

Obligations vertes Rapport d'impact 2021



Mise en garde

Cette présentation et la présentation orale qui l'accompagne contiennent 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 CDPQ, la capacité de 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 CDPQ.

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 2021 n'a été vérifiée et seuls les états financiers consolidés de CDPQ au 31 décembre 2021 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.

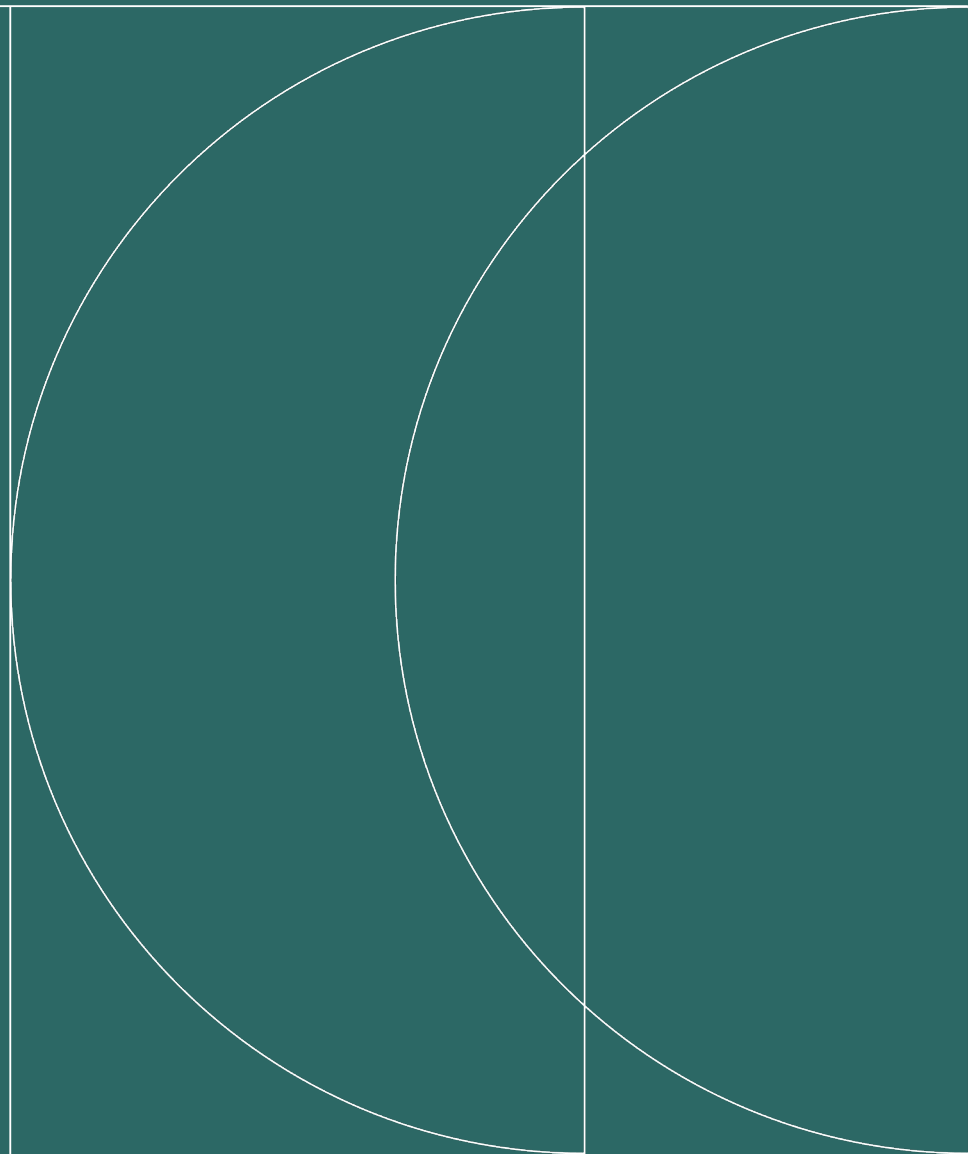
En aucun cas l'information contenue dans la présente ne doit être considérée comme une offre de vente ou une sollicitation d'une offre d'achat d'un titre de CDPQ, de CDP Financière Inc. (« CDP Financière ») ou de l'une de leurs sociétés affiliées respectives aux États-Unis ou dans toute autre juridiction 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 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 CDPQ, de CDP Financière ou de leurs sociétés affiliées respectives sera faite en vertu d'une notice d'offre.



Table des matières

1	Nos engagements en matière d'investissement durable	4
2	Notre cadre de référence pour les obligations vertes	11
3	Allocation et mesures d'impact	14
4	Annexes	19

Nos engagements en matière d'investissement durable





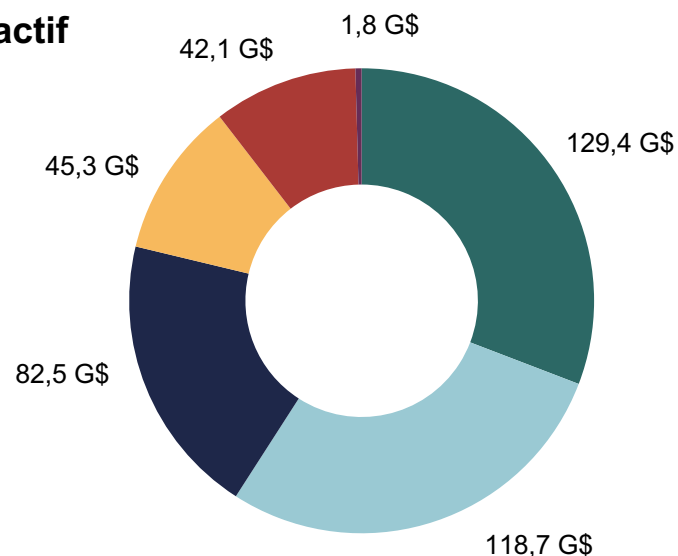
La CDPQ est un groupe mondial d'investissement

419,8 G\$
 332,3 G\$ US
 en actif net
 au 31 décembre 2021

Par catégorie d'actif

au 31 décembre 2021

- Revenu fixe
- Marchés boursiers
- Placements privés
- Infrastructures
- Immeubles
- Autres placements



au 31 décembre 2021

8,9 %

rendement annualisé
sur 5 ans

141,0 G\$

résultats de
placement sur 5 ans

9,6 %

rendement annualisé
sur 10 ans

241,0 G\$

résultats de
placement sur 10 ans

AAA

cotes de crédit



S'appuyer sur une riche expérience en ESG



L'investissement durable : un levier de performance fondamentale

Changements climatiques

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 de **60 %** d'ici 2030¹
- Augmentation de nos actifs sobres en carbone à **54 G\$** d'ici 2025²
- Mise en place d'une enveloppe de transition de **10 G\$** pour appuyer la décarbonation des secteurs les plus émetteurs
- Compléter notre sortie de la production de pétrole d'ici la fin de **2022**

Portefeuille
net-zéro
d'ici 2050

Social

Contribuer à une société plus équitable

- Favoriser l'équité, la diversité et l'inclusion (EDI) dans nos équipes
- Promouvoir l'EDI au sein de l'industrie
- Lutter contre l'utilisation de planifications fiscales abusives

Gouvernance

Exiger des pratiques de gouvernance responsables de nos sociétés en portefeuille.

- Analyser les facteurs ESG à travers l'ensemble de nos activités d'investissement
- Analyser les enjeux de risques technologiques

1 L'intensité carbone en tCO₂éq/M\$

2 Investissements dans les énergies renouvelables, le transport durable et d'autres catégories de projets sobres en carbone compatibles avec la taxonomie des obligations climatiques de la CBI

Exercer notre leadership
auprès de l'industrie et de
nos sociétés en portefeuille



La CDPQ, l'un des premiers investisseurs mondiaux à avoir fait du climat une priorité

Notre première stratégie climatique, déployée en 2017, nous a permis de nous positionner comme un leader dans la lutte contre les changements climatiques. Les cibles fixées à l'époque étaient ambitieuses, afin d'agir rapidement et de manière structurée.

En 2019, nous avons aussi décidé de prendre un engagement fort : détenir un portefeuille net-zéro d'ici 2050, en mettant l'accent sur la décarbonation de l'économie réelle.

Depuis, nous avons largement dépassé nos cibles intermédiaires. Nous avons donc présenté en 2021 une nouvelle stratégie ambitieuse fondée sur 4 piliers essentiels et complémentaires pour répondre aux grands défis de la transition.

Les quatre piliers essentiels à la transition



54 G\$

En actifs verts
d'ici 2025



60 %

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



10 G\$

Enveloppe de transition
pour décarboner les
secteurs les plus
émetteurs



2022

Compléter notre
sortie de la production
de pétrole



Nos actions climatiques en 2021

49%

réduction de l'intensité carbone depuis 2017¹

39 G\$

actifs sobres en carbone^{1,2}

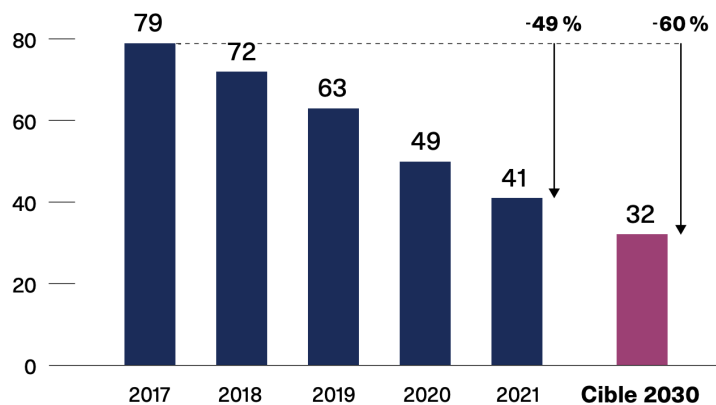
+ 21 G\$

actifs sobres en carbone depuis 2017²

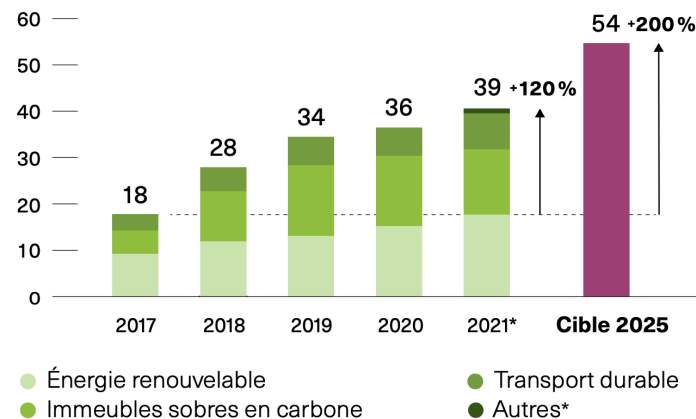
Leadership

sensibiliser nos partenaires sur nos priorités

INTENSITÉ CARBONE DU PORTEFEUILLE (en tCO₂éq/M\$)



INVESTISSEMENTS SOBRES EN CARBONE (en milliards de dollars)



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

1 Au 31 décembre 2021

2 Investissements dans les énergies renouvelables, le transport durable et d'autres catégories projets sobres en carbone, compatibles avec la taxonomie des obligations climatiques du CBI



Nous exerçons un leadership fort sur le plan du climat à travers plusieurs initiatives

Alliance Net-Zéro

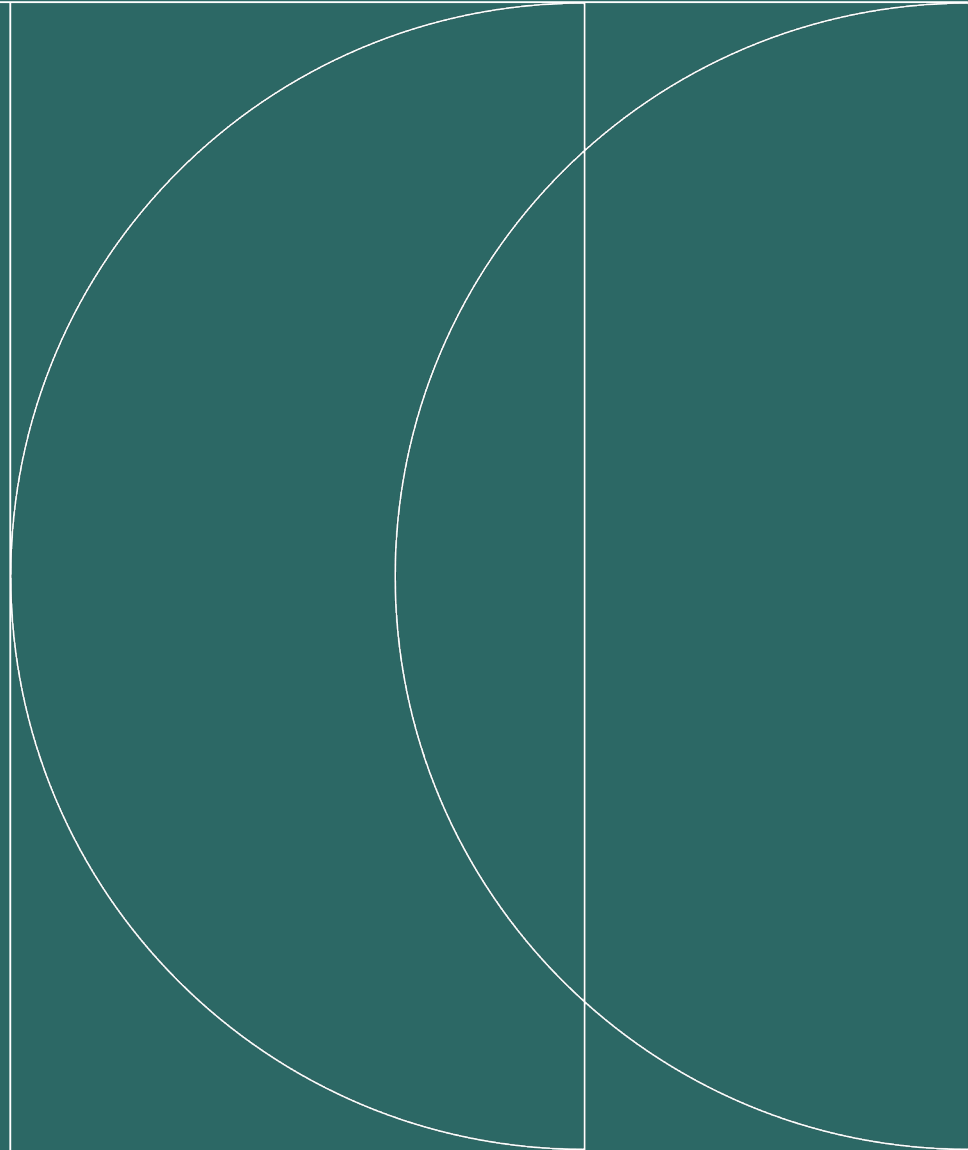
- Plus de 70 investisseurs mondiaux représentant 10 400 G\$ US en actifs sous gestion
- Mesures visant à harmoniser les portefeuilles des investisseurs sur un scénario de 1,5 °C, conformément à l'article 2.1c de l'Accord de Paris
- Accent sur la transition de l'économie réelle
- La CDPQ fait partie du groupe de pilotage depuis sa fondation

Réseau de leadership d'investisseurs (RLI)

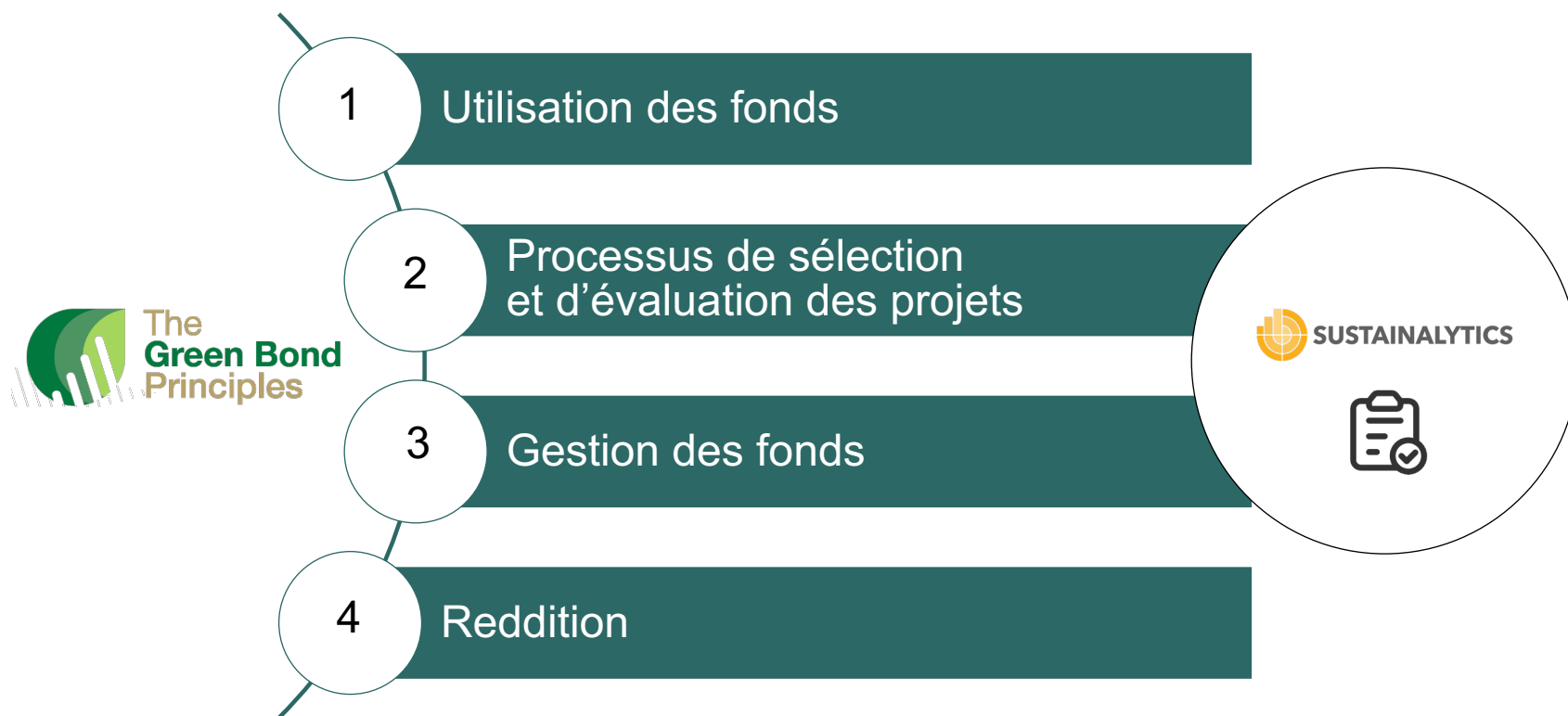
- 13 investisseurs mondiaux représentant 9 000 G\$ US en actifs sous gestion
- Efforts visant à faciliter et à accélérer la collaboration sur des enjeux stratégiques liés à la durabilité et à la croissance à long terme, comme les changements climatiques
- La CDPQ codirige notamment le Conseil des PDG et la Table ronde des chefs des placements, et participe activement à différents comités exécutifs et consultatifs

Avec nos partenaires, nous faisons une différence là où nous sommes présents

Notre cadre de référence pour les obligations vertes









Aperçu de notre cadre de référence pour les obligations vertes



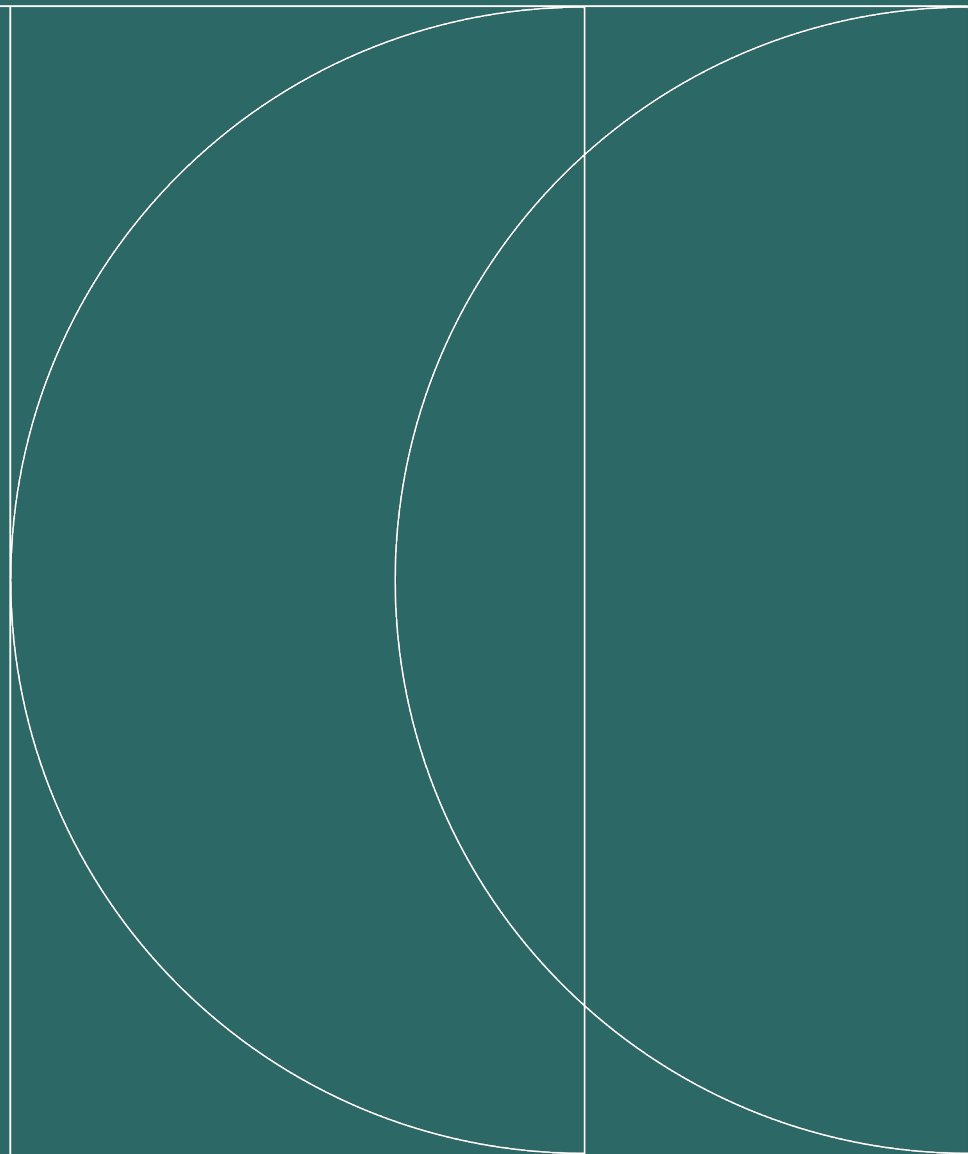
Révision

- Deuxième opinion sur le cadre de référence par Sustainalytics
- Rapport d'assurance limitée de l'allocation des produits nets par EY

Nos objectifs d'investissement durable

Catégorie d'investissements admissibles	Objectifs environnementaux
Énergie renouvelable	 Accroître la production d'énergie renouvelable et sobre en carbone
Transport vert	 Contribuer à la réduction des émissions de GES provenant des transports routier et ferroviaire
Efficacité énergétique	 Augmenter les économies d'énergie contribuant à la réduction des émissions de GES
Prévention et lutte contre la pollution	 Favoriser la réduction de la pollution et le développement d'une économie circulaire
Gestion durable de l'eau et des eaux usées	 Améliorer l'efficacité des services de distribution et de recyclage de l'eau et contribuer à la qualité des milieux naturels
Gestion des terres, des terres agricoles et des forêts	 Production d'une importante capacité de séquestration de carbone, réduction des émissions de GES et amélioration de la résilience climatique

Allocation et mesures d'impact




Registre d'obligations vertes

Première émission d'obligation verte

Émission	Créance de premier rang à 1.000% de 1 000 000 000 \$ US émise par CDP Financière INC. en vertu du programme de créances de premier rang, le 25 mai 2021 et échéant le 26 mai 2026 («Obligation verte 1») CADEPO 1% 05/26
Date de transaction	18 mai 2021
ISIN	US125094AV47 (144A) USC23264AL58 (REGS)
CUSIP	125094AV4
Taille de l'émission	1.0 G\$ US
Écart de taux Reoffer	MS + 10 P.C.
Carnet de commandes	> 3.1 G\$ US



Investissement financé	Réseau Express Métropolitain (REM)
Catégorie d'investissements admissibles	Transport vert
Investissement admissible	Réseau Express Métropolitain (REM)
ODD	

Allocation et utilisation des produits net*

**100 % des produits net ont été alloués
au Réseau Express Métropolitain**

Produit net 2021	
• Obligation verte 1 (998.4 M\$ US)	1 226 M\$ CA
Produit net (\$ CA)	1226 M\$ CA



Utilisation du produit net 2021	
• REM – Avant émission (Lookback)	589 M\$ CA
• REM – Après émission	637 M\$ CA
Utilisation cumulative du produit net	1 226 M\$ CA



Produit net non-affecté (31 décembre 2021)	0 M\$ CA
---	-----------------



*Les produits net ont été alloués selon le cadre de référence des obligations vertes de la CDPQ

Utilisation des produits

Réseau express métropolitain (REM)

Réseau
express
métropolitain



Contexte

- Un des plus grands systèmes de transport automatisé au monde. Le projet est développé de A à Z par CDPQ Infra, une filiale spécialisée en développement de projets *greenfield*
- Plus important projet de transport collectif au Québec depuis 50 ans, le REM est un système de métro léger qui comportera 26 stations réparties sur 67 km, dont les premiers départs sont prévus pour 2022
 - Reliant le centre-ville de Montréal, la Rive-Sud, l'Ouest de l'île, la Rive-Nord et l'aéroport Montréal-Trudeau, le projet contribuera 3,7 G\$ au PIB et générera 34 000 emplois durant la construction, et 1000 emplois directs et indirects une fois en service
 - Premier projet de CDPQ Infra

Thèse d'investissement

- Un service intégré, efficace et fiable qui répond aux besoins des usagers du Grand Montréal
- En pilotant le projet du début à la fin, la CDPQ accroît l'efficacité du processus, raccourcit le temps de livraison et exécute les travaux selon les normes les plus élevées
- En renforçant son expertise technique et opérationnelle, notamment avec la construction de la deuxième station la plus profonde en Amérique du Nord, la CDPQ accroît ses capacités, qui peuvent être mises à profit lors d'investissements futurs

Rôle de la CDPQ

- CDPQ Infra agit à titre de maître d'œuvre du projet, étant responsable de sa planification, de son financement, de sa réalisation et de son exploitation



Secteur

Transport de passagers

Zone géographique

Canada

Investissement initial

2016

Participation CDPQ

73,3 % (REM)

Partenaires

Gouvernement du Québec; Banque de l'infrastructure du Canada; Hydro-Québec; Autorité régionale de transport métropolitain (ARTM)

Coûts estimés

6,9 G\$

Mesures d'impacts clés

Réseau express métropolitain (REM)



Changements climatiques



- 680 000 tonnes de GES évitées sur une période de 25 ans
- 42 120 passagers peuvent utiliser le REM aux heures de pointe (de 6 h à 9 h)
- 250 000 arbres plantés en partenariat avec le Jour de la Terre pour compenser les GES émis lors de la construction

Développement économique



- Création de 34 000 emplois directs et indirects au Québec lors de la phase de construction
- Création de 1 000 emplois permanents en exploitation
- Contribue 3,7 G\$ au PIB

Compensation pour les milieux naturels impactés par la construction



- Restauration de milieux humides
- Reboisement
- Bonification des habitats de la faune à statut
- Relocalisation de la flore à statut
- Création d'une frayère à poisson

Développement durable



- Favorise la mobilité durable
- Diminue la pollution sonore et la pollution de l'air liées à la congestion routière



Secteur

Transport de passagers

Zone géographique

Canada

Investissement initial

2016

Participation CDPQ

73,3 % (REM)

Partenaires

Gouvernement du Québec; Banque de l'infrastructure du Canada; Hydro-Québec; Autorité régionale de transport métropolitain (ARTM)

Coûts estimés

6,9 G\$

Annexes





Principaux liens

CDPQ

[Relations avec les investisseurs](#)

[Rapport d'investissement durable](#)

[Nouvelle stratégie climatique](#)

[Nos déposants](#)

Investissement et rendement

[Portefeuille global](#)

[Rapports annuels](#)

[Gestion des risques](#)

Gouvernance

[Loi, règlements et politiques](#)

[Conseil d'administration](#)

[Comité de direction](#)

Obligations vertes

[Deuxième opinion – Sustainalytics](#)

[Rapport d'assurance limitée de l'allocation des produits nets par EY](#)

[GES du REM](#)