



Assemblée publique annuelle

Ottawa, le 20 novembre 2014

Par

Michael P. Mueller, président du conseil

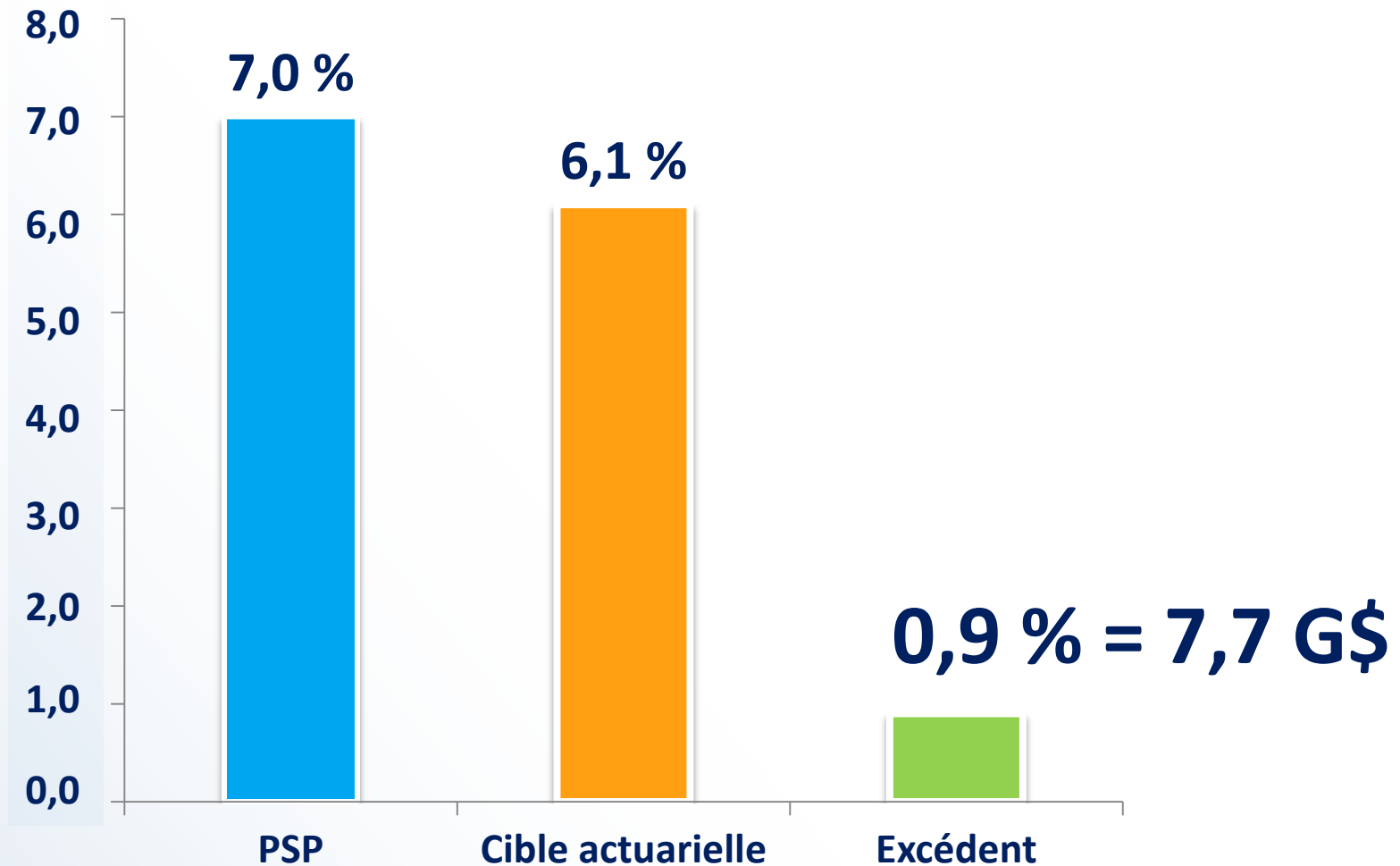
John Valentini, président et chef de la direction par intérim et chef de la direction financière



Michael P. Mueller

Président du conseil

Rendement sur 10 ans Net, annualisé



Investissement responsable

- Politique sur l'investissement responsable modifiée :
 - Assurance que les occasions et risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont identifiés, suivis et atténués.
 - Amélioration des rapports présentés au conseil.
- Adhésion aux Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies.

Luxembourg

- PSP s'est toujours conformée à toutes les lois.
- Nous collaborons de façon ouverte et transparente avec les autorités étrangères.
- Nous payons toutes les taxes et impôts exigés en vertu de la loi.

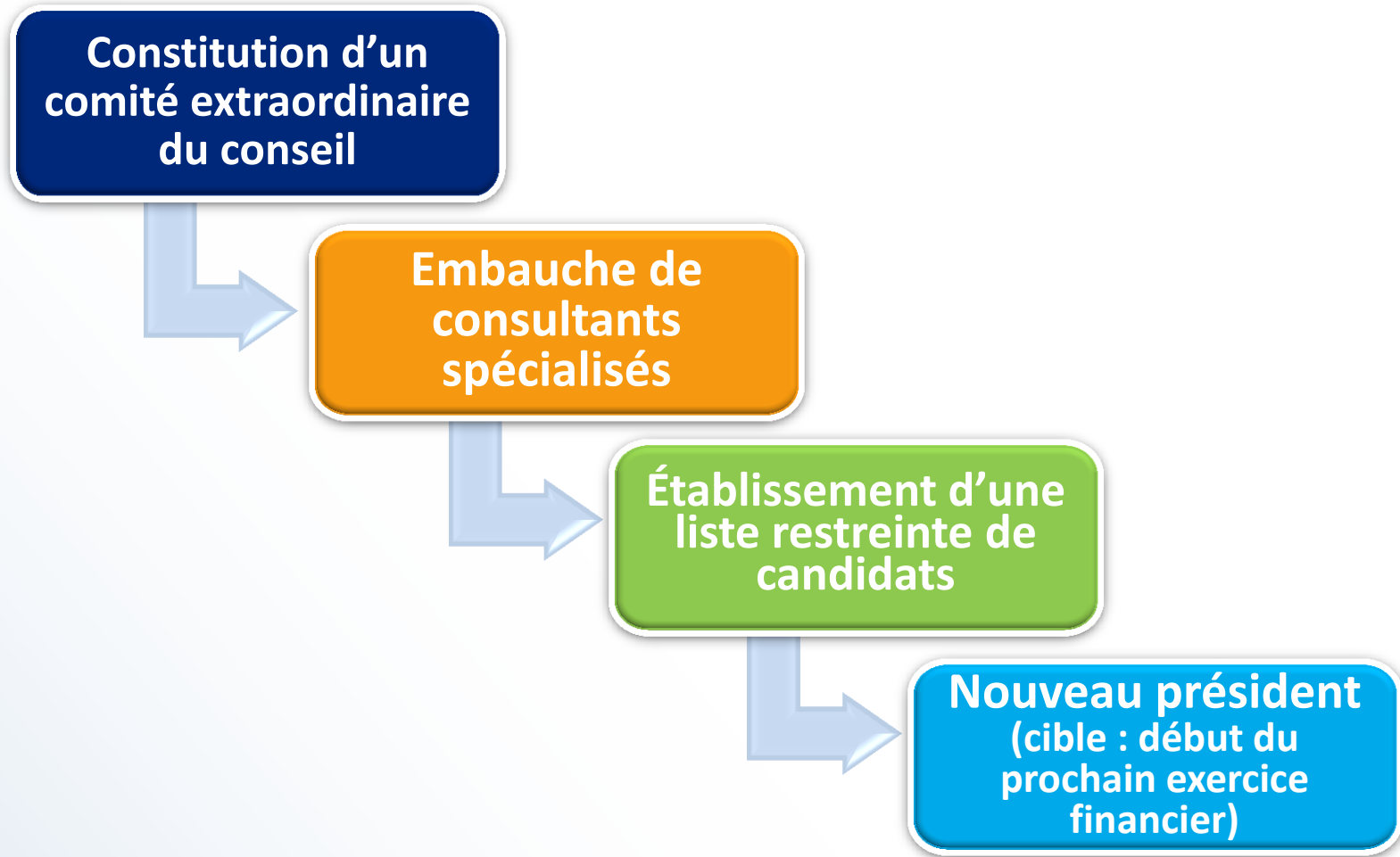
Plan stratégique 2018

Évoluer vers 200 milliards \$

Agilité et robustesse

Une seule PSP

Processus de sélection du président et chef de la direction



Nominations au conseil

- **Timothy Hodgson**

- Associé directeur d'Alignvest Management Corporation
- Ancien chef de la direction de Goldman Sachs Canada
- Ancien conseiller spécial du gouverneur de la Banque du Canada

- **Martin Glynn**

- Ancien président et chef de la direction, HSBC Bank USA et Banque HSBC Canada

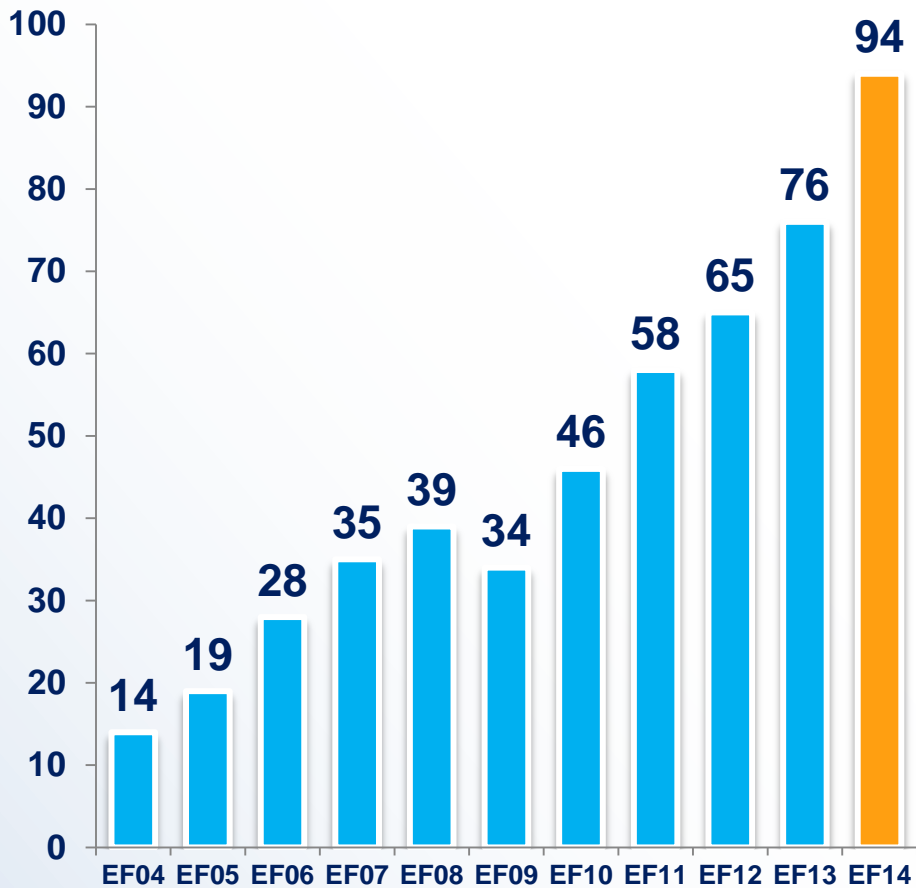


John Valentini

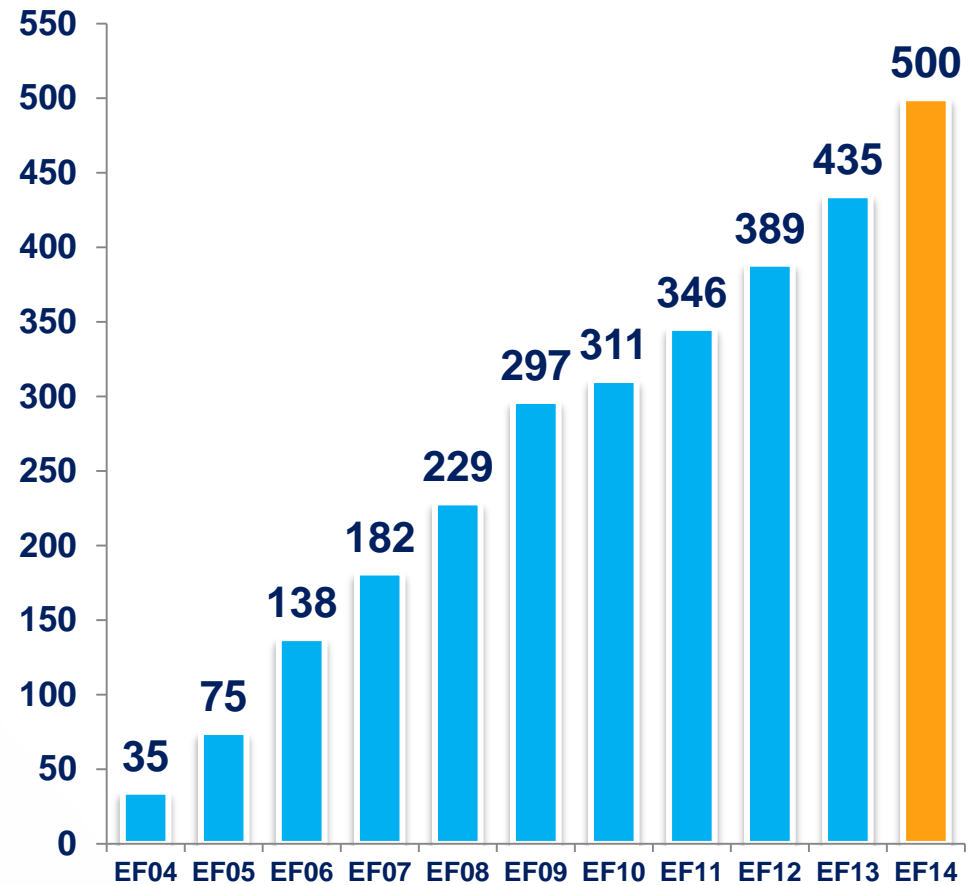
Président et chef de la direction par intérim et chef de la direction financière

Croissance importante

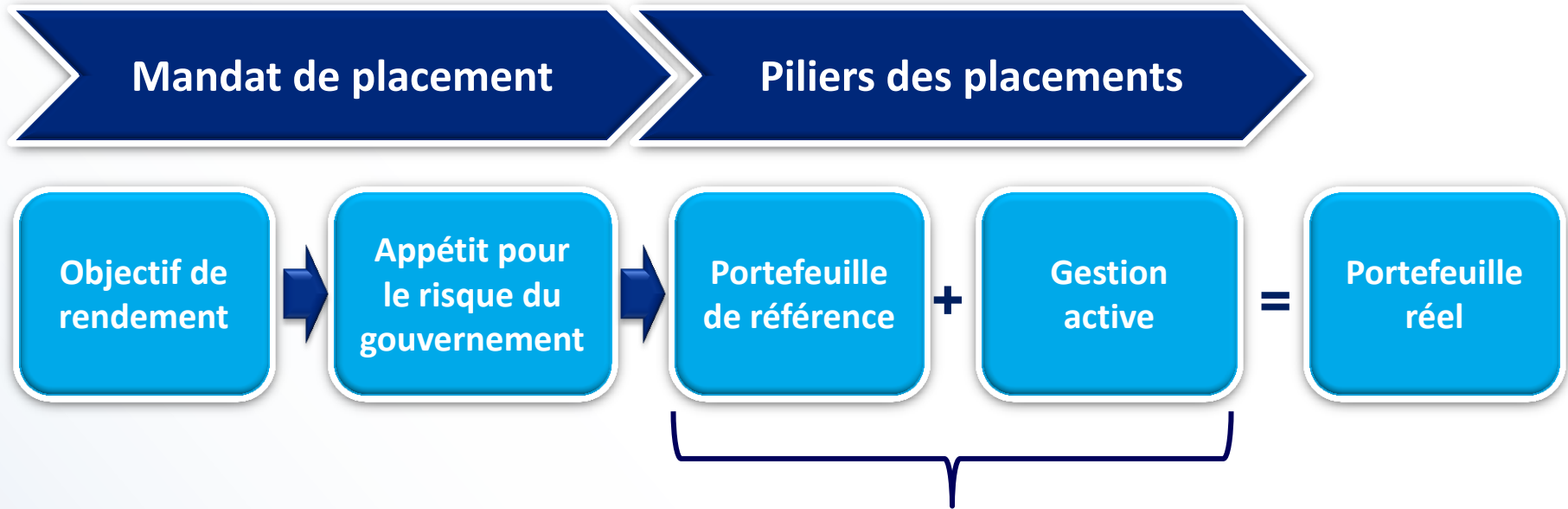
ACTIF



EMPLOYÉS



Approche d'Investissements PSP

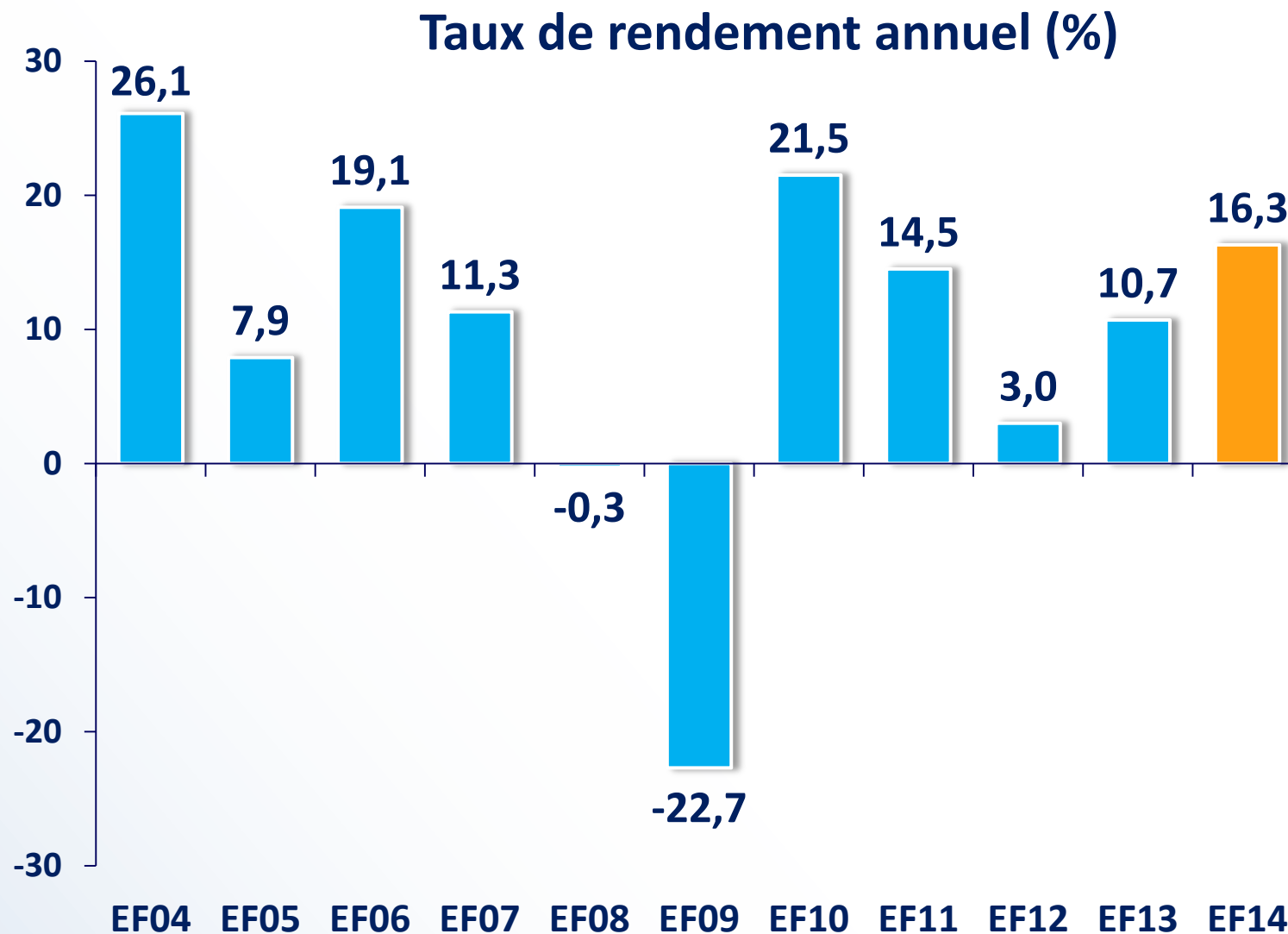


Proposition de valeur d'Investissements PSP

Faits saillants de l'exercice 2014

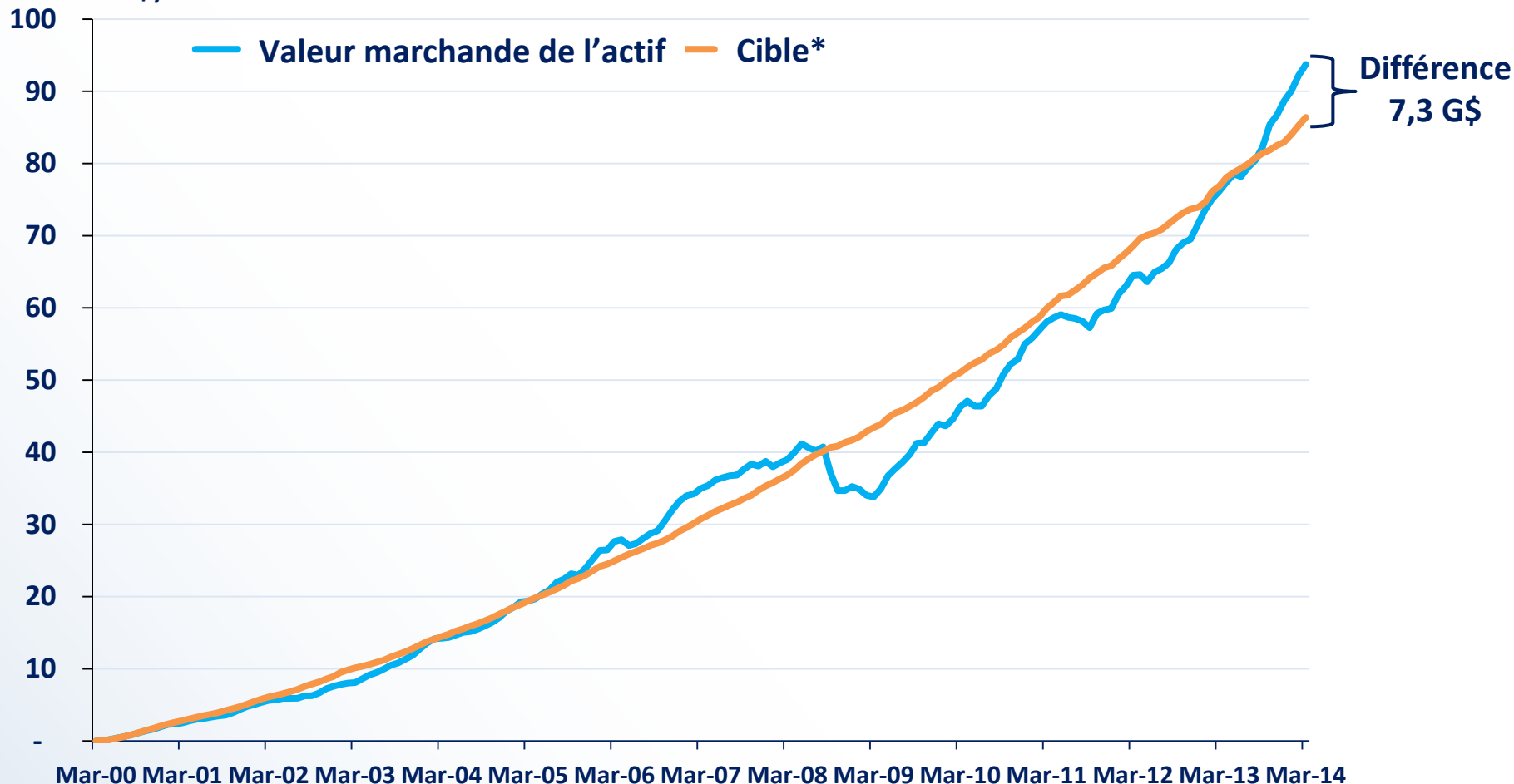
- Rendement du portefeuille total : **16,3 %**
(indice de référence : **13,9 %**)
- Valeur ajoutée : **1,8 G\$**
- Revenu de placement : **12,6 G\$**
- Actif net consolidé : **93,7 G\$**
- Cinq ans:
 - Rendement annualisé : **13,0 %**
 - Valeur ajoutée : **5,5 G\$**
 - Revenu de placement : **36,5 G\$**
 - L'actif net consolidé a **presque triplé**

Rendement



Les gains sur les placements des récents exercices ont compensé les pertes sur les placements des exercices antérieurs

(En milliards \$)



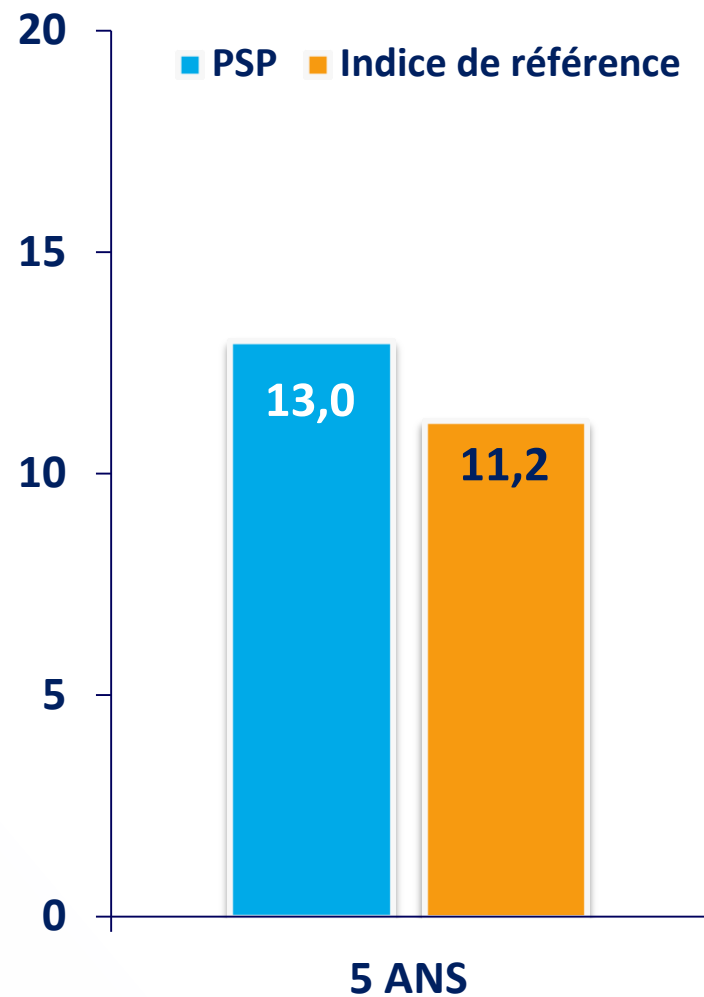
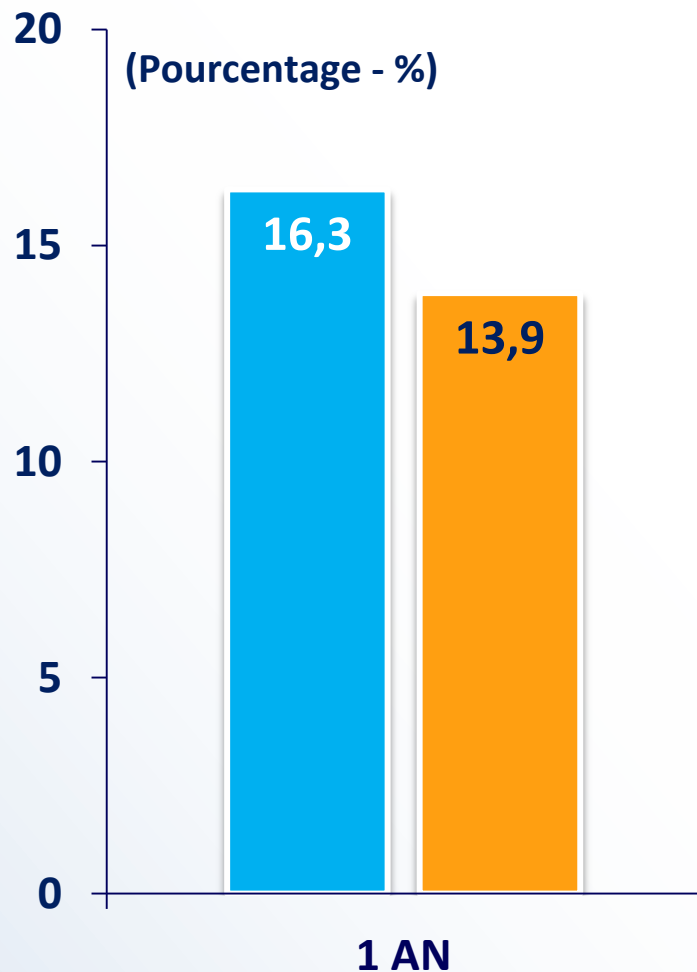
Au 31 mars 2014. À des fins de comparaison, la valeur de marché des actifs est nette de tous les frais.

*Les flux de trésorerie sont cumulés selon l'objectif de rendement.

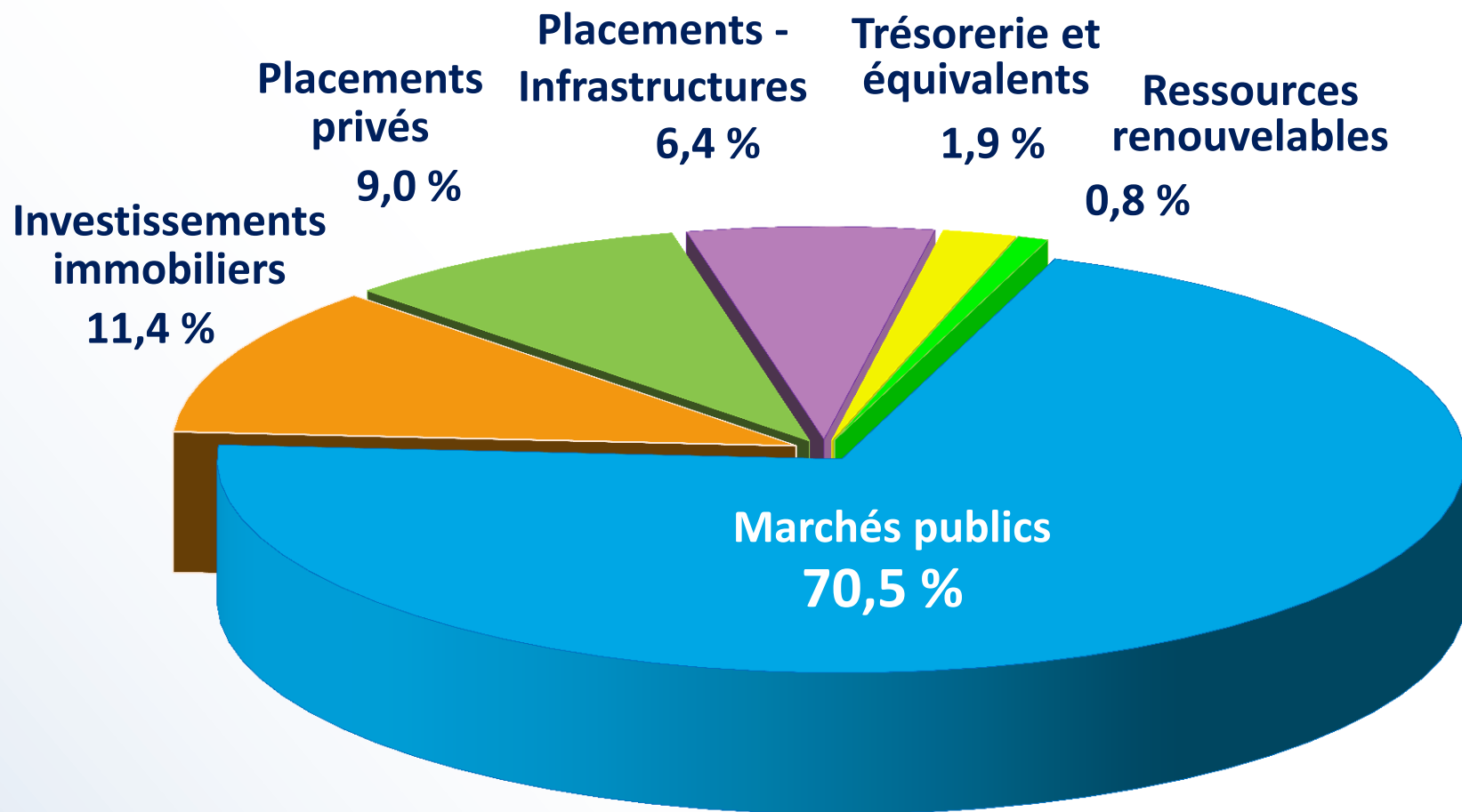
Performance par rapport à l'indice de référence

Valeur ajoutée de 1,8 milliards \$

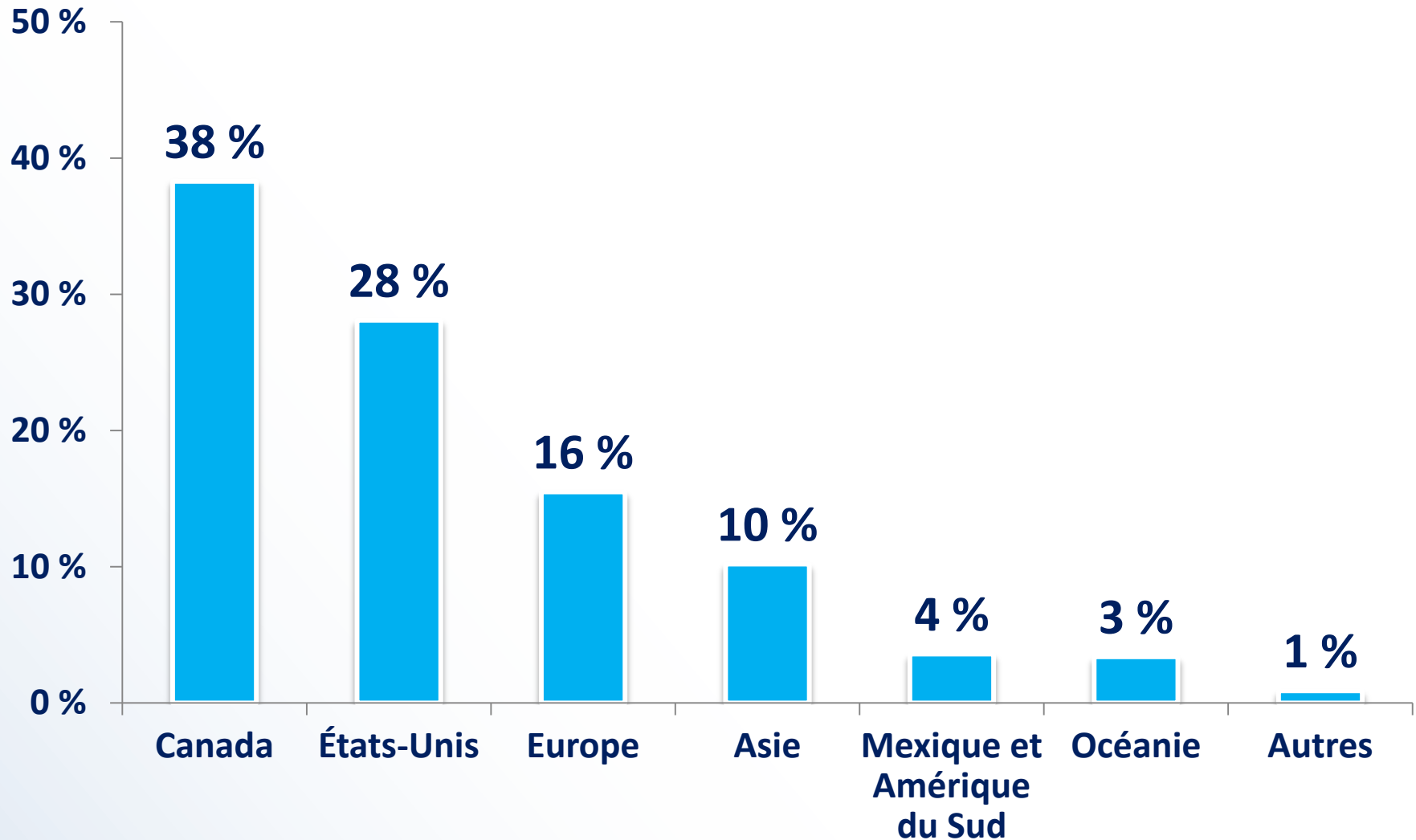
Valeur ajoutée de 5,5 milliards \$



Répartition de l'actif par secteur d'investissement



Diversification géographique



Dix plus importants placements en actions

Actions – Marchés publics

Banque Royale du Canada

Banque Toronto-Dominion

Banque de Nouvelle-Écosse

Suncor Énergie

Cie des chemins de fer nationaux

State Street Corp

Banque de Montréal

Enbridge

Valeant Pharmaceuticals

American International Group

Total : 5,9 G\$

Inv. directs – Marchés privés

Revera Inc.

Telesat

AviAlliance GmbH

Kinetic Concepts, Inc.

Isolux Infrastructure

Kaingaroo

Transelec S.A.

Sydney Airport

Infragas Norge AS

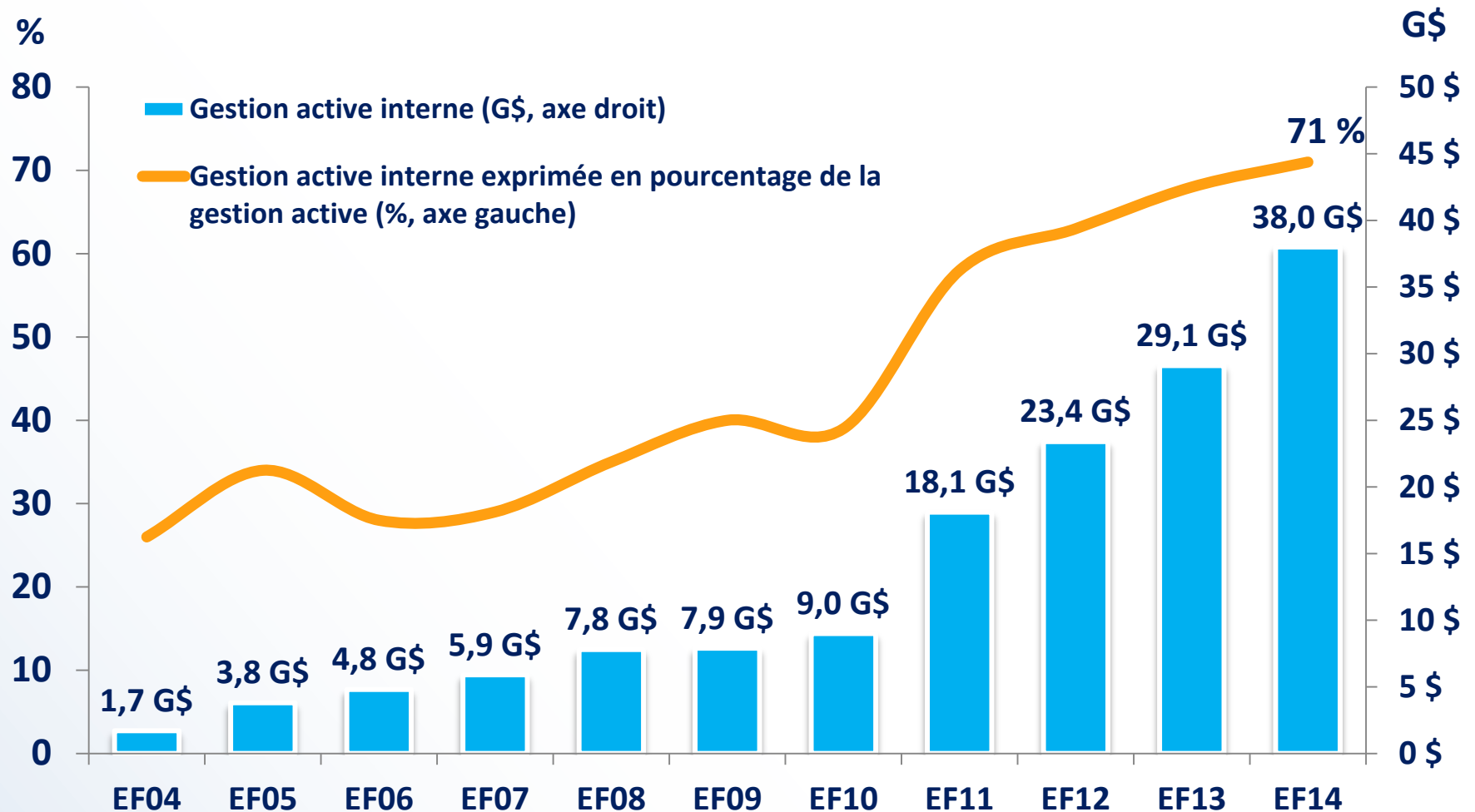
Charter Hall Office Trust

Total : 8,8 G\$

Exemples de placements

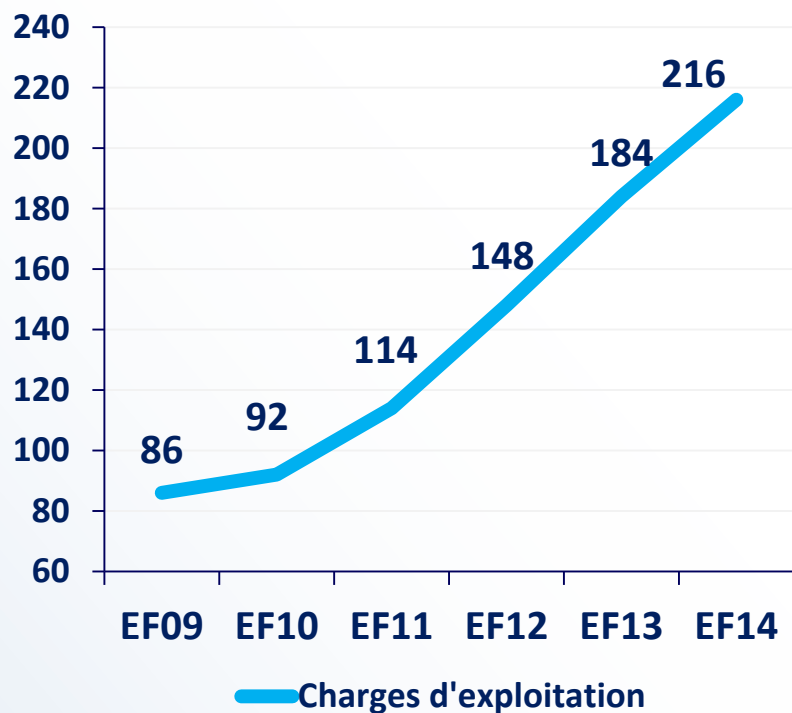
- Investissements immobiliers: SEGRO Logistics et 1250 René-Lévesque
- Placements privés: acquisition de ING Life Korea avec MBK Partners
- Infrastructure: acquisition avec des partenaires de TDF (exploitant d'infrastructures de tours de communication en France)
- Ressources renouvelables: placements dans plusieurs plateformes agricoles (bovins, terres agricoles et fermes laitières)
- Marchés publics: placement dans XPO Logistics par l'équipe Portefeuille investissement valeur

Gestion active interne

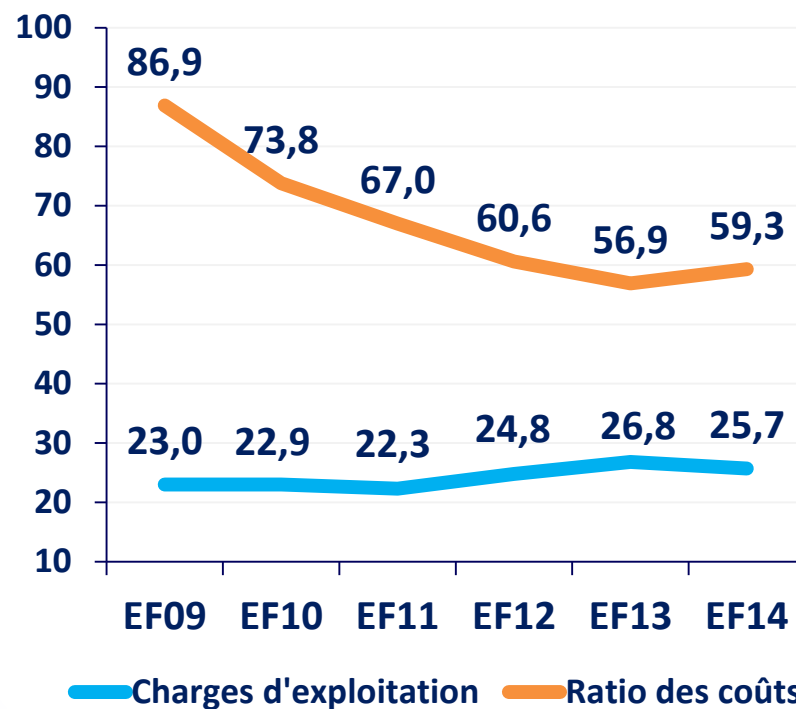


Gestion des coûts

Charges d'exploitation (M\$)



Ratio des coûts et charges d'exploitation (points de base)



Ratio des coûts = charges d'exploitation + coûts de transactions + honoraires de gestion externe¹

¹ Les honoraires liés à la performance sont exclus.



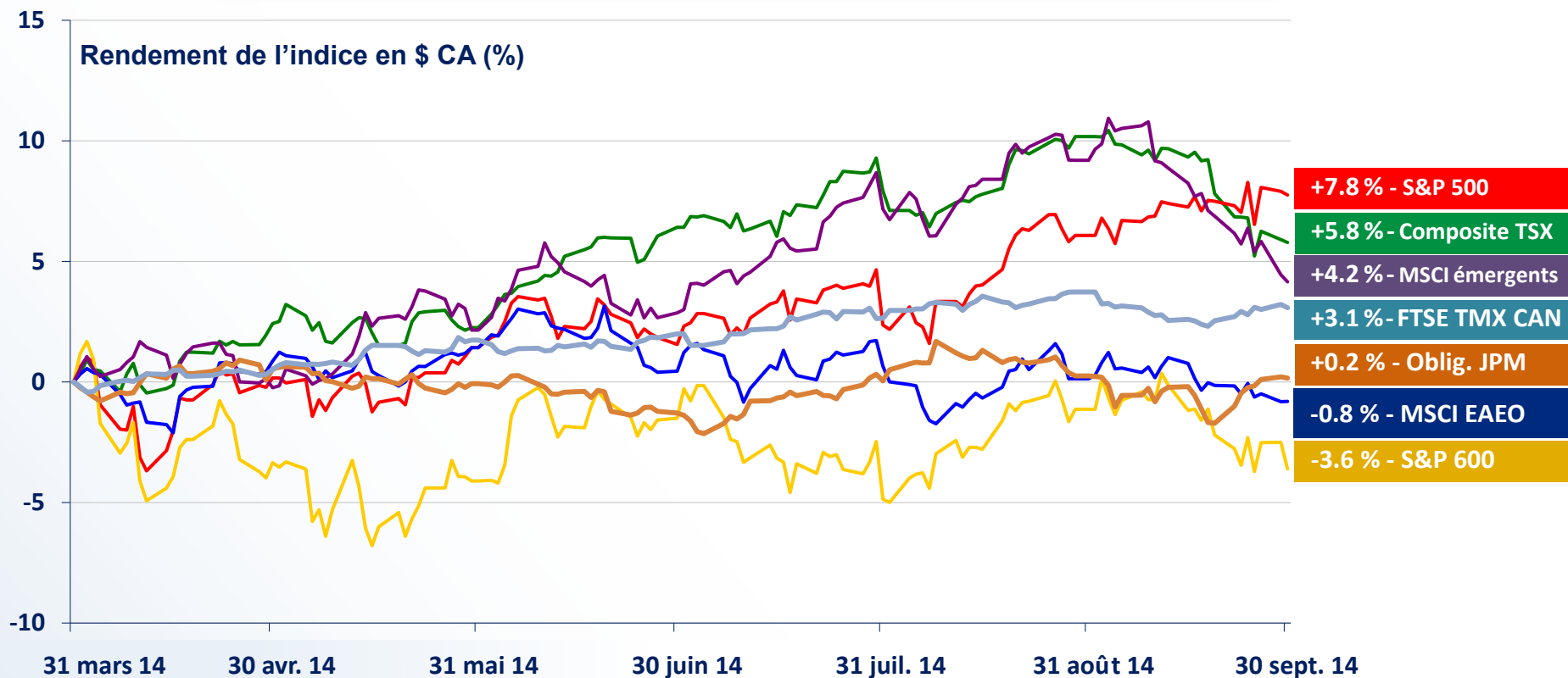
Résultats provisoires de l'exercice 2015 (Au 30 septembre 2014)

Exercice 2015 – six premiers mois

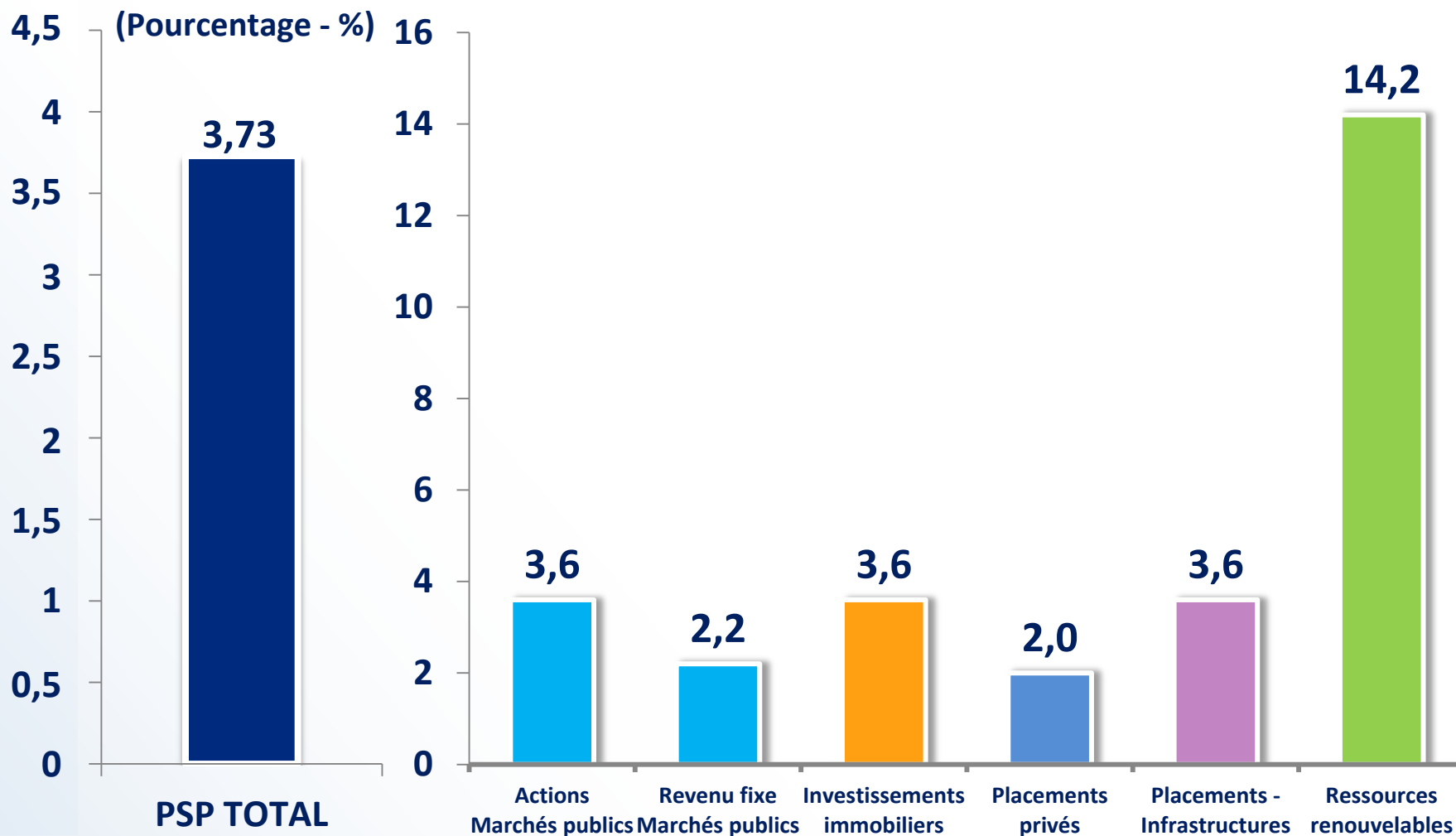
- Rendement du portefeuille : **3,7 %**
- Actif net : **99,5 milliards \$**
- Revenu de placement : **3,5 milliards \$**
- Contributions : **2,4 milliards \$**
- Ratio total des coûts : **25,8 points de base**

Performance de l'indice

Rendement des principaux indices mondiaux



Exercice 2015 – six premiers mois



Au 30 septembre 2014

Actions – Marchés publics : actions canadiennes, actions américaines à grande capitalisation, actions EAEO, actions des marchés émergents, actions à petite capitalisation

Revenu fixe – Marchés publics : titres canadiens à revenu fixe, obligations mondiales, obligations à rendement réel



QUESTIONS