

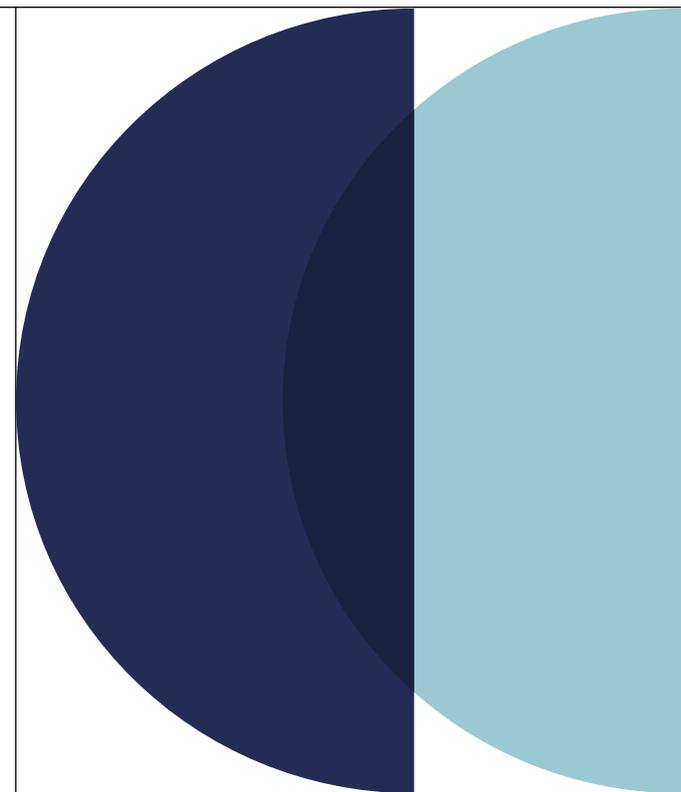


Présentation aux investisseurs

Libellé Bloomberg : CADEPO

cdpq.com/fr/relations-investisseurs

Ce document constitue de l'information privilégiée et confidentielle, et ne peut être transmis ou communiqué sans le consentement préalable de la CDPQ. Sauf si indiqué autrement, toutes les données sont au 30 juin 2024 et les montants sont en dollars américains.





Mise en garde

Cette présentation (et la présentation orale qui l'accompagne, le cas échéant) contient des énoncés prévisionnels au sens de la législation sur les valeurs mobilières applicable. Les énoncés prévisionnels sont habituellement définis par des mots comme « prévu », « estimation », « peut », « prévoir », « croire », « s'attendre », « prédiction », « intention », « pourrait » ou des mots semblables qui sous-entendent des résultats futurs ou des énoncés concernant des perspectives (et leur forme négative). Tous les énoncés autres que les énoncés de faits historiques contenus dans ces diapositives sont des énoncés prévisionnels.

Les énoncés prévisionnels comportent de nombreux risques, hypothèses et incertitudes. Divers facteurs, dont un grand nombre échappent au contrôle de la Caisse de dépôt et placement du Québec (« CDPQ »), peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des attentes exprimées dans ses énoncés prévisionnels. Ces facteurs comprennent, sans toutefois s'y limiter, les risques liés aux marchés financiers et à la conjoncture économique au Canada, aux États-Unis et à l'échelle internationale, les changements de normes, de lois et de règlements, les risques liés aux défauts de paiement par les institutions financières, les risques liés aux instruments financiers, les fluctuations des taux d'intérêt, la concurrence accrue pour les actifs, les fluctuations des rendements des placements, les fluctuations des taux de change, les changements défavorables sur les marchés du crédit, le risque de dommage à la réputation de la CDPQ, la capacité de la CDPQ d'accéder aux marchés du financement par emprunt, les changements dans les marchés de l'immobilier et des infrastructures au Canada, aux États-Unis et ailleurs, et les risques plus généralement associés aux marchés et aux portefeuilles de placement de la CDPQ.

La CDPQ ne s'engage pas à mettre à jour tout énoncé prévisionnel, écrit ou oral, qui peut être fait de temps à autre par ou en son nom.

Aucune information contenue dans cette présentation et dans la présentation orale qui l'accompagne plus récente qu'en date du 31 décembre 2023 n'a été vérifiée et seuls les états financiers consolidés de la CDPQ au 31 décembre 2023 et pour l'exercice clos à cette date ont été vérifiés.

L'information contenue sur notre site Web ou tout autre site Web ou les liens vers les sites Web mentionnés dans cette présentation ou accessibles par l'entremise de celle-ci ne fait pas partie de cette présentation ou n'est pas intégrée à titre de référence dans celle-ci.

En aucun cas l'information contenue dans la présente ne doit être considérée comme une offre de vente ou une sollicitation d'une offre d'achat d'un titre de la CDPQ, de CDP Financière Inc. (« CDP Financière ») ou de l'une de leurs sociétés affiliées respectives aux États-Unis ou dans toute autre juridiction où une telle offre ou sollicitation serait illégale, et cette information ne constitue pas une offre de vente ou une sollicitation d'une offre d'achat ou d'une publicité à l'égard de titres dans une province ou un territoire du Canada. Aucune offre de vente ou sollicitation d'une offre d'achat de titres de la CDPQ, de CDP Financière ou de leurs sociétés affiliées respectives aux États-Unis ne peut être faite sans l'inscription en vertu de la Securities Act of 1933, dans sa version modifiée (la « Securities Act »), ou une exemption d'inscription en vertu de la Securities Act. Toute offre de titres de la CDPQ, de CDP Financière ou de leurs sociétés affiliées respectives sera faite en vertu d'une notice d'offre.



La CDPQ en bref

330 G\$ US
452 G\$ CA

Actif net au
30 juin 2024

AAA

DÉPUIS SA PREMIÈRE
ÉMISSION EN 2003 (DBRS,
FITCH¹, MOODY'S ET S&P)²

48

DÉPOSANTS,
PRINCIPALEMENT DES
RÉGIMES DE RETRAITE ET
DES RÉGIMES D'ASSURANCE
PUBLICS ET PARAPUBLICS

1965

CRÉATION
DE LA CDPQ

+2 100

EMPLOYÉS

10 BUREAUX
DANS LE MONDE

**Un des plus
importants**

GESTIONNAIRES D'ACTIFS DE
RÉGIMES DE RETRAITE AU CANADA³

73 %

D'EXPOSITION À L'EXTÉRIEUR
DU CANADA⁴

Quelques récentes distinctions



1^{er} sur 200

1^{er} rang pour une 2^e année consécutive du classement GSR 2024 du Global SWF, une référence dans l'évaluation des pratiques de gouvernance, de durabilité et de résilience à l'échelle mondiale



Sustainable
Markets
Initiative

Sceau Terra Carta

Premier fonds de pension canadien à recevoir le sceau en reconnaissance de son leadership en durabilité

Remarques

Dans cette présentation, nous utilisons le taux de change USD/CAD au 30 juin 2024 : 1,36835

Les écarts possibles dans les totaux (en chiffres ou en pourcentage) s'expliquent par les arrondissements.

1. L'agence Fitch Ratings Inc. fournit une notation depuis février 2019.
2. Les cotes de crédit ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention de titres et peuvent faire l'objet d'une révision ou d'un retrait en tout temps.
3. Selon l'actif net.
4. Au 31 décembre 2023



Notre mission



La CDPQ a été créée en **1965** par une loi de l'**Assemblée nationale** du Québec pour gérer les actifs de déposants publics et parapublics

L'actif net de la CDPQ provient de **mandats prescrits par la loi** pour la vaste majorité

La CDPQ **n'est pas responsable des obligations actuarielles de ses déposants** (p. ex. passif des régimes de retraite)

La CDPQ est **indépendante du gouvernement** sur les plans opérationnel et financier



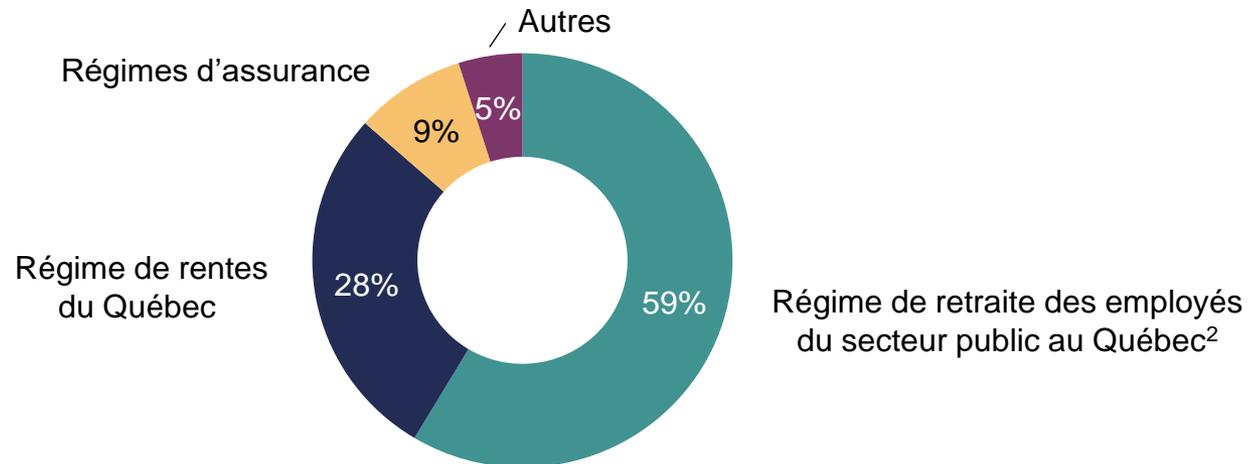
Nos déposants¹ : un bassin d'actifs exceptionnellement stable

Mandats prescrits par la loi pour plus de 98 % de l'actif net de la CDPQ

- Ces déposants sont régis par leurs propres lois et règlements qui les obligent à investir leurs fonds à la CDPQ

48 déposants avec des profils financiers stables et solides

- Les régimes de retraite des employés du secteur public représentent 59 % de l'actif net² (tels que professeurs, professionnels de la santé et autres employés du gouvernement)
- Le Régime de rentes du Québec (28 % de l'actif net) est un régime d'assurance public qui offre à tous les travailleurs au Québec une protection financière de base lors de la retraite



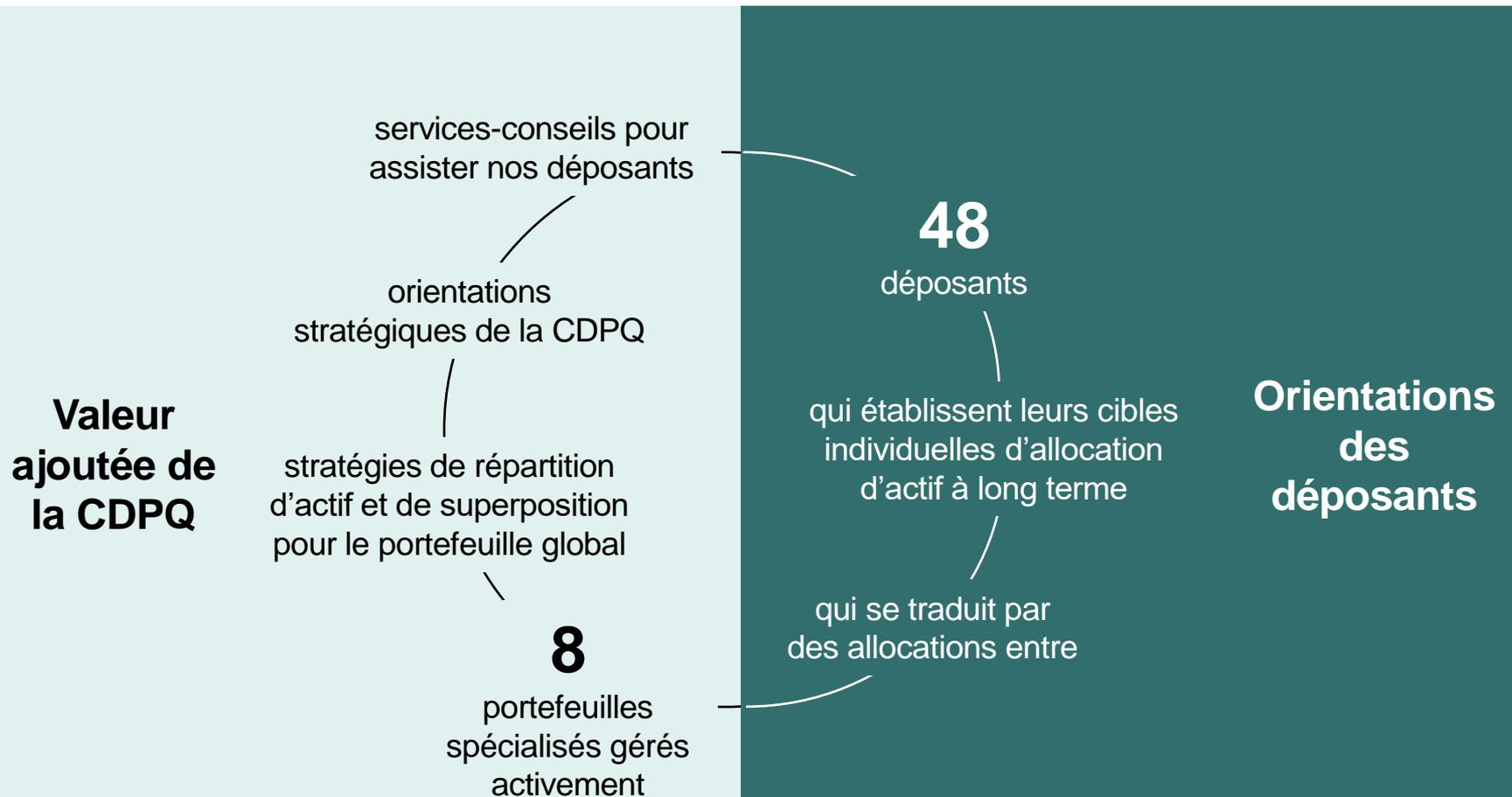
1. Au 31 décembre 2023. Voir l'annexe pour obtenir des liens vers les documents juridiques pertinents, y compris les lois relatives à la CDPQ.

2. En incluant les fonds suivants : Fonds d'amortissement des régimes de retraite, Régime de retraite des employés du gouvernement et des organismes publics, Régime de retraite du personnel d'encadrement.



Déposants et portefeuilles de la CDPQ

Créer de la valeur pour répondre aux besoins à long terme de nos déposants



Gouvernance

Indépendance du gouvernement clairement établie par la loi^{1,2}

- Le gouvernement du Québec n'intervient dans aucun aspect des décisions d'investissement, des opérations ou des finances de la CDPQ et ne garantit pas la dette de la CDPQ.

Un conseil d'administration indépendant²

- Au moins les deux tiers des membres, y compris le président, doivent être indépendants.
- Importante obligation fiduciaire, y compris la nomination du président et chef de la direction, l'établissement des politiques de gestion du risque et l'approbation du plan stratégique de la CDPQ et des politiques de placement.

Cadres juridique et législatif stables²



« ... la gouvernance revient sans cesse comme étant peut-être le facteur le plus important du succès du modèle canadien des caisses de retraite. »

Groupe Banque mondiale³

1. « La Caisse agit en toute indépendance tant du point de vue de sa gestion administrative que de sa gestion des investissements... » *Loi sur la Caisse de dépôt et placement du Québec* (chapitre C-2).

2. Voir l'annexe pour obtenir des liens vers des documents juridiques, y compris la loi et les règlements concernant la CDPQ.

3. [Traduction libre]. « The Evolution of the Canadian Pension Model, Practical Lessons for Building World-class Pension Organizations », Groupe Banque mondiale, novembre 2017.

Nous investissons
du capital
constructif
afin de bien
positionner
les entreprises
pour réussir.





Les principaux piliers de notre stratégie d'investissement



Performance optimale

Bénéficier de sources de rendement diversifiées, créer de la valeur par la gestion post-investissement et évaluer les risques en profondeur.

Économie québécoise

Miser sur nos avantages au Québec pour y générer des rendements tout en contribuant à bâtir une économie dynamique, compétitive et durable.

Présence mondiale

Mettre de l'avant une approche intégrée à travers les régions en s'alliant aux meilleurs partenaires.

Investissement durable

Investir dans des actifs qui soutiennent la transition vers une économie sobre en carbone tout en affirmant notre leadership sur les questions ESG.

Numérisation de l'économie

Créer de la valeur en misant sur l'accélération de tendances fortes, comme la numérisation de l'économie.

L'investissement durable : un levier de performance fondamental

Environnement

Une stratégie d'investissement face au défi climatique avec des cibles ambitieuses et concrètes à court, moyen et long terme

- Baisse de notre intensité carbone
- Augmentation de nos actifs sobres en carbone
- Appui à la décarbonation des secteurs les plus émetteurs

Portefeuille
net-zéro
d'ici 2050

Social

Contribuer à l'essor de communautés plus fortes

- Miser sur un milieu de travail inclusif et axé sur le développement de nos gens
- Appuyer nos sociétés en portefeuille et gestionnaires externes sur les questions d'équité, de diversité et d'inclusion (EDI)
- Adhérer aux meilleures pratiques fiscales

Gouvernance

Miser sur la promotion d'une structure de gouvernance solide

- Appliquer des principes de saine gouvernance
- Soutenir nos entreprises en portefeuille dans l'implantation des meilleures pratiques
- Promouvoir une gestion rigoureuse des risques technologiques





Notre stratégie climatique : 4 piliers essentiels

Au 31 décembre 2023



54 G\$ CA

en actifs verts d'ici 2025¹



60 %

de réduction de l'intensité carbone du portefeuille d'ici 2030 par rapport à 2017



10 G\$ CA

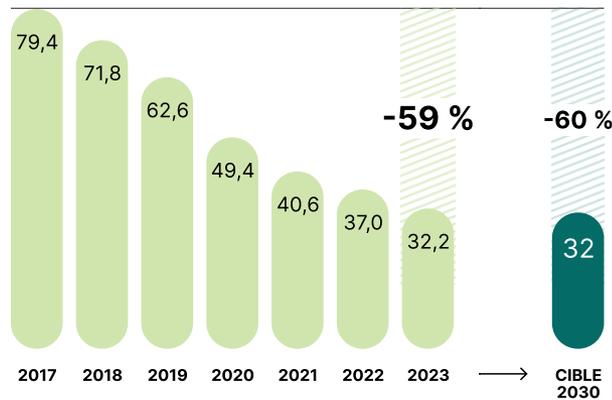
enveloppe de transition pour décarboner les secteurs les plus émetteurs



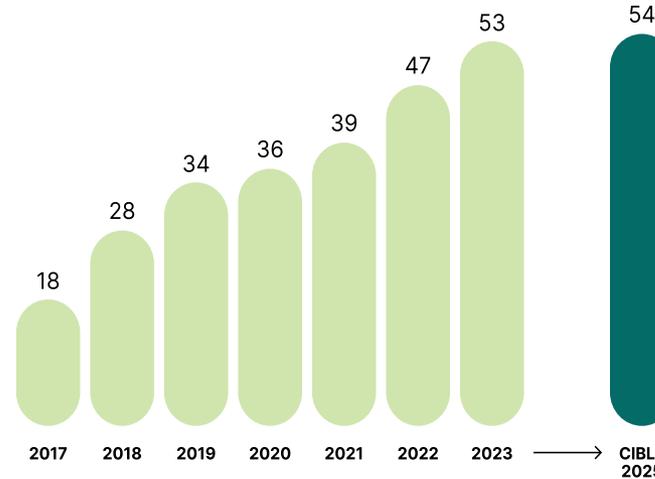
2022

compléter notre sortie de la production de pétrole (cible atteinte)

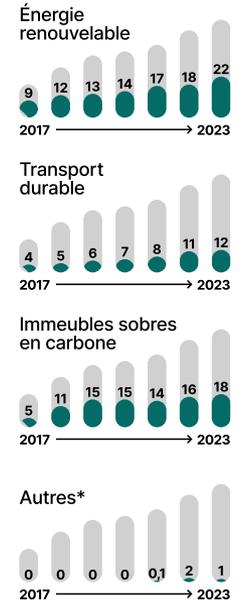
Intensité carbone du portefeuille (en tCO₂éq/M\$)



Actifs sobres en carbone (en G\$)



* Regroupe les nouveaux secteurs issus de la taxonomie de la CBI



1. Investissements dans les énergies renouvelables, le transport durable, les immeubles sobres en carbone et dans d'autres catégories selon la taxonomie des obligations climatiques de la CBI (Climate Bond Taxonomy, sept. 2021).



Répartition de l’empreinte carbone

Au 31 décembre 2023

40 G\$ US

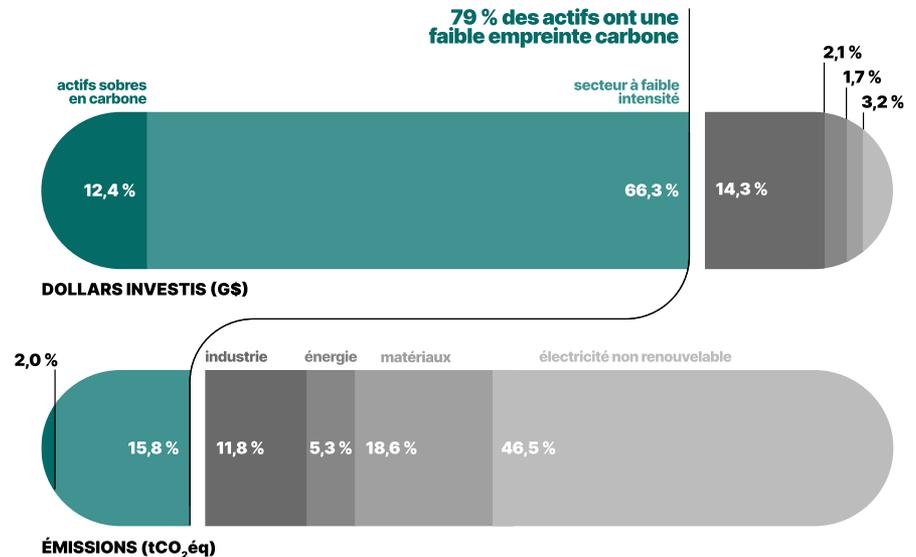
12,4 % de la valeur du portefeuille de la CDPQ en actifs sobres en carbone¹

+ 250 G\$ US

Incluant les secteurs à faible intensité carbone²

L’empreinte carbone de notre portefeuille est principalement attribuable aux activités de production d’électricité non renouvelable et à certains secteurs à haute intensité.

Composition du portefeuille : dollars et empreinte carbone



1. Investissements dans les énergies renouvelables, le transport durable, les immeubles sobres en carbone et dans d’autres catégories selon la taxonomie des obligations climatiques de la CBI (Climate Bond Taxonomy, sept. 2021).

2. Secteurs comme la finance, la santé et les télécommunications.



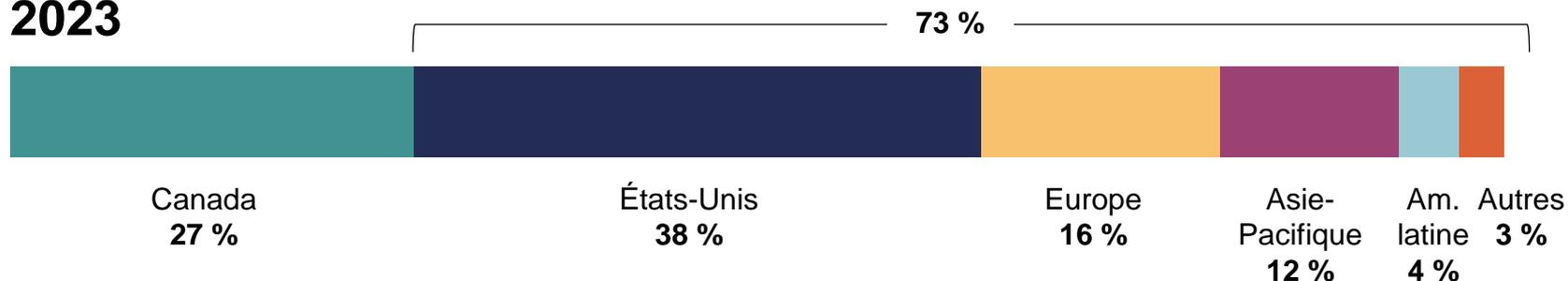
Nous avons accru fortement notre exposition aux marchés mondiaux

Hausse depuis 5 ans

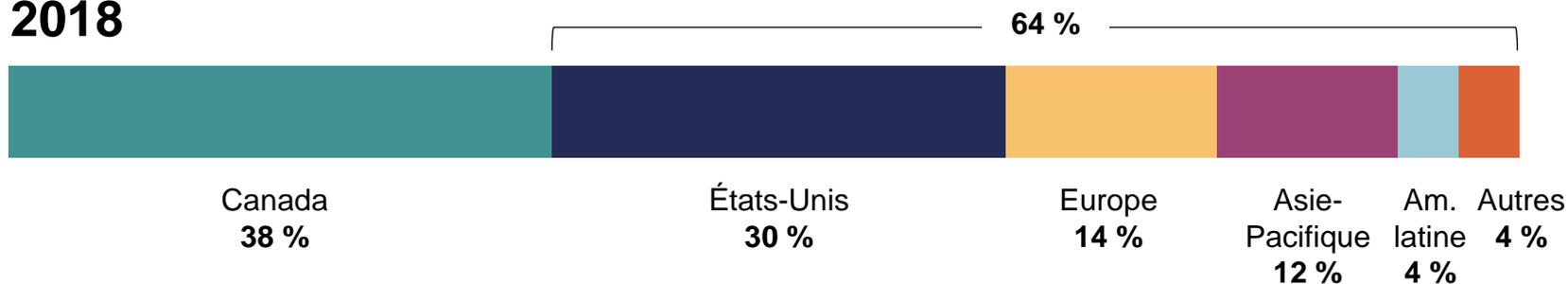
118 G\$ US

Au 31 décembre 2023

2023



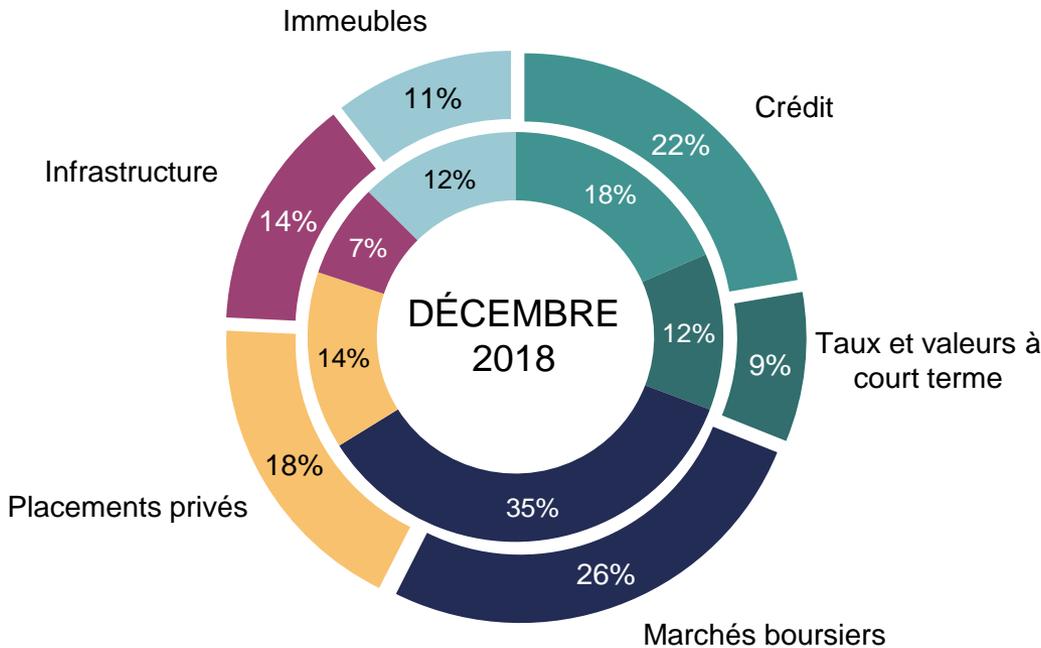
2018





Nous investissons dans des marchés et des catégories d'actif diversifiés

DÉCEMBRE 2023



LIQUIDITÉ SUBSTANTIELLE,
MINIMISANT LE RISQUE DE LIQUIDITÉ
ET ACCROISSANT NOTRE FLEXIBILITÉ

47 G\$ US*

AU 30 JUIN 2024

TITRES GOUVERNEMENTAUX
LIQUIDES DE GRANDE QUALITÉ

DIVERSIFICATION ACCRUE DE
NOTRE EXPOSITION À
INFRASTRUCTURES, CRÉDIT
ET PLACEMENTS PRIVÉS

* Liquidité sous les classes d'actifs de Revenu fixe et les activités de trésorerie

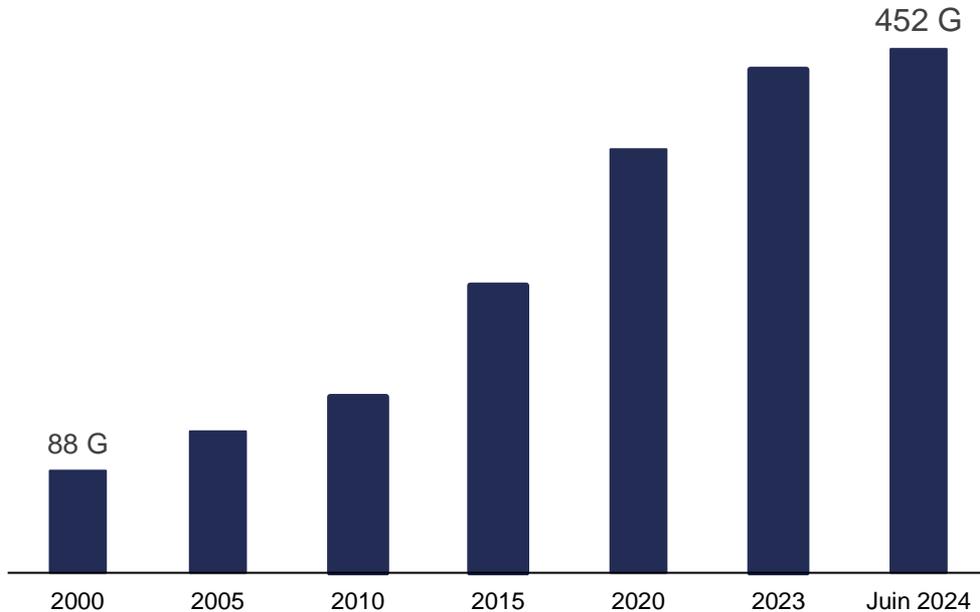


Croissance soutenue des actifs sur le long terme

Générer des rendements à long terme à une base de déposants stable

Évolution de notre actif net (G\$ CA)

Au 31 décembre (sauf indication contraire)



NOS RÉSULTATS DE PLACEMENT

107,2 G\$ CA

5 ans

211,0 G\$ CA

10 ans

NOS RENDEMENTS ANNUALISÉS

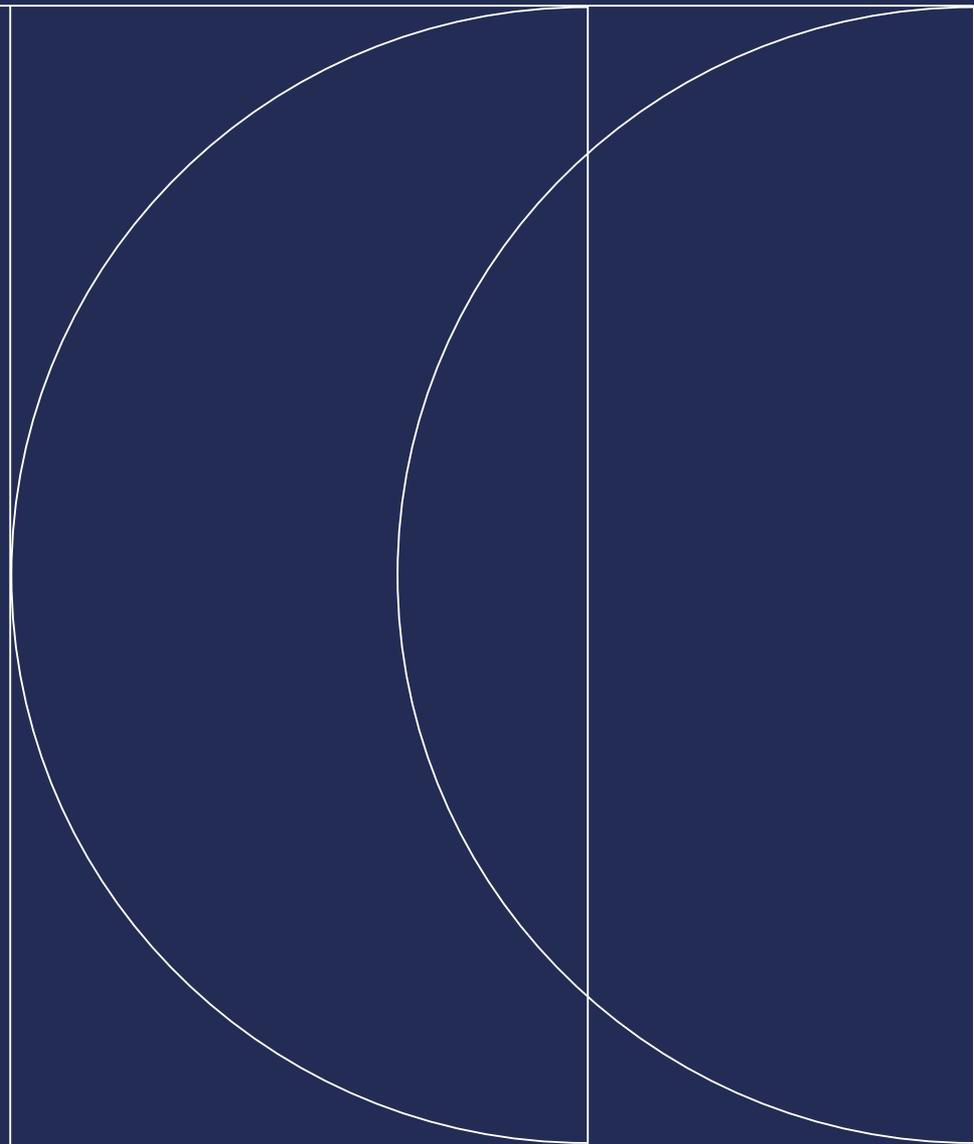
6,0 %

5 ans

7,1 %

10 ans

Programmes d'émission de dette





Programme d'émission de dette

Pourquoi émettre des titres de dette?

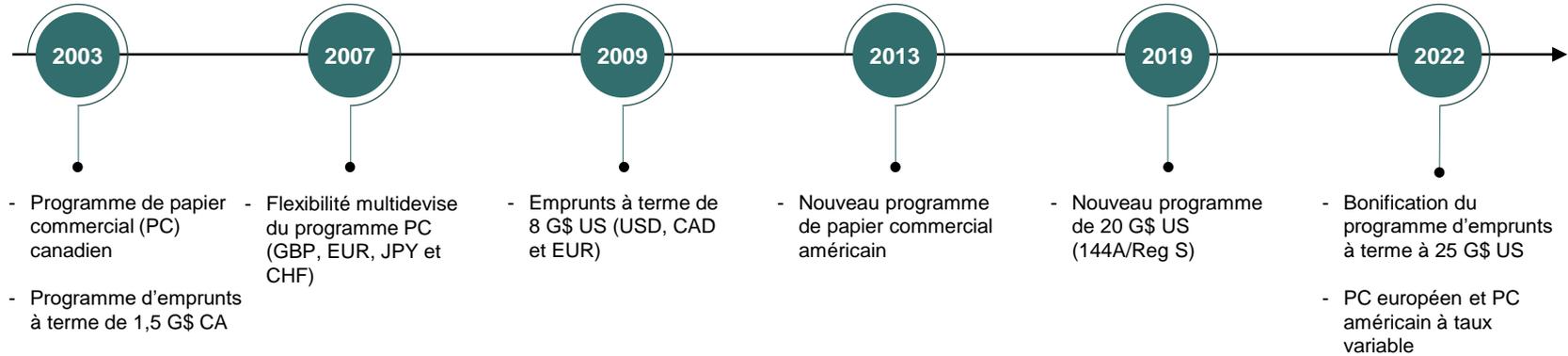
- Optimisation de la construction de portefeuille
 - Plus de flexibilité dans le déploiement de notre stratégie à long terme dans toutes les catégories d'actif
 - Efficacité accrue dans la gestion des liquidités
-

Notre approche

- Programme d'émission de créances de premier rang multidevises (144A/Reg S) lancé en 2019
- Émissions régulières sur les marchés ciblés (USD, EUR et CAD)
 - Étendre et diversifier la base d'investisseurs mondiaux
 - Établir et maintenir notre présence sur les différentes maturités
 - Réduire le coût des fonds et augmenter la flexibilité d'accès aux fonds
- Titres de créances émis par CDP Financière, garantis entièrement et sans condition par la CDPQ



Cotes AAA¹ depuis notre première émission en 2003²



AAA/R-1 (élevé)



AAA/F1+



Aaa/P-1



AAA/A-1 (élevé)

Cote la plus élevée appuyée par :

1. Un faible endettement, des liquidités substantielles et des actifs diversifiés de grande qualité
2. Rang prioritaire des créanciers sur l'actif net des déposants
3. Une gouvernance solide, des cadres juridique et législatif stables

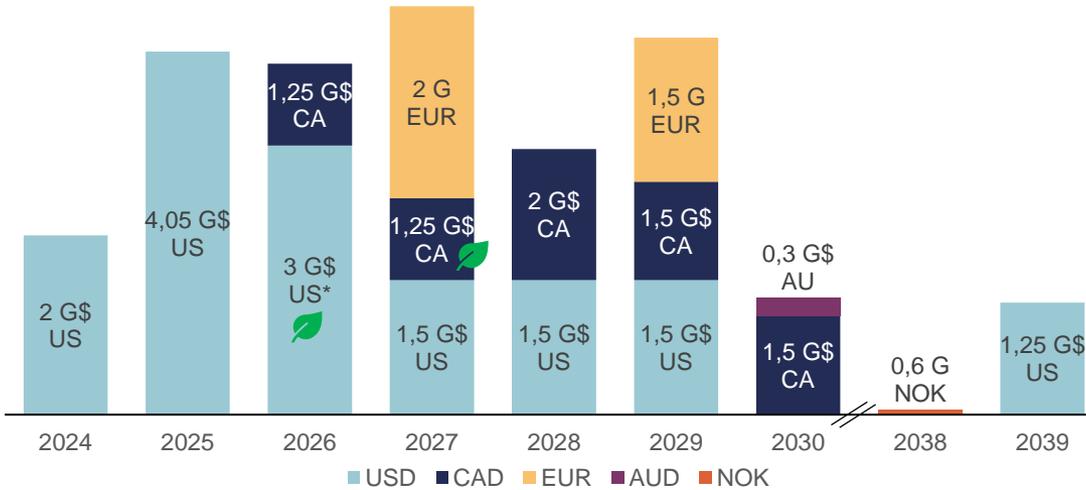
1. Les cotes ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention de titres et peuvent faire l'objet d'une révision ou d'un retrait en tout temps.

2. L'agence Fitch Ratings Inc. fournit une notation depuis février 2019.

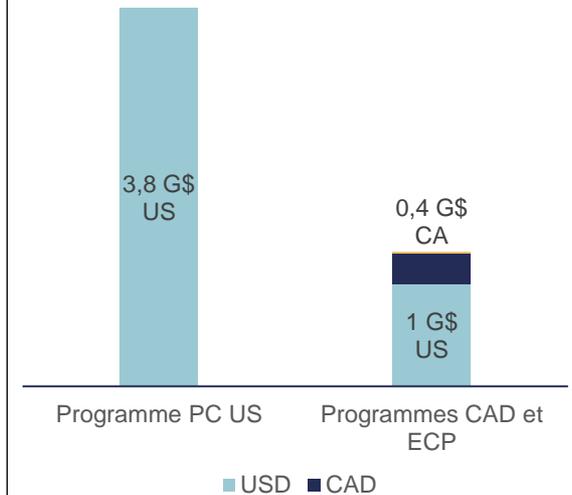


Créances de premier rang en circulation

Billets à terme : 23,8G\$ US



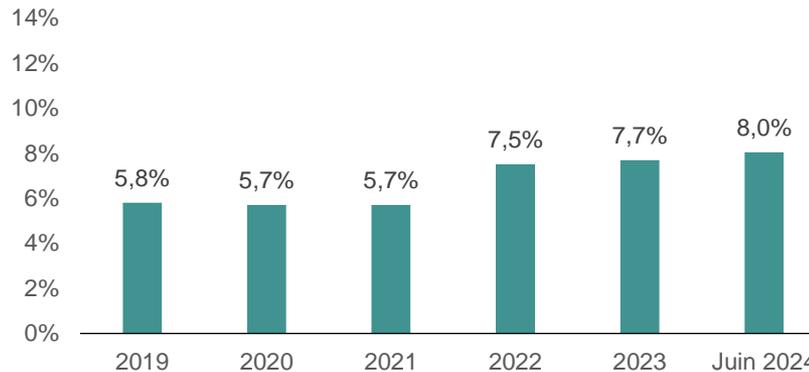
Billets à court terme : 5,0 G\$ US



Note: Valeur nominale en devise locale. * Incluant l'obligation verte de 1G\$ US

Total des créances de premier rang : 28,9 G\$ US

Ratio de créances de premier rang peu élevé



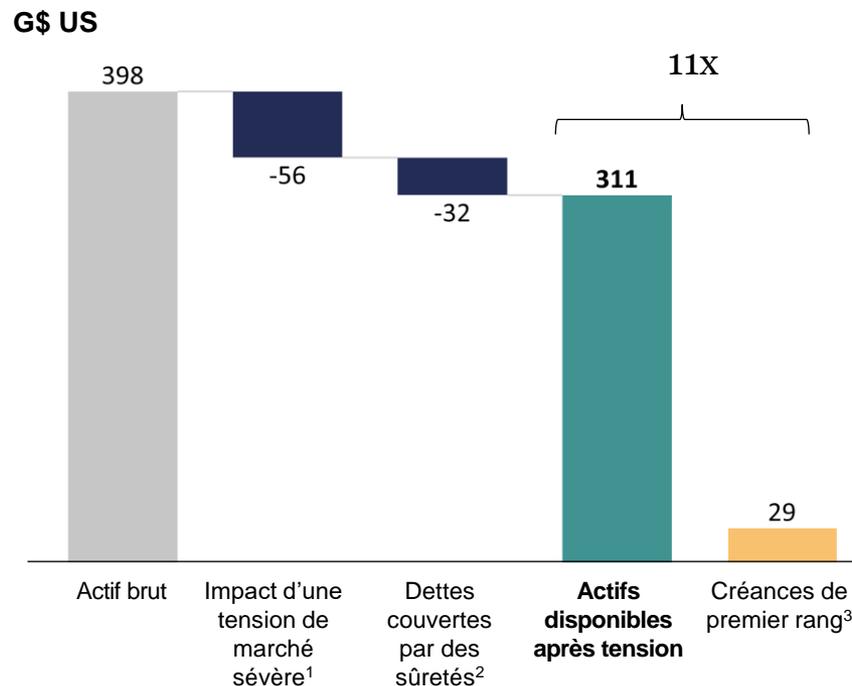
Limite de **10 %** établie par le CA¹

1. Créances de premier rang/(actif net + créances de premier rang), à la juste valeur.



Un coussin de sécurité important pour les créanciers

Illustration : actifs disponibles pour couvrir la dette après une tension de marché¹



11X

Couverture des créances de 1^{er} rang après une tension de marché sévère¹

Un bassin important et diversifié de titres de haute qualité incluant

47 G\$ US

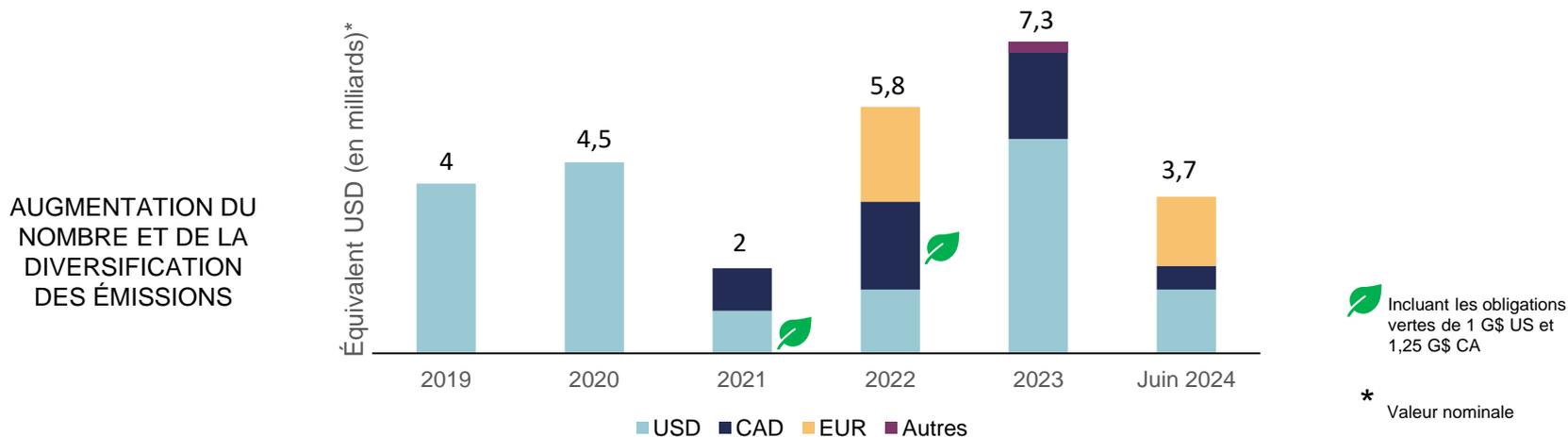
Titres gouvernementaux liquides disponibles⁴

1. Scénario illustratif de tension sur le marché reflétant les pertes du portefeuille sur un an qui pourraient être dépassées dans 5 % des cas. Fondé sur une valeur à risque historique en utilisant des observations de 2006 à aujourd'hui.
2. Comprenant les titres vendus en vertu de conventions de rachat (29,9 G\$ US), les titres vendus à découvert (0,7 G\$ US) et les passifs liés aux instruments dérivés (1,1 G\$ US).
3. Valeur nominale.
4. Comprenant les espèces, les billets à court terme et les obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada ou par les gouvernements provinciaux du Canada.

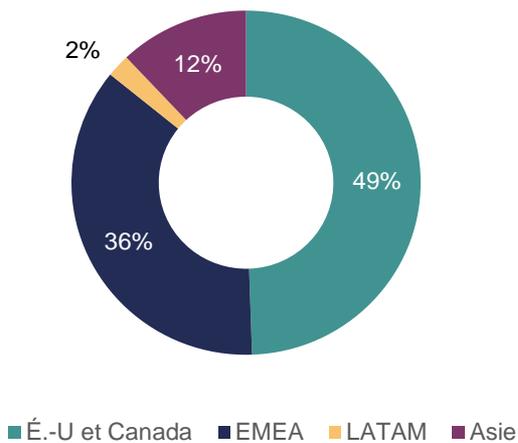


Depuis le lancement de notre programme en 2019

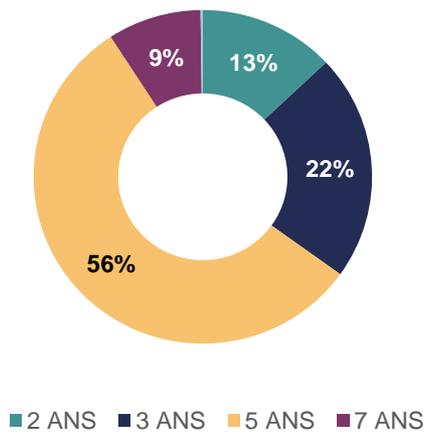
Volume d'émissions par année



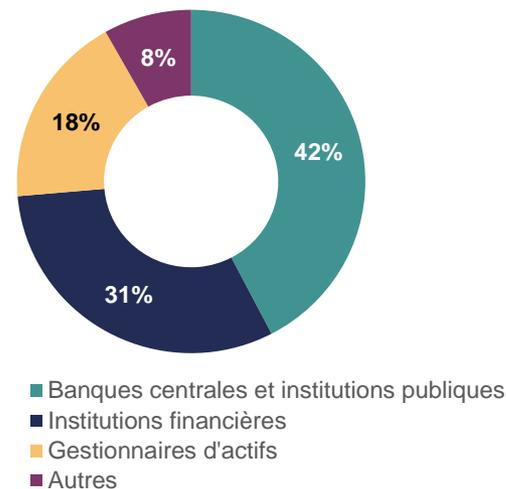
Par région



Par échéance



Par type d'investisseur

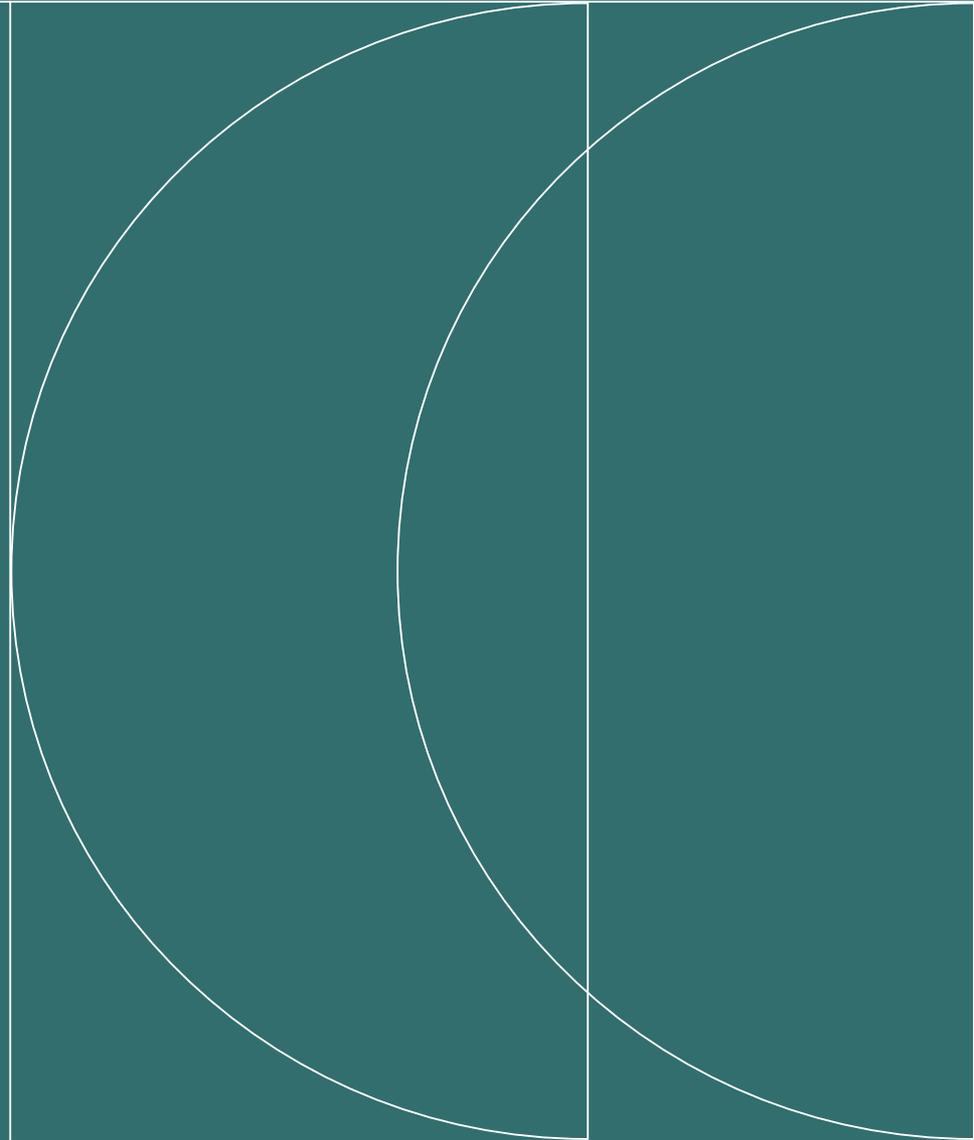


Proposition de valeur aux investisseurs en tant qu'émetteur AAA de grande qualité

 <i>Exportation et développement Canada</i> Aaa / AAA / - *  Agence	 <i>CPPIB Capital</i> Aaa / AAA / - *  Gestionnaire d'actif	 CDP Financière Aaa / AAA / AAA *  Gestionnaire d'actif	 <i>KfW Bankengruppe</i> Aaa / AAA / AAA *  Agence allemande	 <i>Bank Nederlandse Gemeenten N.V.</i> Aaa / AAA / - *  Agence néerlandaise	 <i>Kommunalbanken AS</i> Aaa / AAA / - *  Agence norvégienne
Agence de crédit à l'exportation du Canada, offrant des solutions financières, de l'assurance et de la gestion des risques aux entreprises canadiennes pour soutenir la compétitivité internationale	Société d'État fédérale canadienne dont le mandat est d'investir les cotisations nettes du régime de retraite national du Canada (à l'exception de celles de la province de Québec)	Gestionnaire d'actifs au service de déposants, principalement des régimes de retraite et d'assurance publics et parapublics du Québec	Agence de développement de la République fédérale d'Allemagne chargée de promouvoir les activités liées au développement économique et social, ainsi que la préservation de l'environnement	Prêteur aux institutions des secteurs public et local (municipalités, associations de logement et établissements de santé)	Agence d'État ayant un mandat de politique publique de fournir un financement à faible coût au secteur des collectivités locales (gouvernements locaux et régionaux ou entreprises intermunicipales)
Garantie explicite du souverain	Sans garantie explicite du souverain	Sans garantie explicite du souverain	Garantie explicite du souverain	Sans garantie explicite du souverain	Sans garantie explicite du souverain

* Moody's / S&P / Fitch.

Annexes





Principaux déposants au 31 décembre 2023

Finances

Québec 

**Fonds d'amortissement
des régimes de retraite**
87,2 G\$ US

- Fonds permettant au gouvernement du Québec de capitaliser la part de l'employeur des prestations de retraite du personnel des secteurs public et parapublic

Retraite

Québec 

**Régime de rentes
du Québec**
92,0 G\$ US

- 4,3 millions de cotisantes et cotisants
- 2,2 millions de bénéficiaires
- 16,8 G\$ CA versés en prestations annuellement



**Régime de retraite des
employés du gouvernement
et des organismes publics**
65,7 G\$ US

- 632 000 cotisantes et cotisants
- 330 000 personnes retraitées et 23 000 personnes ayant perdu une conjointe, un conjoint ou un parent
- 7,3 G\$ CA versés en prestations annuellement



**Régime supplémentaire de
rentes pour les employés de
l'industrie de la construction
du Québec**
23,5 G\$ US

- 201 000 cotisantes et cotisants
- 102 000 personnes retraitées ou ayant perdu une conjointe ou un conjoint
- 1,0 G\$ CA versés en prestations annuellement



**Fonds de la santé et
de la sécurité du travail**
15,4 G\$ US

- 233 000 employeurs cotisants
- 4,1 millions de travailleuses et travailleurs couverts
- 2,7 G\$ CA versés en prestations annuellement

Finances

Québec 

Fonds des générations
14,7 G\$ US

- Fonds consacré au remboursement de la dette du Québec

*Société de l'assurance
automobile*

Québec 

**Fonds d'assurance
automobile du Québec**
10,3 G\$ US

- 5,7 millions de personnes détenant un permis de conduire
- 7,1 millions de véhicules immatriculés
- 1,1 G\$ CA versés en indemnités annuellement

RRPE

**Régime de retraite
du personnel d'encadrement**
9,0 G\$ US

- 37 000 cotisantes et cotisants
- 35 000 personnes retraitées et 3 000 personnes ayant perdu une conjointe, un conjoint ou un parent
- 1,7 G\$ CA versés en prestations annuellement



Principaux liens

Relations avec les investisseurs

<https://cdpq.com/fr/relations-investisseurs>

Nos déposants

<https://www.cdpq.com/fr/a-propos/clients>

Investissements et rendement

Portefeuille global

<https://www.cdpq.com/fr/investissements/portefeuille-global>

Rapports annuels

<https://www.cdpq.com/fr/performance/rapports-annuels>

Gestion des risques

<https://www.cdpq.com/fr/investissements/gestion-risques>

Investissement durable

<https://www.cdpq.com/fr/investissements/investissement-durable>

Gouvernance

Loi, règlements et politiques

<https://www.cdpq.com/fr/a-propos/gouvernance/loi>

Conseil d'administration

<https://www.cdpq.com/fr/a-propos/gouvernance/conseil-admin>

Comité de gestion

<https://www.cdpq.com/fr/a-propos/gouvernance/comite-direction>

Remarque

L'information contenue sur notre site Web ou tout autre site Web ou lien vers les sites Web mentionnés dans cette présentation ou accessible par l'entremise de celle-ci ne fait pas partie de cette présentation ou n'est pas intégrée à titre de référence dans celle-ci.