

Communiqué - Rendements

Rendements de La Caisse et du RRPE au 30 juin 2026

La Caisse a publié son rendement au 30 juin 2026 le 14 août dernier. Pour les six premiers mois de l'année 2026, le rendement moyen des déposants (fonds de tous les déposants) est de 5,1 %, soit 2,4 % de valeur retranchée par rapport au portefeuille de référence. Sur cinq ans, le rendement annualisé se chiffre à 6,4 %, soit 0,4 % de valeur retranchée par rapport au portefeuille de référence. Sur 10 ans, le rendement annualisé s'élève à 7,5 %, également sous le portefeuille de référence à 7,6 %. Au 30 juin 2026, l'actif net de La Caisse s'élève à 552 G\$, en hausse de 35 G\$ sur six mois.

« Le premier semestre a été dominé par deux grandes dynamiques : l'effervescence autour de la thématique de l'intelligence artificielle et les tensions géopolitiques au Moyen-Orient. En marchés boursiers, nos équipes ont généré une surperformance dans ce contexte de forte hausse liée à l'intelligence artificielle. À l'inverse, notre portefeuille de placements privés a été affecté par l'impact de celle-ci sur certaines industries, comme les secteurs des assurances et des services. Malgré les pressions inflationnistes, notre portefeuille d'infrastructures s'est quant à lui une fois de plus démarqué par une excellente performance. À long terme, notre portefeuille global, bien diversifié, continue de démontrer sa capacité à naviguer dans différentes conditions de marché, avec des résultats moins volatils et un niveau de risque bien géré pour nos déposants. » a déclaré Charles Emond, président et chef de la direction de La Caisse.

Lien vers le [communiqué de La Caisse](#)



Rendements du Régime de retraite du personnel d'encadrement (RRPE)

Le RRPE a connu un rendement de 4,5 % pour le premier semestre de 2026, soit 2,4 % de valeur retranchée par rapport au portefeuille de référence. Sur cinq ans, le portefeuille du RRPE a connu un rendement annualisé de 5,3 %, soit 0,4 % de valeur retranchée. Et sur 10 ans, le rendement annualisé demeure bon à 6,9 % ou 4,1 % après inflation (en ligne avec la Politique de placement qui prévoit 4,0 % net d'inflation). L'actif net du RRPE s'établit maintenant à 15,0 G\$.

1. Rendement de 4,5 % en 2026
2. Actif net de 15,0 G\$ au 30 juin 2026

Le détail des rendements est présenté à la page suivante.

Au premier semestre de 2026, malgré la nouvelle onde de choc provoquée par le conflit au Moyen-Orient, les indices boursiers mondiaux poursuivent leur forte progression, le MSCI ACWI affichant un rendement de plus de 15 %. La performance demeure toutefois fortement concentrée dans un groupe restreint de sociétés technologiques liées à l'intelligence artificielle. Les marchés émergents mènent la hausse (près de 30 %) suivis du marché américain, alors que le marché canadien progresse plus modestement.

La flambée des prix de l'énergie ravive par ailleurs les craintes liées à l'inflation, créant un dilemme pour la conduite de la politique monétaire. Dans ce contexte, la Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada maintiennent toutes deux leur taux directeur inchangé. Aux États-Unis, la résilience de l'économie et les inquiétudes sur l'inflation exercent une pression à la hausse sur les taux obligataires à long terme, alors qu'au Canada, l'économie au ralenti et l'inflation plus contrôlée mènent à une légère baisse des taux obligataires de longue échéance. Enfin, la devise américaine s'apprécie de 3,5 % face au dollar canadien, alors que l'euro demeure plutôt stable.

Régime de retraite du personnel d'encadrement (RRPE)

Rendement par catégorie d'actif et portefeuilles spécialisés avec faits saillants

Au 30 juin 2026

RENDEMENTS PAR CATÉGORIE D'ACTIF

(En %)	5 ans			6 mois		
	Fonds	Indice	Écart	Fonds	Indice	Écart
Revenus fixes	0,5	(0,6)	1,1	1,6	1,0	0,6
Actifs réels (1)	7,4	7,5	(0,1)	5,6	9,5	(3,9)
Actions	10,7	12,9	(2,2)	7,2	11,4	(4,2)

(1) Les actifs réels comprennent immobilier et infrastructures

RENDEMENTS DES PORTEFEUILLES SPÉCIALISÉS (PS) (1)

(Poids au 30 juin 2026, en %)		5 ans			6 mois		
	Poids	PS	Indice	Écart	PS	Indice	Écart
Taux	10	(0,4)	(0,4)	(0,1)	2,6	2,6	0,0
Crédit	30	0,8	(0,7)	1,5	1,3	0,4	0,8
Valeurs à court terme	0	3,2	3,1	0,1	1,2	1,1	0,0
Immobilier	9	0,9	2,2	(1,4)	2,7	3,2	(0,5)
Infrastructures	16	11,5	10,2	1,3	7,2	12,7	(5,5)
Marchés boursiers	26	13,0	13,0	0,0	14,6	13,6	1,1
Placements privés	14	7,9	12,9	(5,0)	(4,3)	8,0	(12,3)

(1) Le RRPE a également une exposition cible de 6 % au Produit de levier.

FAITS SAILLANTS DES PORTEFEUILLES AU PREMIER SEMESTRE

Revenu fixe Taux - Rendement soutenu par un rendement courant de 1,7 % et un effet de marché de 0,9 % découlant de la légère baisse du taux 10 ans canadien (-5 p.c.) Crédit - Performance attribuable au rendement courant de 2,3 %, alimenté par des taux élevés et par des primes du crédit privé (écarts de crédit à des niveaux historiquement bas) - Effet de marché négatif (-1 %) résultant de la hausse du taux 10 ans américain (30 p.c.)	Actifs réels Immobilier - Rendement qui continue de s'améliorer. En direct, valorisations stables et rendement positif de tous les secteurs - Progression importante du plan de transformation avec plus de la moitié de l'objectif (9,5 G\$) de transactions structurées conclues ou signées et un niveau de levier en baisse Infrastructures - Rendement élevé, comme observé depuis plusieurs années, témoignant de la diversification sectorielle porteuse et de la bonne sélection d'actifs - Rendement courant de près de 5 % découlant notamment de dividendes spéciaux - Poursuite de la stratégie de déploiement avec de nouveaux investissements, renforçant la diversification sectorielle	Actions Marchés boursiers - Meilleure combinaison de rendement absolu et de valeur ajoutée sur un semestre en 20 ans - Apport significatif des grands titres technologiques, en particulier ceux bénéficiant de l'effervescence entourant l'intelligence artificielle (IA) - Bonne sélection de titres, tant en gestion interne qu'en gestion externe Placements privés - Rendement affecté par la baisse des multiples (pour les secteurs plus vulnérables à l'IA), par le recul de FNZ et par la correction boursière de certains titres publics d'importance - Très bons résultats des dossiers associés à la nouvelle stratégie amorcée en 2023, qui mise davantage sur les fonds et les co-investissements
---	---	---