



# LA NOUVELLE OFFRE DE PORTEFEUILLES

Au cours du premier semestre de 2010, guidée par un esprit fiduciaire, la Caisse a modifié en profondeur son offre de portefeuilles spécialisés en visant quatre objectifs :

1. Augmenter la flexibilité offerte aux déposants en leur offrant de nouvelles options de placement et de nouvelles stratégies pour la couverture des risques;
2. Simplifier les portefeuilles et en diminuer le risque actif par la réduction du niveau de levier et de l'utilisation des produits dérivés complexes;
3. Assurer la cohérence des portefeuilles spécialisés et faciliter la compréhension du profil rendement-risque de chacun d'eux;
4. Concentrer la gestion active dans les catégories d'actif où la Caisse possède des avantages comparatifs.

## Dix-sept portefeuilles spécialisés regroupés dans quatre grandes catégories

La nouvelle offre a été conçue pour faciliter la tâche des déposants dans l'établissement de leur politique de placement respective et leur permettre de mieux l'adapter à leurs besoins spécifiques.

Ainsi, les 17 portefeuilles spécialisés ont été regroupés dans quatre catégories représentatives du profil rendement-risque :

- la catégorie **Revenu fixe** permet un appariement du risque de durée et de taux d'intérêt de l'actif et du passif;
- la catégorie **Placements sensibles à l'inflation** permet de faire de même quant au risque d'inflation à moyen et long terme;
- la catégorie **Actions** permet d'augmenter le rendement espéré tout en tenant compte de la tolérance au risque des déposants;
- la catégorie **Autres placements** permet une diversification additionnelle des placements.

La gestion active demeure le type de gestion principal et privilégié, et elle est concentrée là où la Caisse possède des avantages comparatifs.

## Stratégies de superposition

En plus de ces 17 portefeuilles, la Caisse offre désormais des **stratégies de superposition**, qui permettent à chaque déposant d'établir une couverture sur mesure contre certains risques. À l'heure actuelle, des stratégies de couverture de change sont offertes aux déposants et d'autres stratégies seront offertes pour se couvrir contre les risques liés aux fluctuations de taux d'intérêt et d'inflation.

La Caisse a bonifié ses services-conseils en conséquence afin de mieux appuyer les déposants dans l'établissement de leurs politiques de placement et le choix des stratégies de couverture appropriées.

## SOMMAIRE DES CHANGEMENTS DANS L'OFFRE DE PORTEFEUILLES SPÉCIALISÉS

<b>REVENU FIXE</b>	<b>PLACEMENTS SENSIBLES À L'INFLATION</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Valeurs à court terme *</li><li>• Obligations</li><li>• Obligations à long terme *</li><li>• Dettes immobilières</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Obligations à rendement réel *</li><li>• Infrastructures</li><li>• Immeubles</li></ul>
<b>ACTIONS</b>	<b>AUTRES PLACEMENTS</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Actions canadiennes</li><li>• Actions mondiales</li><li>• Québec Mondial **</li><li>• Actions américaines *</li><li>• Actions EAEO *</li><li>• Actions des marchés en émergence *</li><li>• Placements privés</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Fonds de couverture</li><li>• Répartition de l'actif</li><li>• BTAA</li></ul>

\* Portefeuilles indiciels  
\*\* En cours de fermeture

### REVENU FIXE (4 portefeuilles spécialisés)

- **Valeurs à court terme\*** : portefeuille géré de façon indicielle.
- **Obligations** : portefeuille géré de façon active dont l'indice a été modifié pour refléter une plus grande proportion d'obligations du Québec. Ce portefeuille inclut désormais toutes les activités de crédit aux entreprises.
- **Obligations à long terme\*** : portefeuille géré de gestion indicielle dont le nouvel indice fait une plus grande place aux obligations du Québec.
- **Dettes immobilières** : géré de façon active, ce portefeuille se concentre sur les hypothèques de qualité au Canada. Son indice a été ajusté en conséquence.

### PLACEMENTS SENSIBLES À L'INFLATION (3 portefeuilles spécialisés)

- **Obligations à rendement réel\*** : géré de façon indicielle;
- **Infrastructures** : géré de façon active, ce portefeuille se concentre sur des placements conservateurs offrant une forte proportion de revenus courants et une faible volatilité.
- **Immeubles** : portefeuille géré de façon active. Son niveau de levier maximal autorisé a été réduit et son indice a été modifié.

### **ACTIONS (6 portefeuilles spécialisés)**

- **Actions canadiennes** : portefeuille géré de façon active, selon une approche qui vise la croissance à long terme du capital.
- **Actions mondiales** : portefeuille géré de façon active, avec une approche sectorielle mondiale. La gestion externe est utilisée au besoin pour compléter l'expertise des gestionnaires de la Caisse. Ce portefeuille sera capitalisé de façon graduelle par la fermeture du portefeuille Québec Mondial au cours des mois à venir.
- **Actions américaines\***, **Actions EAEO\*** (anciennement **Actions étrangères**) et **Actions des marchés en émergence\*** : portefeuilles gérés de façon indicielle, non couverts contre le risque de change.
- **Placements privés** : géré de façon active, ce portefeuille intègre dorénavant la partie Participations de l'ancien portefeuille Participations et infrastructures. Son indice a été modifié pour refléter ses nouveaux objectifs.

### **AUTRES PLACEMENTS (3 portefeuilles spécialisés)**

- **Fonds de couverture** : portefeuille géré de façon active, avec une stratégie de fonds de fonds.
  - **Répartition de l'actif** : géré de façon active, ce portefeuille se concentre sur la répartition tactique de l'actif.
  - **BTAA** : portefeuille non capitalisé mis sur pied pour assurer une plus grande transparence des activités.
-