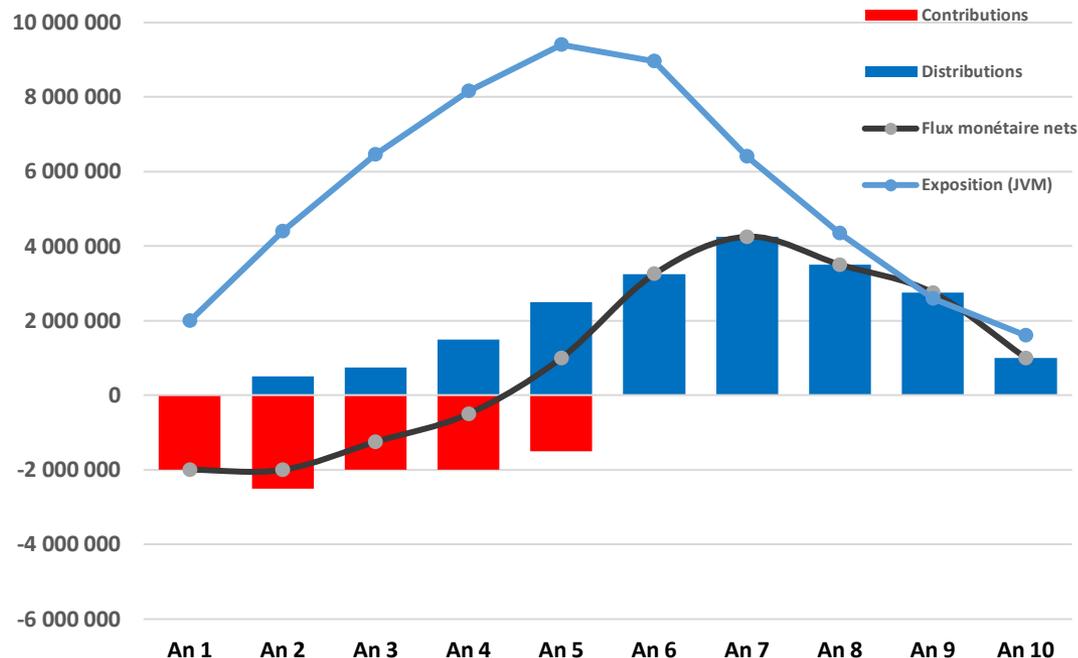




Gestion des placements alternatifs au RRUQ

Gestion de la liquidité

Simulation des flux monétaires d'un investissement de 10 M\$ dans un fonds de placement alternatif*



* **Hypothèses :**

- Engagement initial : 10 M\$
- Période déploiement : 5 ans
- Durée de vie du fonds : 10 ans
- Taux de rendement (multiple): 2x

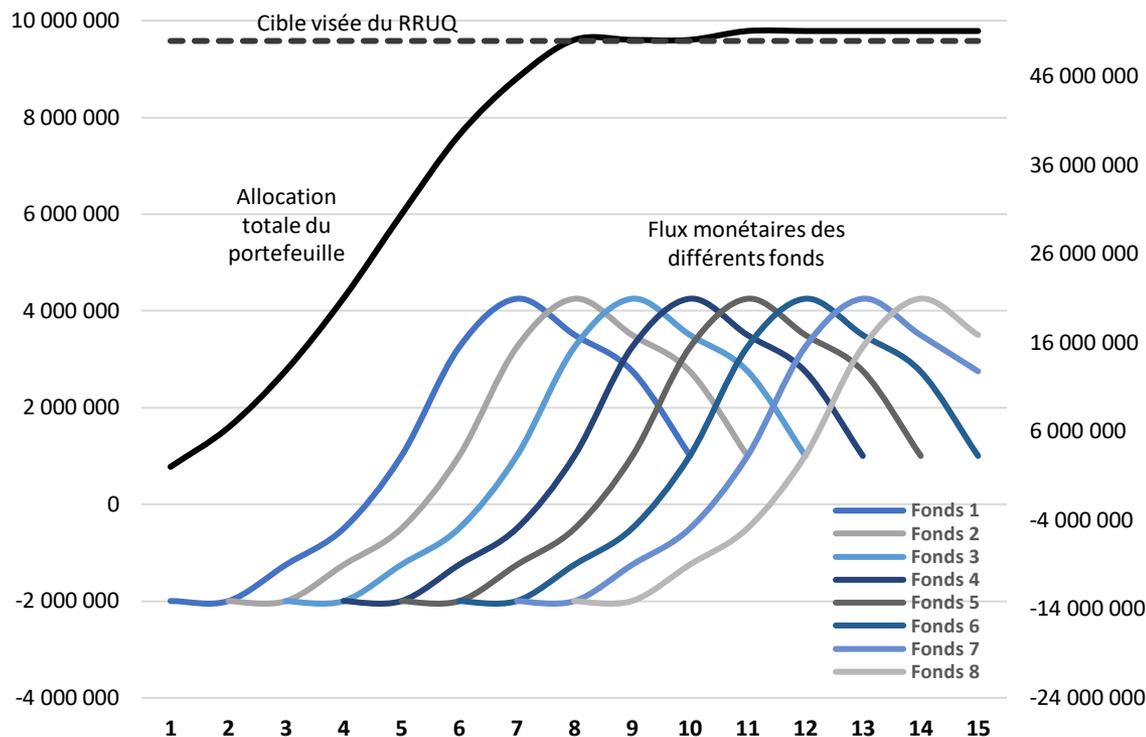
L'exposition aux marchés privés est complexe à maintenir :

- Le rythme des appels et retours de capitaux peut varier grandement d'une stratégie à l'autre.
- Les gestionnaires appellent le capital sur une période de trois à six ans (portion rouge).
- Les fonds redistribuent graduellement le revenu et le produit de leurs ventes (gain + capital) aux investisseurs à partir de l'an 2 ou 3 (portion bleue). Par conséquent, l'exposition des investisseurs diminue au fur et à mesure que les distributions sont retournées.
- Contrairement à un investissement dans les marchés publics, les fonds privés ne permettent pas le réinvestissement des gains et des dividendes.

Gestion des placements alternatifs au RRUQ

Gestion du programme de marchés privés au RRUQ

Exposition globale d'un portefeuille de placements alternatifs



- La gestion d'un programme de placements alternatifs implique des engagements continus dans de nouveaux fonds chaque année afin de maintenir l'exposition désirée à la classe d'actifs.
- En diversifiant les millésimes, les distributions d'un millésime antérieur peuvent être réinvesties comme engagements pour un millésime ultérieur, créant éventuellement un portefeuille autofinancé.
- Nouvel outil de modélisation de la firme Burgiss en déploiement afin de gérer les flux monétaires (modèle Takahashi-Alexander).

Gestion des placements alternatifs au RRUQ

Construction de portefeuille

Vecteurs de diversification priorisés par le RRUQ :

1) Millésime / Cuvée

- Permet d'être exposé à toutes les phases des cycles économiques (ne pas essayer d'anticiper le marché)
- Les rendements peuvent varier considérablement d'un millésime à l'autre

2) Gestionnaire

- Éviter que les portefeuilles soient concentrés auprès d'un seul gestionnaire
- Objectif de constituer des portefeuilles adéquatement diversifiés auprès de gestionnaires de forte conviction

3) Géographie

- Viser une exposition aux différentes régions
 - Poids important à l'Amérique du Nord et l'Europe de l'Ouest
 - Allocation plus prudente à l'Asie et aux pays émergents

4) Type de stratégie

- Profil de risque : Allocation équilibrée entre les stratégies de type Core/Core+, Valeur Ajoutée et Opportuniste
- Style : Buyout, Growth, Value

5) Secteur d'activité

- S'assurer que les portefeuilles n'affichent pas de sur ou sous-pondération importante à une industrie

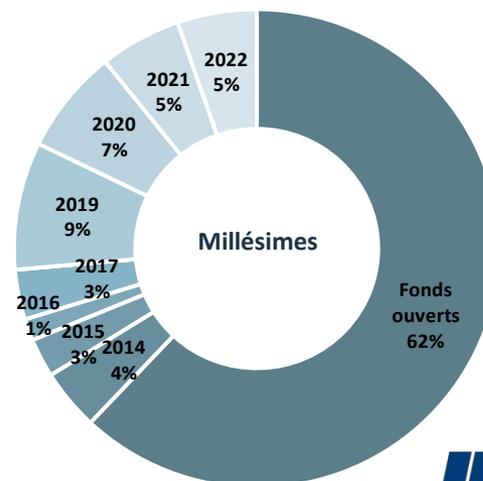
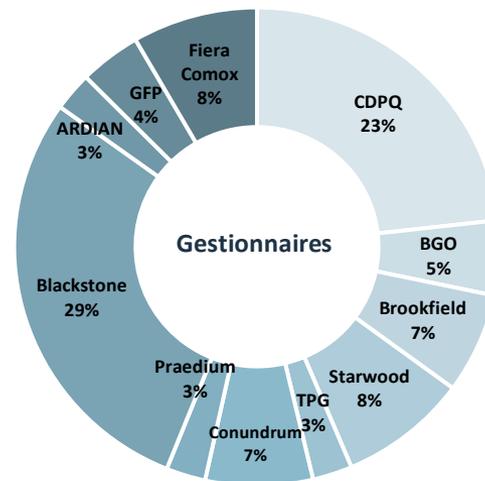
6) Taille d'entreprise

- Mandats qui ciblent habituellement des actifs de grande et moyenne tailles

Gestion des placements alternatifs au RRUQ

Portefeuille Immobilier & Concessions

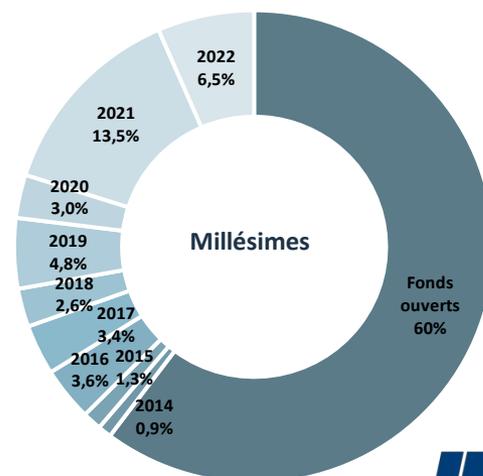
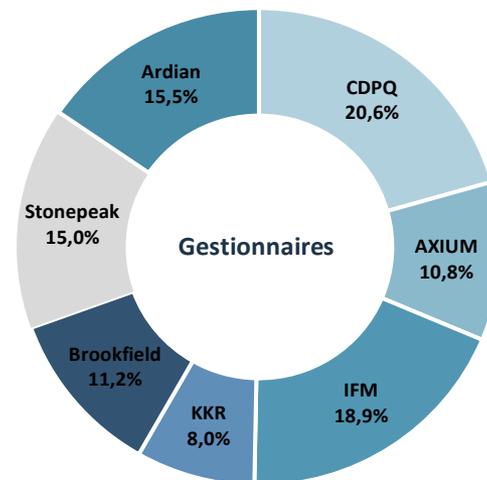
Caractéristiques du portefeuille du RRUQ (30 septembre 2022)	Immobilier & Concessions
Cible ultime (% de la caisse)	15 %
Actifs sous gestion	838 M\$
# Gestionnaires	11
# Fonds fermés	13
# Fonds ouverts	8
# Fonds totaux	21
Millésimes	2014 à 2022



Gestion des placements alternatifs au RRUQ

Portefeuille Infrastructure

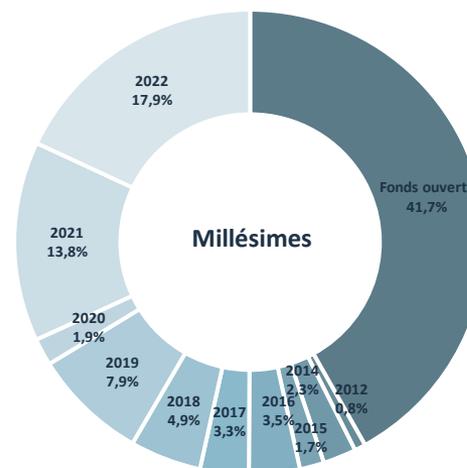
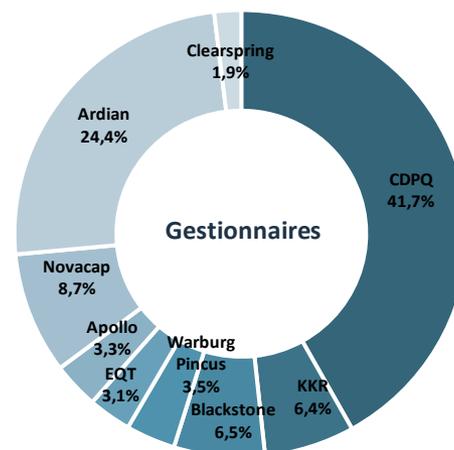
Caractéristiques du portefeuille du RRUQ (30 septembre 2022)	Infrastructure
Cible ultime (% de la caisse)	10 %
Actifs sous gestion	562 M\$
# Gestionnaires	7
# Fonds fermés	14
# Fonds ouverts	4
# Fonds totaux	18
Millésimes	2014 à 2022



Gestion des placements alternatifs au RRUQ

Portefeuille Placements privés

Caractéristiques du portefeuille du RRUQ (30 septembre 2022)	Placements privés
Cible ultime (% de la caisse)	9 %
Actifs sous gestion	530 M\$
# Gestionnaires	9
# Fonds fermés	27
# Fonds ouverts	1
# Fonds totaux	28
Millésimes	2012 à 2022





Questions?