

# Présentation aux investisseurs

---

**Investir du capital constructif**

**2026**

Ce document constitue de l'information privilégiée et confidentielle et ne peut être transmis ou communiqué sans le consentement préalable de La Caisse.



# 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 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 Caisse, la capacité de La Caisse 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 Caisse.

La Caisse 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 2025 n'a été vérifiée et seuls les états financiers consolidés de La Caisse au 31 décembre 2025 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 Caisse, 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 Caisse, 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 Caisse, de CDP Financière ou de leurs sociétés affiliées respectives sera faite en vertu d'une notice d'offre.

Les cotes de crédit présentées dans ce document 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.

Sauf si indiqué autrement, toutes les données de cette présentation sont au 31 décembre 2025, et les montants sont en dollars canadiens. Les écarts possibles dans les totaux s'expliquent par les arrondis. Les chiffres d'exposition géographique sont basés sur les investissements totaux, ajustés pour tenir compte des expositions financières sur les produits dérivés.



# La Caisse, un des plus grands investisseurs institutionnels au monde

**517,3 G\$**

**377,4 G\$ US**

Actif net  
au 31 décembre 2025



**60 années**

de savoir-faire  
en investissement

**48 déposants**

principalement des régimes  
de retraite et d'assurance  
publics et parapublics

**+2 100 employés**

dans nos bureaux  
à travers le monde

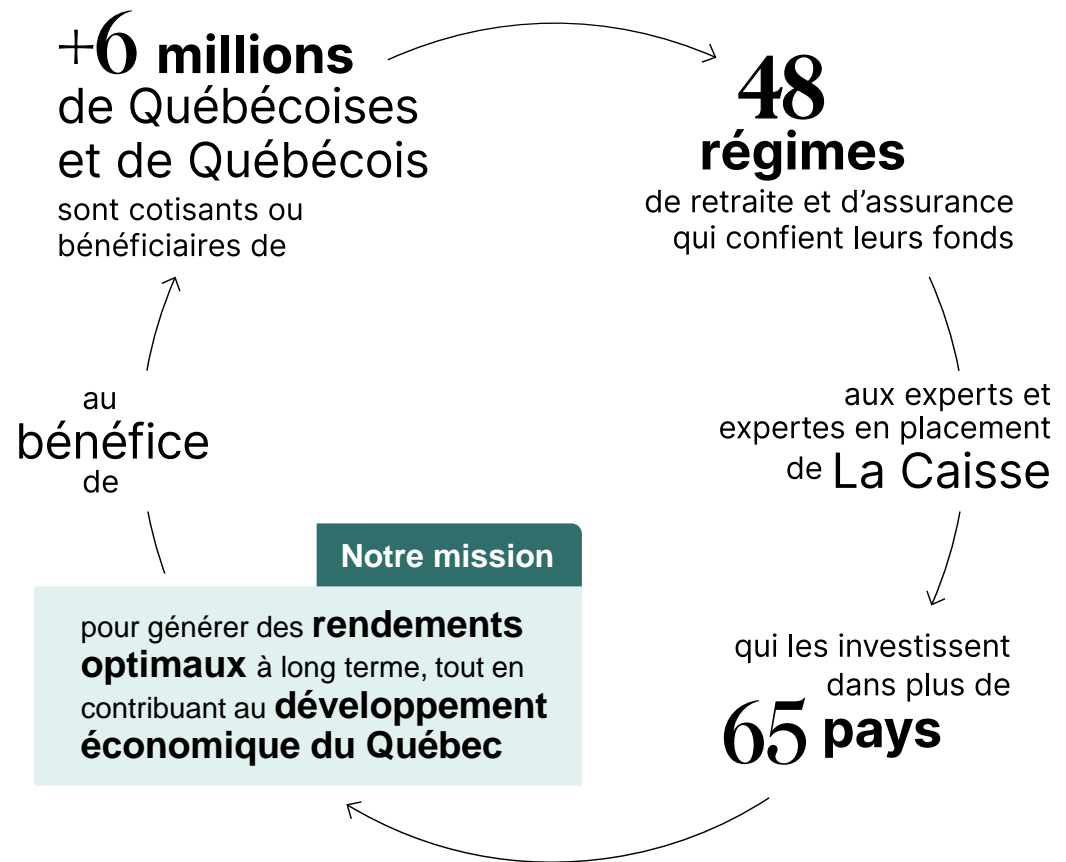
**AAA**

cotes de crédit les plus  
élevées accordées par  
DBRS, Fitch, Moody's  
et S&P



# Notre double mandat nous distingue depuis 60 ans

Créée en 1965 par une loi de l'Assemblée nationale du Québec pour gérer les fonds d'un nouveau régime de retraite universel, La Caisse poursuit une mission avec un double mandat toujours sans équivalent.





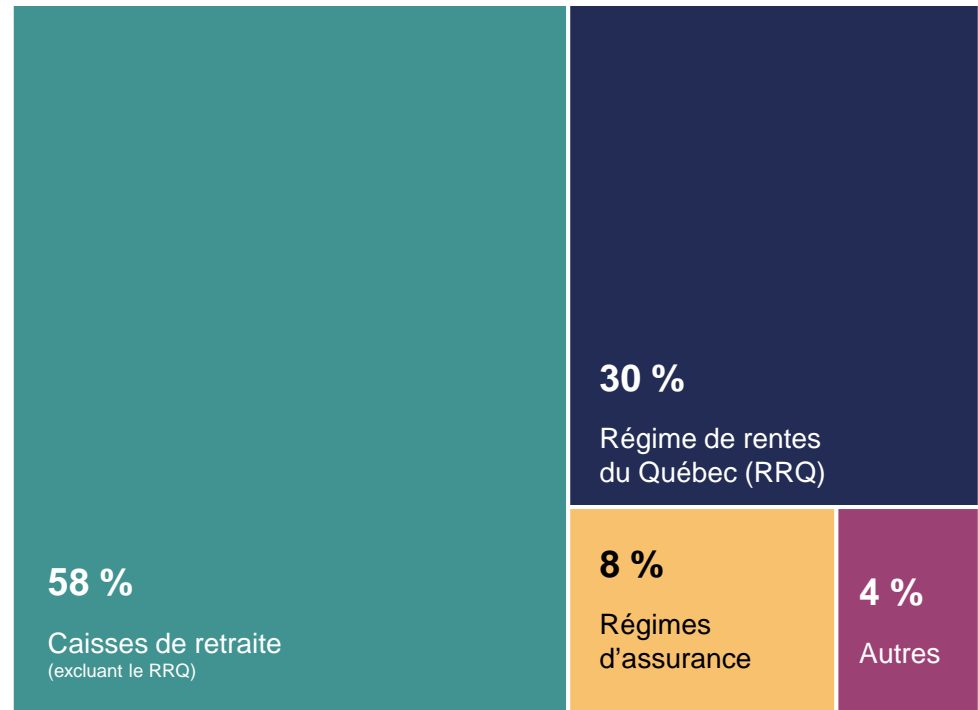
# Nos déposants<sup>1</sup> : un bassin d'actifs exceptionnellement stable

- **Mandats prescrits par la loi** pour plus de 98 % de l'actif net de La Caisse.
- Les obligations actuarielles relèvent des déposants.

## Indépendance à l'égard du gouvernement clairement établie par la loi

Nous sommes juridiquement, opérationnellement et financièrement indépendants, et appliquons les plus hauts standards de gouvernance.

Au moins les deux tiers des membres du conseil d'administration, y compris le président, doivent être indépendants.



1. Au 31 décembre 2024



# Un leader reconnu en investissement durable

**58 G\$**

d'actifs sobres  
en carbone  
en 2024

**69 %**

de réduction de  
l'intensité carbone  
de notre portefeuille  
depuis 2017

**400 G\$**

d'investissements en action climatique  
visés d'ici 2030 pour décarboner  
l'économie et les entreprises

**Investir de façon durable, c'est  
assumer notre devoir fiduciaire tout  
en misant sur la meilleure stratégie  
pour performer à long terme.**

**1<sup>re</sup> position**

Notre rang au classement annuel  
du groupe canadien Shift: Action for  
Pension Wealth and Planet Health

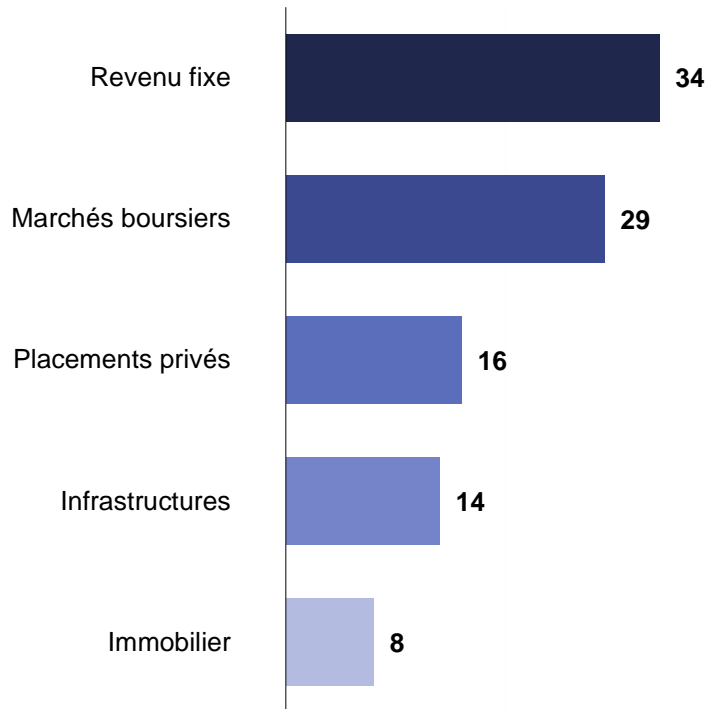


Nous investissons  
du capital  
constructif  
pour bâtir des  
entreprises et des  
projets qui font  
avancer l'économie.

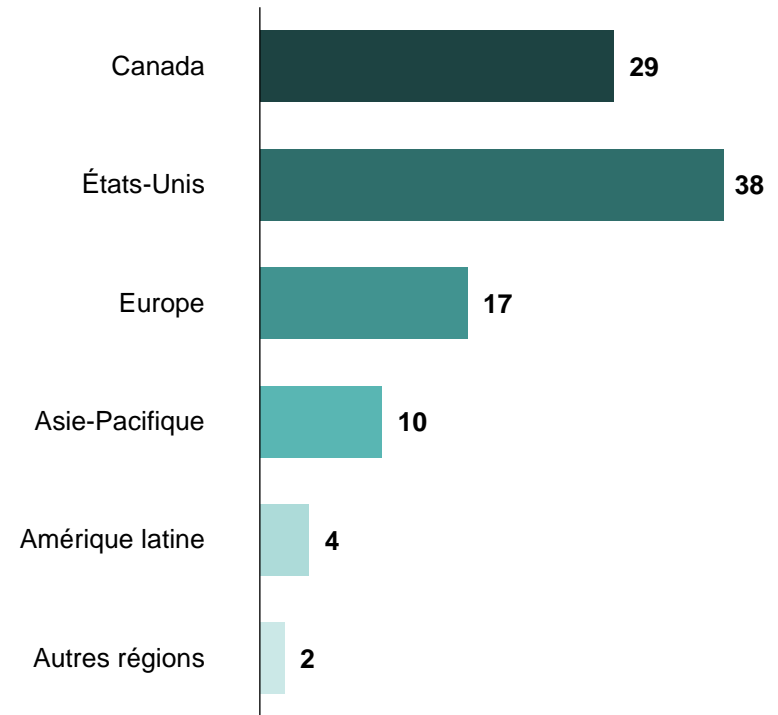


# Un portefeuille diversifié

## Répartition par catégorie d'actif (%)



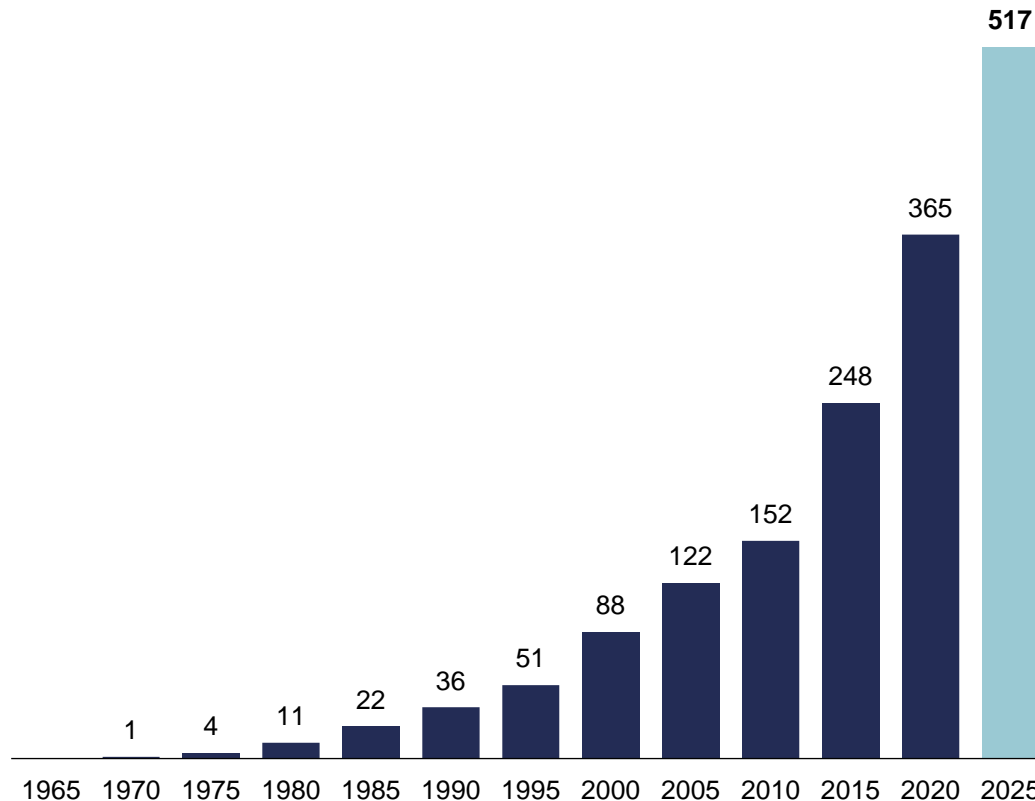
## Exposition géographique (%)





# Une performance soutenue à long terme

**Notre actif net**  
(en milliards de dollars)



**SUR 5 ANS**

**6,5 %**

Rendement annualisé

**6,2 %**

Portefeuille de référence

**134,4 G\$**

Résultats de placement

**SUR 10 ANS**

**7,2 %**

Rendement annualisé

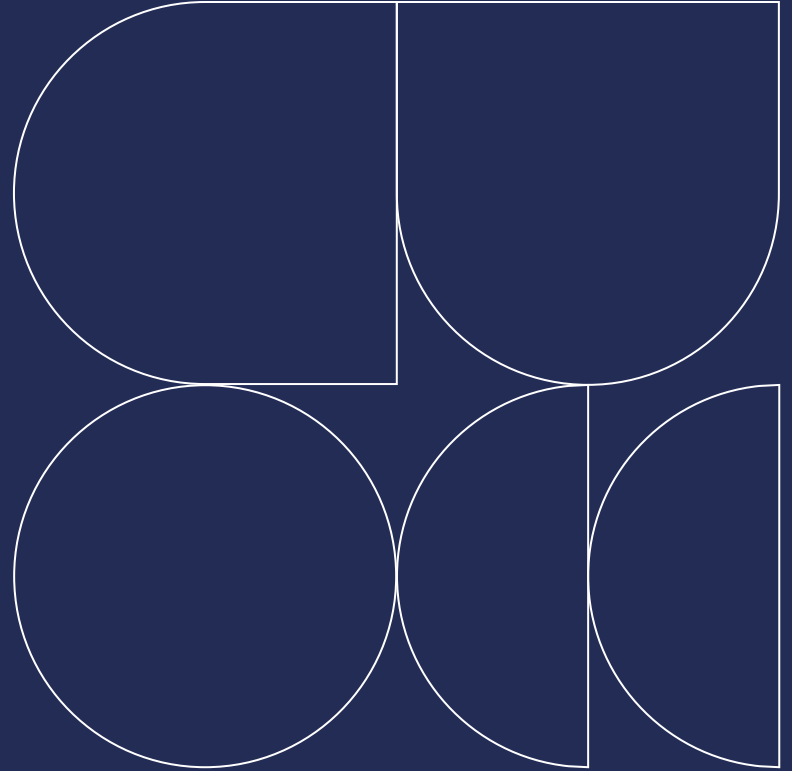
**6,9 %**

Portefeuille de référence

**245,1 G\$**

Résultats de placement

# L'investissement durable, un levier de performance



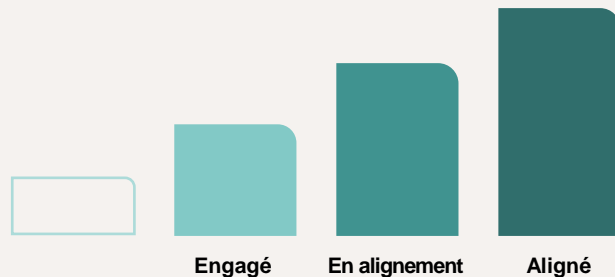
# Accélérer la décarbonation : notre stratégie climatique 2025-2030

Après avoir dépassé nos cibles climatiques en 2024, nous visons maintenant à atteindre 400 G\$ d'investissements en action climatique d'ici 2030.

## 1. Décarbonation des entreprises

Sociétés qui intègrent le climat dans leur modèle d'affaires et se dotent de trajectoires de décarbonation.

— Maturité climatique +



## 2. Solutions climatiques

Actifs qui contribuent à l'évitement ou la réduction de gaz à effet de serre ainsi qu'à l'adaptation.



**Actifs sobres en carbone**



**Solutions fondées sur la nature**



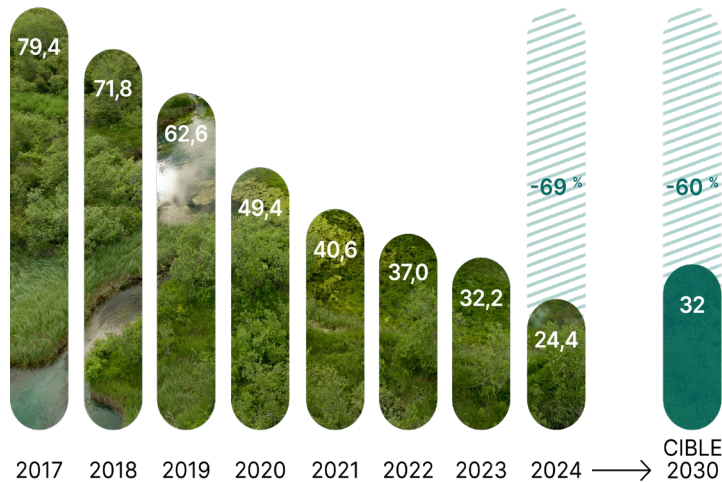
**Adaptation et résilience**



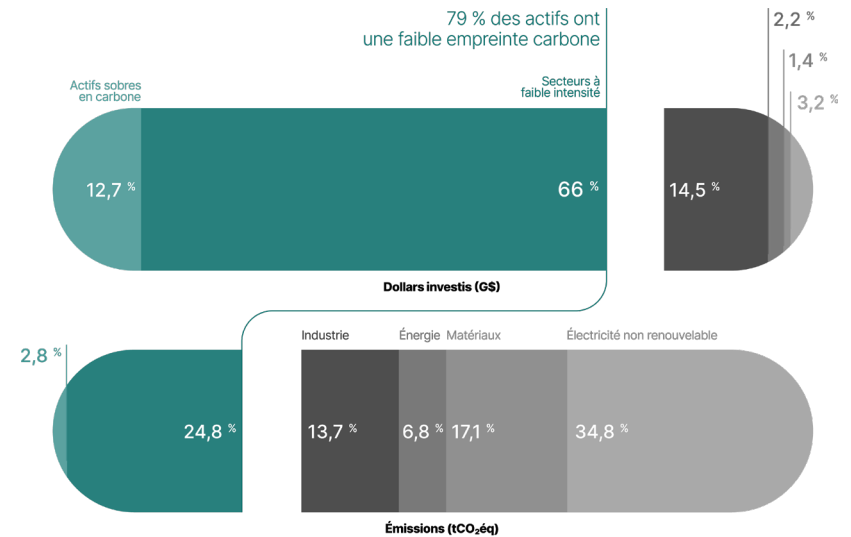
**Facilitateurs de solutions climatiques ou de décarbonation**

# L'intensité carbone de notre portefeuille

Intensité carbone du portefeuille (en tCO<sub>2</sub>éq/M\$)



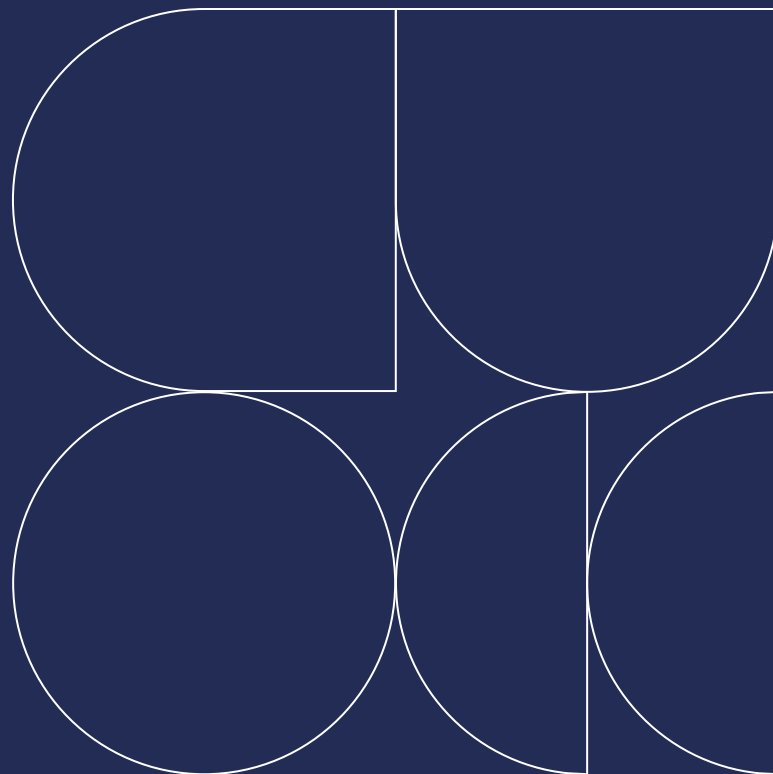
Composition du portefeuille : dollars et empreinte carbone



**358 G\$**

d'actifs ayant une faible empreinte carbone

# Programmes d'émission de dette



# L'émission de dette, un levier important pour élargir notre accès aux capitaux

## Nos objectifs

- Optimiser la construction de portefeuille
- Accroître la flexibilité dans la mise en œuvre de notre stratégie à long terme
- Renforcer l'efficacité dans la gestion des liquidités

## Notre approche

Émissions régulières de créances multidevises (144A/Reg S)

- Étendre et diversifier la base d'investisseurs mondiaux
- Établir et consolider notre offre sur différentes échéances
- Augmenter la flexibilité d'accès aux fonds et en réduire les coûts

Les titres de créances sont émis par CDP Financière, garantis entièrement et sans condition par La Caisse

**Libellé Bloomberg : CADEPO**



# Une solidité de crédit reconnue par toutes les grandes agences

 DBRS			
AAAR-1 (élevé)	AAA/F1+	Aaa/P-1	AAA/A-1 (élevé)

**Depuis près de 25 ans, nous obtenons la cote la plus élevée<sup>1</sup> grâce à :**

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

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



# Une gestion responsable de créances de premier rang

Créances de premier rang

**47,3 G\$**

Ratio peu élevé

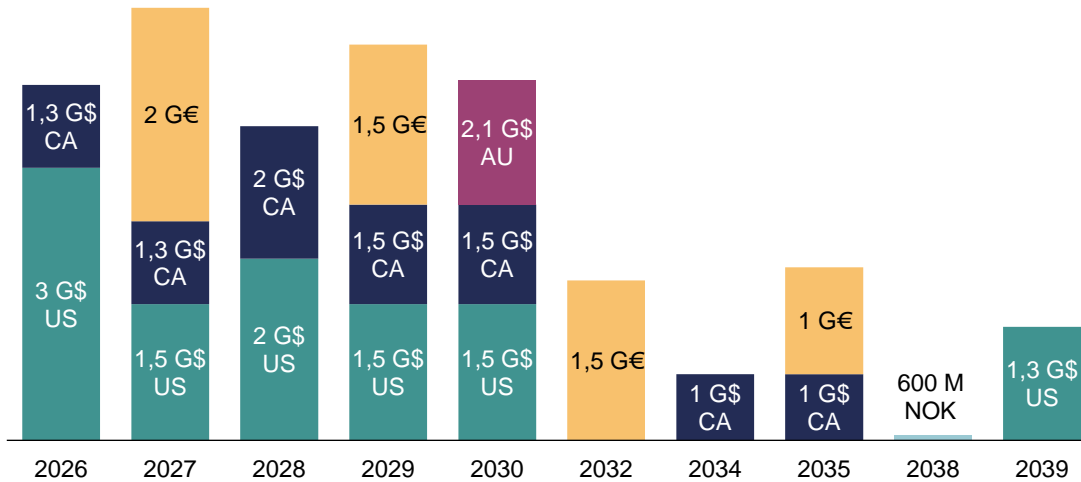
**8,4 %**

Limite de

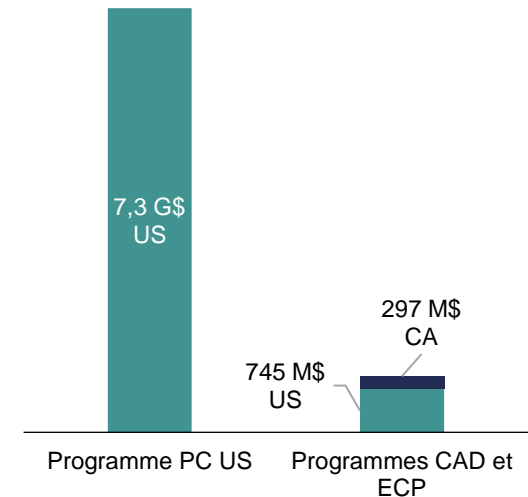
**10 %**

établie par le CA<sup>1</sup>

**Billets à terme : 36,1 G\$**



**Billets à court terme : 11,2 G\$**



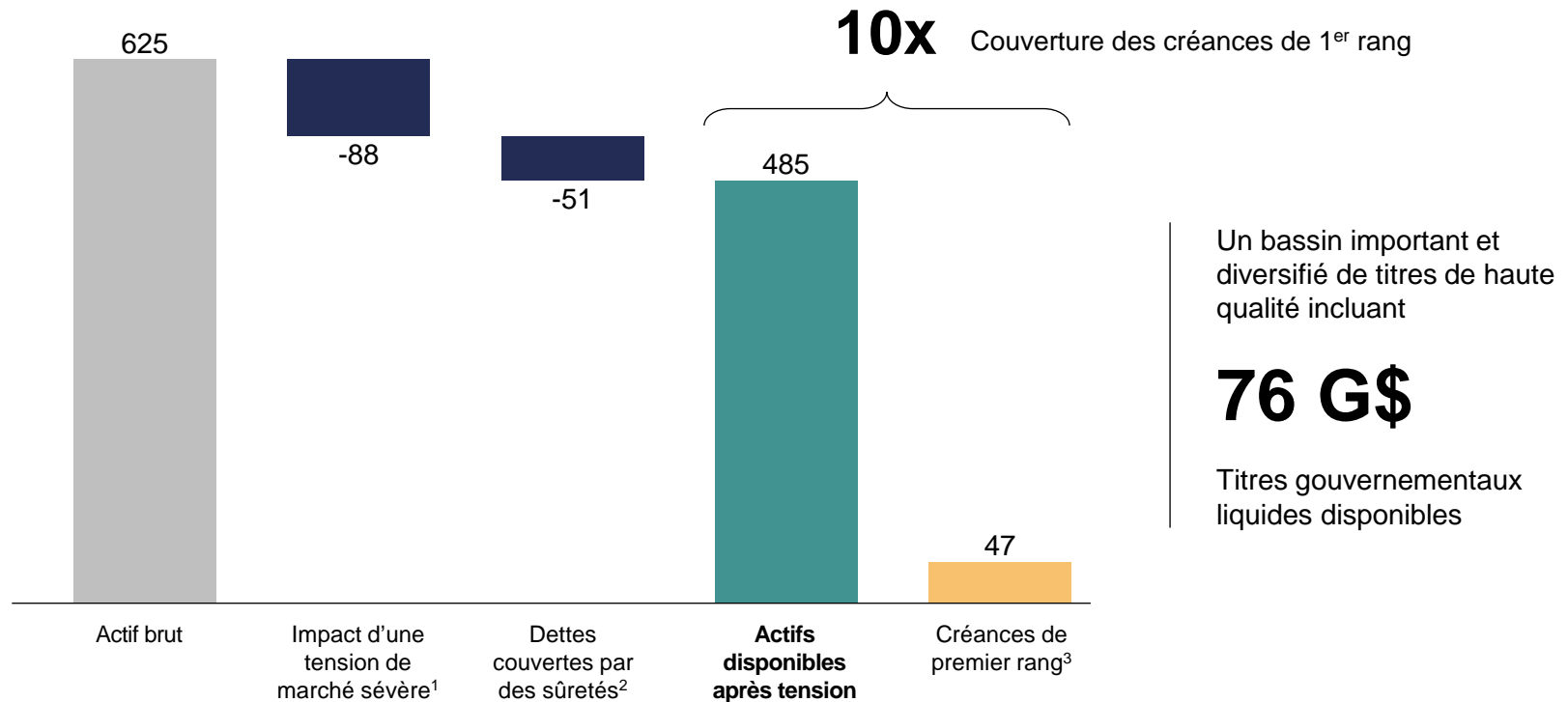
Note : les graphiques présentent des valeurs nominales en devises locales.

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



# Un coussin de sécurité important pour les créanciers

## Actifs disponibles pour couvrir la dette après une tension de marché<sup>1</sup>

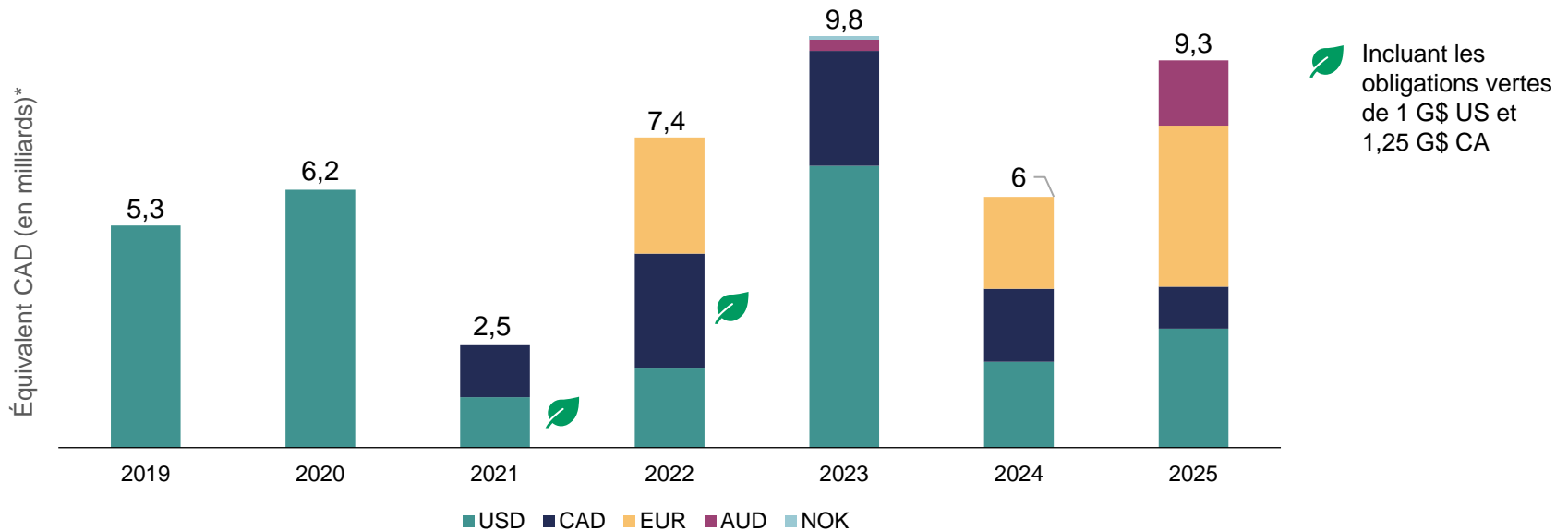


1. Reflète les pertes annuelles du portefeuille susceptibles d'être dépassées dans 5 % des cas, selon une VaR historique fondée sur des données de 2006 à aujourd'hui.
2. Inclut les titres vendus en vertu de conventions de rachat (40,6 G\$ CA), les ventes à découvert (8,7 G\$ CA) et les passifs liés aux instruments dérivés (1,5 G\$ CA).
3. Valeur nominale.

# Un volume soutenu d'émissions diversifiées

Depuis le lancement de notre programme, nous avons accru nos émissions et varié leurs devises et échéances afin d'élargir notre portée et mieux répondre aux besoins des marchés.

## Valeur des émissions par année et par devise

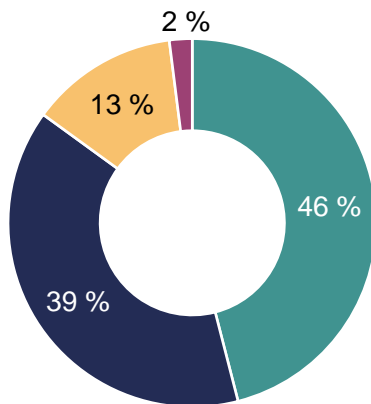


\*Valeur nominale

# Des titres d'emprunt recherchés par des investisseurs d'horizons variés

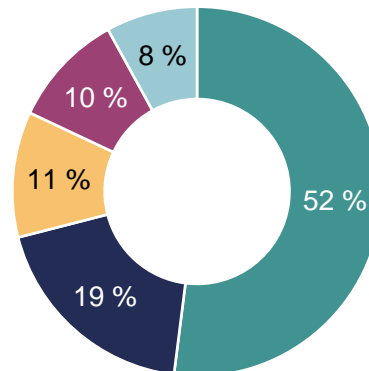
L'intérêt soutenu pour nos émissions, sur différents marchés et horizons, témoigne de la confiance envers La Caisse et de la solidité de sa base d'investisseurs.

Par région



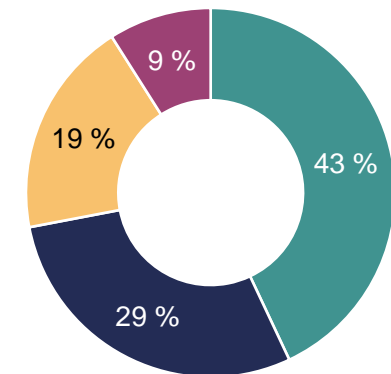
- É.-U. et Canada
- Europe, Moyen-Orient et Afrique
- Asie
- Amérique latine

Par échéance









- 5 ans
- 3 ans
- 7 ans
- 2 ans
- 10 ans

Par type d'investisseur



- Banques centrales et institutions publiques
- Institutions financières
- Gestionnaires d'actifs
- Autres

# Un acteur de premier plan parmi les émetteurs AAA de référence

<p><b>La Caisse</b> </p> <p><b>CDP Financière</b></p>	<p> CPPIB Capital</p>	<p> Exportation et développement Canada</p>	<p> KfW Bankengruppe</p>	<p> Bank Nederlandse Gemeenten N.V.</p>	<p> Kommunalbanken AS</p>
<p><b>Aaa / AAA / AAA *</b></p>	<p>Aaa / AAA / - *</p>	<p>Aaa / AAA / - *</p>	<p>Aaa / AAA / AAA *</p>	<p>Aaa / AAA / - *</p>	<p>Aaa / AAA / - *</p>
<p>Gestionnaire d'actifs mandaté pour faire fructifier les fonds de déposants dont des régimes de retraite et d'assurance publics</p>	<p>Gestionnaire d'actifs fédéral chargé d'investir les fonds du Régime de pensions du Canada</p>	<p>Agence de crédit à l'exportation du Canada</p>	<p>Agence de développement allemande chargée de promouvoir le développement économique et social, et la préservation de l'environnement</p>	<p>Banque publique néerlandaise et agence spécialisée dans le financement des institutions des secteurs publics et municipaux</p>	<p>Agence norvégienne mandatée pour financer les services sociaux des administrations locales, incluant les gouvernements municipaux et régionaux</p>
<p><b>Sans garantie explicite du souverain</b></p>	<p>Sans garantie explicite du souverain</p>	<p>Garantie explicite du souverain</p>	<p>Garantie explicite du souverain</p>	<p>Sans garantie explicite du souverain</p>	<p>Sans garantie explicite du souverain</p>

\* Moody's / S&P / Fitch.

# Annexes



# Principaux déposants<sup>1</sup>

## Retraite Québec

**Régime de rentes du Québec** – Régime de base  
125,9 G\$

- 4,3 millions de cotisantes et cotisants
- 2,2 millions de bénéficiaires
- 18,1 G\$ versés en prestations annuellement

**Régime de rentes du Québec**  
– Régime supplémentaire  
15,7 G\$

## Finances Québec

**Fonds d'amortissement des régimes de retraite**  
123,2 G\$

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

**Fonds des générations**  
18,7 G\$

- Fonds consacré au remboursement de la dette du Québec



**Régime de retraite des employés du gouvernement et des organismes publics**  
91,4 G\$

- 635 000 cotisantes et cotisants
- 341 000 personnes retraitées et 24 000 personnes ayant perdu une conjointe, un conjoint ou un parent
- 7,8 G\$ versés en prestations annuellement



**Régime supplémentaire de rentes pour les employés de l'industrie de la construction du Québec**  
33,6 G\$

- 203 000 cotisantes et cotisants
- 104 000 personnes retraitées ou ayant perdu un conjoint ou un parent
- 1 G\$ versés en prestations annuellement



**Fonds de la santé et de la sécurité du travail**  
21,3 G\$

- 234 000 employeurs cotisants
- 4,2 millions de travailleuses et travailleurs couverts
- 2,8 G\$ versés en prestations annuellement



**Fonds d'assurance automobile du Québec**  
13,7 G\$

- 8,9 millions de personnes couvertes
- 1,3 G\$ versés en indemnités de sinistres et autres charges

## RRPE

**Régime de retraite du personnel d'encadrement**  
13 G\$

- 35 000 cotisantes et cotisants
- 36 000 personnes retraitées et 3 000 personnes ayant perdu une conjointe, un conjoint ou un parent
- 1,8 G\$ versés en prestations annuellement

# Pour plus d'information

## Relations avec les investisseurs

<https://www.lacaisse.com/fr/relations-investisseurs>



## Investissements et rendement

Portefeuille global

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

Rapports annuels

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

Gestion des risques

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

Investissement durable

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

## Gouvernance

Loi, règlements et politiques

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

Conseil d'administration

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

Comité de direction

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