

Information aux partenaires

ORIGINE → Secrétariat de la CERA

OBJET → Rendements du Fonds RRPE pour l'année 2014

La Caisse de dépôt et placement du Québec (CDP) a publié son **rendement annuel 2014** le 25 février dernier. Le rendement moyen pondéré du portefeuille global de la Caisse (fonds de tous les déposants) s'élève à **12,0%**, soit 0,6% de plus que l'indice de référence du portefeuille. L'actif net de la Caisse est passé de 200,1G\$ au 31 décembre 2013 à 225,9 G\$ à la même période en 2014. Sur une **période de référence de quatre ans**, le rendement annualisé de la Caisse atteint **9,6%**, soit 0,3% de plus que l'indice de référence.

Pour sa part, le **Fonds RRPE** a connu une progression de **11,8% pour l'année**, soit 0,5% de plus que l'indice de référence du portefeuille du Fonds 302. En dollars, le Fonds est passé de 8,6 G\$ au 31 décembre 2013 à 9,5 G\$ en 2014, soit 0,9 G\$ de rendements nets pour l'année. **Sur quatre ans**, le portefeuille du RRPE a connu un rendement annualisé de **9,4 %**, soit 0,35% de valeur ajoutée par rapport à l'indice de référence.

Revenu fixe

La catégorie **Revenu fixe** regroupe les portefeuilles spécialisés **Obligations, Dettes immobilières** et **Valeurs à court terme**. Globalement, l'ensemble de ces portefeuilles a dégagé un rendement annuel de 8,1%. À lui seul, le PS Dettes immobilières affiche un rendement absolu de 11,9% pour l'année et de 7,9% sur un horizon de quatre ans, pour une valeur ajoutée respective de 3,1% et 2,8%. Quant au PS Obligations, il a enregistré un rendement de 8,2% en 2014, et 5,6% sur une période de quatre ans (0,5% de plus que son indice de référence).

Placements sensibles à l'inflation

Les portefeuilles spécialisés regroupés dans la catégorie **Placements sensibles à l'inflation** sont **Immeubles** et **Infrastructures**.

La baisse importante des taux d'intérêt n'a pas eu d'effet important sur la valeur des actifs immobiliers. En 2014, le PS Immeubles a atteint un rendement de 9,9% grâce en grande partie aux secteurs Centres commerciaux et Bureaux. Sur quatre ans, le portefeuille Immeubles génère un rendement de 12,1%, au-dessus de la cible de rendement absolu de 8,4%. L'écart négatif avec l'indice de référence du portefeuille (13,8%) provient en majeure partie du secteur Hôtels dont le programme de disposition est réalisé à plus de 80% au 31 décembre 2014.

Quant au PS Infrastructures, il affiche un rendement de 13,2% au 31 décembre 2014, une hausse de 2,1G\$ par rapport à 2013. Ce portefeuille est géré activement et composé de titres concentrés et bien ciblés, contrairement à son indice de référence (titres cotés). Cette stratégie amène moins de volatilité au portefeuille, mais procure un rendement moins élevé dans un contexte de hausse des marchés boursiers. Sur quatre ans, le PS procure au RRPE un rendement de 13,8%, soit 6,1% de plus que la cible fixée en rendement absolu.

Information aux partenaires

Actions

Les portefeuilles spécialisés **Actions Qualité mondiale**, **Actions canadiennes**, **Placements privés** et une portion du PS **Actions des pays en émergence** sont gérés activement. Les deux autres portefeuilles de la catégorie **Actions**, **Actions américaines** et **Actions EAEO**, sont gérés de façon indicielle.

À sa deuxième année d'existence, le portefeuille Actions Qualité mondiale obtient un rendement de 18,5% et dépasse largement son indice de référence (11,6%). La sélection de titres dans des entreprises de plus de 25 G\$ de capitalisation boursière est en grande partie responsable de ce rendement, en sus de l'effet de la hausse du dollar américain face à la devise canadienne.

Le PS Actions canadienne tire profit de son repositionnement stratégique de 2012 et affiche une valeur ajoutée (1,6%) par rapport à son indice de référence pour une deuxième année de suite. Les Actions des pays en émergence procure au Fonds 302 un rendement de 9,2%, légèrement au-dessus de son indice (9,0%). Quant aux Actions américaines et EAEO, leurs rendements sont passablement en ligne avec leurs indices de référence et affichent des rendements annualisés respectifs de 24,0% et 4,0%. Sur quatre ans, ces mêmes portefeuilles affichent également des rendements en ligne avec leurs indices, soit 20,1% et 9,2%.

Le PS Placements privés est intégré dans la catégorie *Actions*, mais est composé d'investissements effectués en direct ou dans des fonds. Au terme de 2014, ce portefeuille affiche un rendement de 12,1%, un peu moins que son indice de référence (12,5%). Sur quatre ans, le PS Placements privés dépasse la cible de rendement absolu fixée à 9,7% par la Caisse et atteint 13,0%.

Autres contributions

Certaines autres activités ou stratégies contribuent au rendement de 2014 pour une valeur de 0,23% sur le rendement total.

Pour ceux et celles qui désirent plus de détails sur les résultats spécifiques des différents portefeuilles spécialisés, ils sont invités à prendre connaissance des fichiers joints à cette Info aux partenaires.

p.j. (5)