la situation économique mondiale est très incertaine, a ajouté M. Sabia. Selon nous, elle le demeurera probablement pour quelque temps encore. Grâce aux efforts déployés pour renforcer sa gestion des risques, recentrer son portefeuille sur ses métiers de base et maintenir des liquidités robustes, la Caisse est mieux positionnée qu'elle ne l'était pour y faire face. Toutefois, comme elle n'est pas immunisée contre les soubresauts des marchés, la Caisse doit continuer de naviguer avec prudence. »

« Bien que la situation actuelle présente de nombreux défis, des marchés difficiles offrent également des occasions d'investissement pour un investisseur à long terme comme la Caisse, a ajouté M. Sabia. Nos progrès et le travail de nos équipes dans le renforcement de nos fondations nous procurent la flexibilité nécessaire pour saisir de telles occasions. En bout de ligne, ce qui compte, c'est que notre performance à long terme rencontre les besoins de nos déposants. »

### Rendement global de la Caisse et portefeuille de référence



Le rendement du portefeuille global de la Caisse pour les deux dernières années se terminant le 30 juin 2011 s'élève à 14,0 % par année et dépasse de 2,7 % par année le rendement du portefeuille de référence. La valeur ajoutée du portefeuille cumulée sur deux ans est de 6,6 G\$. Pour le premier semestre 2011, le rendement du portefeuille de référence est de 3,7 %, représentant un écart de 0,1 % avec celui de la Caisse.

## POINTS SAILLANTS DU SEMESTRE

### Nouvelle stratégie immobilière

- Une importante initiative stratégique a été mise en œuvre au sein du groupe immobilier pour accroître son efficacité et mieux faire face à la concurrence mondiale :
  - Le regroupement des filiales spécialisées dans les centres commerciaux et les immeubles de bureaux sous la bannière Ivanhoé Cambridge est en voie d'être complété. L'objectif est de créer une synergie entre les métiers de base, l'expertise opérationnelle développée au fil des ans et l'esprit entrepreneurial qui font de la Caisse un des 10 plus grands investisseurs immobiliers au monde.
  - Ce regroupement s'accompagne d'un repositionnement du portefeuille qui comprend le retrait du secteur hôtelier et une percée dans le secteur multirésidentiel.
- Le repositionnement du portefeuille de Dettes immobilières a été complété avec la vente ordonnée des produits de financement complexes à l'extérieur du Canada.

### Investissements accrus au Québec

- La Caisse a effectué de nouveaux investissements dans des entreprises québécoises s'élevant à près de 800 M\$. Ces investissements ont permis d'appuyer des projets d'infrastructures tels que le CHUM, l'expansion à l'international de sociétés québécoises et la croissance de PME dans les diverses régions du Québec.
- Au cours du premier semestre, la proportion du portefeuille Actions canadiennes investie dans les entreprises québécoises cotées est passée de 16,8 % à 19,5 %, soit une augmentation des investissements d'environ 450 M\$.

### Gestion du risque en continu

- Le risque absolu du portefeuille global de la Caisse s'est légèrement amélioré pendant le premier semestre 2011.
- Les liquidités du portefeuille global, à plus de 45 G\$, demeurent très robustes.
- Pour soutenir ses décisions d'investissement, la Caisse a poursuivi le raffinement de ses outils de gestion des risques, notamment la mesure du risque de crédit et les tests de tension utilisés pour simuler des stress de marché tels la crise de la dette européenne, les bouleversements au Moyen-Orient et en Afrique du Nord, l'impact de catastrophes naturelles au Japon et la situation financière américaine.

### Contrôle des coûts

- Le montant des charges d'exploitation et des frais de gestion externe est conforme aux prévisions et au même niveau qu'en 2010, démontrant une gestion très efficace de la Caisse par rapport à ses pairs (moins de 20 cents par 100 \$ d'actifs sous gestion).

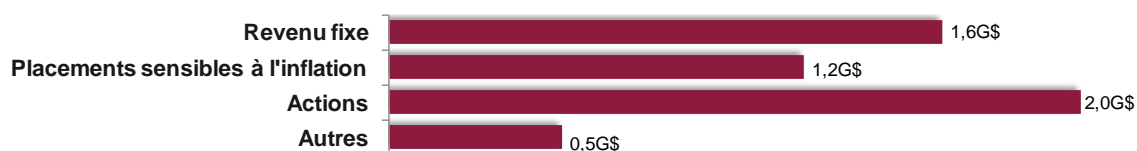
## RENDEMENTS

## Rendements et résultats de placement nets

« L'environnement économique et financier déjà difficile au début de l'année 2011 s'est dégradé progressivement avec le déclin des revenus des ménages dans plusieurs pays développés et les conséquences néfastes du tremblement de terre et du tsunami au Japon, a dit Roland Lescure, premier vice-président et chef des Placements de la Caisse. Ces défis ont été exacerbés par l'incertitude politique en Europe et aux États-Unis concernant les problèmes de dette souveraine et de déséquilibre budgétaire, minant davantage la confiance des investisseurs dans des marchés déjà fébriles. »

« Les semaines qui suivent seront très importantes pour l'évolution des marchés, a dit M. Lescure. Les entreprises ont su restaurer leur profitabilité partout dans le monde et les économies émergentes conservent leur dynamisme, mais les marges de manœuvre des politiques budgétaires et monétaires sont très limitées dans la plupart des pays développés. »

## Résultats de placement nets : 5,3 G\$



Les rendements et les résultats de placement nets proviennent majoritairement des portefeuilles Placements privés, Immeubles, Dettes immobilières et Infrastructures, qui ont généré 2,8 G\$ des 5,3 G\$ durant les six premiers mois de 2011. Les portefeuilles liquides (Obligations et Marchés boursiers) ont, quant à eux, produit 2 G\$ additionnels.

## Rendements au 30 juin 2011

## Rendements détaillés et écarts par rapport à l'indice

Catégories d'actif	6 mois			2 ans		
	Rendement (%)	Indice (%)	Écart (%)	Rendement (%)	Indice (%)	Écart (%)
Revenu fixe	2,9	2,1	0,8	7,9	5,9	2,0
Placements sensibles à l'inflation	5,3	8,0	-2,6	15,6	9,7	5,9
Actions	3,0	3,6	-0,6	17,6	15,6	2,0
<b>Rendement Caisse <sup>(1)</sup></b>	<b>3,6</b>	<b>3,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>14,0</b>	<b>11,3</b>	<b>2,7</b>

<sup>(1)</sup> Le total inclut les activités de Fonds de couverture, BTAA, Répartition de l'actif, Stratégies de superposition et de trésorerie.

NOTE : Certains totaux ne s'additionnent pas à cause des arrondis.

L'écart de -0,1 % par rapport à l'indice est dû principalement aux portefeuilles Placements privés, Immeubles et Infrastructures qui ont moins bien fait que leur indice respectif durant les six premiers mois de 2011. Ces mêmes portefeuilles ont surpassé leurs indices au cours des deux années se terminant le 30 juin 2011, ce qui explique l'essentiel de l'écart positif par rapport à l'indice du portefeuille de référence de la Caisse pendant cette période, soit 2,7 % par année.

### Répartition de l'actif

En date du 30 juin 2011, la catégorie Actions représentait environ 47 % du portefeuille global, soit 37 % dans les titres publics et 10 % dans les placements privés. Les catégories Revenu fixe et Placements sensibles à l'inflation, qui sont beaucoup moins sensibles aux fluctuations des marchés, représentaient respectivement 37 % et 15 %.

### À PROPOS DE LA CAISSE DE DÉPÔT ET PLACEMENT DU QUÉBEC

La Caisse de dépôt et placement du Québec est une institution financière qui gère des fonds provenant principalement de régimes de retraite et d'assurance publics et privés. Son actif net s'élevait à 151,7 G\$ au 31 décembre 2010. Un des plus importants gestionnaires de fonds institutionnels au Canada, la Caisse investit dans les grands marchés financiers et sous forme de placements privés et d'investissements immobiliers. Pour plus de renseignements : [www.lacaisse.com](http://www.lacaisse.com).

- 30 -

*Pour de plus amples informations :*

Maxime Chagnon

Directeur principal, Communications avec les médias

(514) 847-5493

[mchagnon@lacaisse.com](mailto:mchagnon@lacaisse.com)