

Résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2023

10 novembre 2022

*Tous les montants sont exprimés en dollars
canadiens, sauf indication contraire.*

Investissements^{RPC}



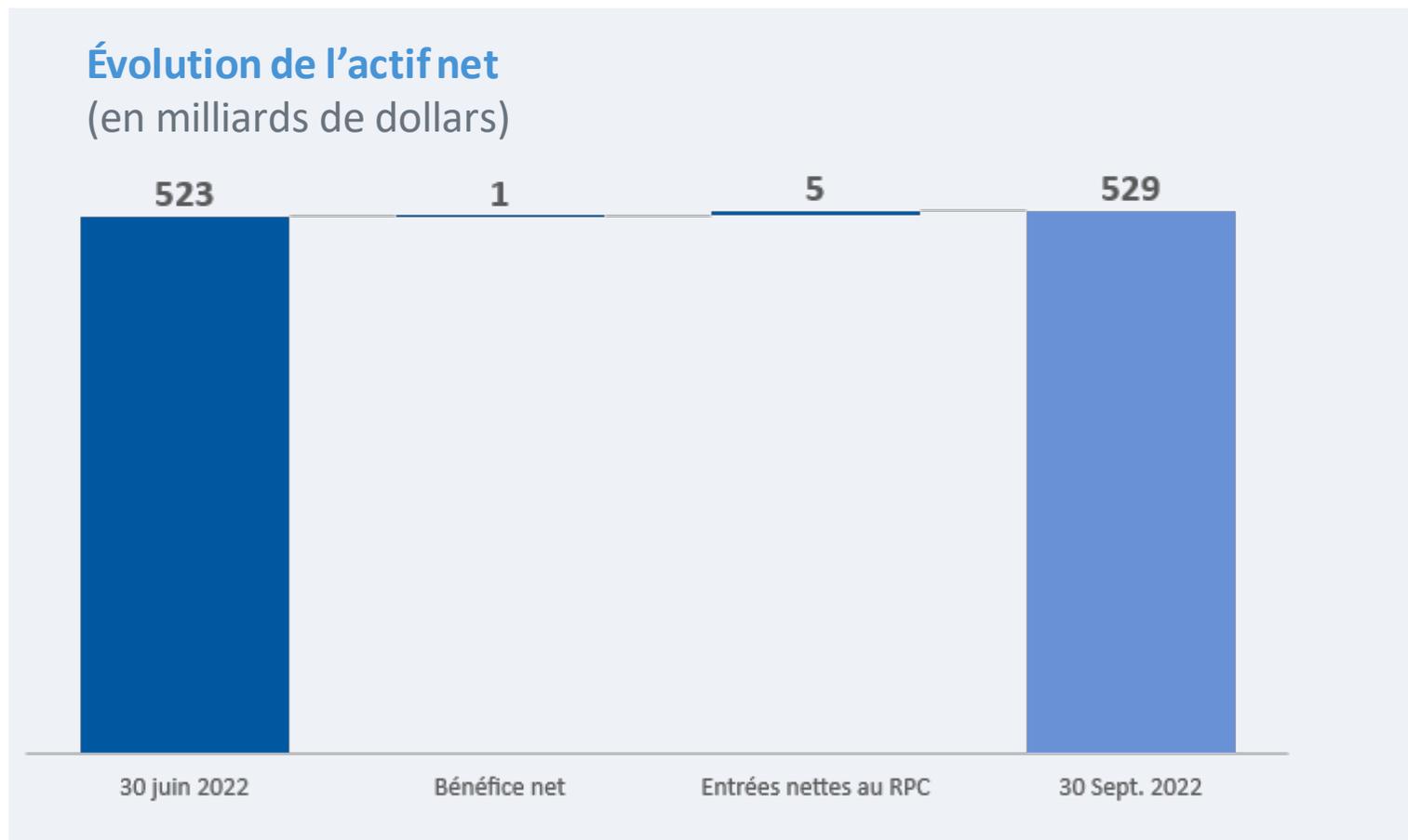
Mise en garde et déclarations prospectives

Cette présentation contient de l'« information prospective » au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières et des « déclarations prospectives » au sens de la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 des États-Unis et d'autres dispositions refuges de lois américaines applicables. Toutes ces déclarations prospectives sont formulées et présentées conformément aux dispositions refuges des lois américaines applicables en matière de valeurs mobilières. L'information et les déclarations prospectives comprennent toute l'information et toutes les déclarations au sujet des intentions, des plans, des attentes, des croyances, des objectifs, de la performance future et de la stratégie d'Investissements RPC, ainsi que toute autre information ou déclaration à l'égard de circonstances ou d'événements futurs qui ne se rapportent ni directement, ni exclusivement à des faits passés. L'information et les déclarations prospectives se caractérisent souvent, mais pas toujours, par l'emploi de termes comme « tendance », « éventuel », « possibilité », « croire », « prévoir », « s'attendre à », « actuel », « avoir l'intention de », « estimer », « position », « supposer », « perspectives », « continuer », « demeurer », « maintenir », « soutenir », « viser », « atteindre », ainsi que par l'emploi de la forme future ou conditionnelle des verbes tels que « être », « devoir » ou « pouvoir » et d'expressions similaires. L'information et les déclarations prospectives ne représentent pas des faits passés, mais plutôt les prévisions actuelles d'Investissements RPC à l'égard des résultats et des événements futurs. Cette information et ces déclarations prospectives sont assujetties à un certain nombre de risques et d'incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats ou événements réels diffèrent considérablement des attentes actuelles, notamment en ce qui a trait au revenu de placement disponible, aux acquisitions prévues, aux approbations réglementaires et autres et aux conditions de placement en général. Bien qu'Investissements RPC soit d'avis que les hypothèses qui les sous-tendent sont raisonnables, cette information et ces déclarations prospectives ne constituent pas une garantie de la performance future et, par conséquent, les lecteurs sont priés de ne pas se fier indûment à ces déclarations en raison de leur nature incertaine. Investissements RPC ne s'engage pas à mettre à jour publiquement ces déclarations à la lumière de nouvelles informations, par suite d'événements futurs, de changements de circonstances ou pour toute autre raison. L'information présentée sur le site Web et les comptes LinkedIn, Facebook et Twitter d'Investissements RPC ne fait pas partie intégrante de cette présentation. CPP INVESTMENTS, INVESTISSEMENTS RPC, CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD, OFFICE D'INVESTISSEMENT DU RÉGIME DE PENSIONS DU CANADA, CPPIB, OIRPC et les autres noms, slogans, logos, icônes, illustrations, images, dessins ou tout autre contenu utilisé dans cette présentation peuvent constituer des dénominations commerciales, des marques de commerce déposées, des marques de commerce non déposées ou une autre forme de propriété intellectuelle de l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada, et sont utilisés sous licence par l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada ou ses sociétés affiliées. Tous droits réservés.

Résultats financiers



Évolution trimestrielle de l'actif



Rendement net du
deuxième trimestre de
l'exercice 2023

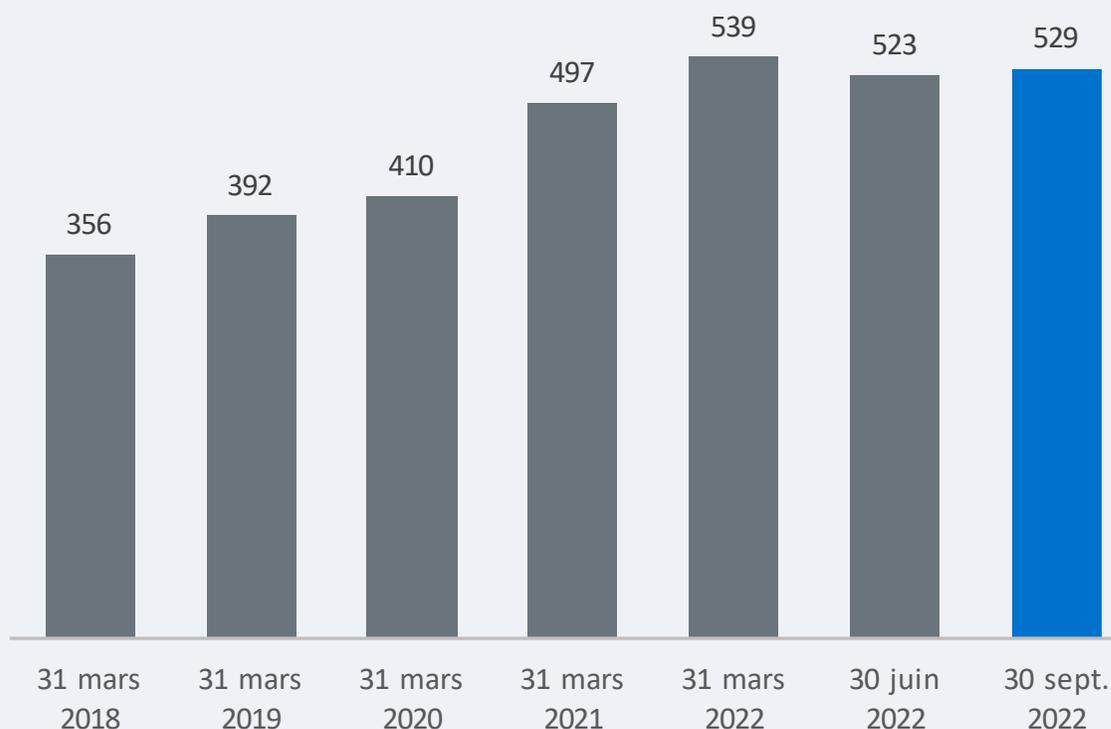
0,2 %

Performance résiliente au deuxième trimestre de l'exercice 2023

- Notre portefeuille diversifié demeure résilient malgré les vents contraires à l'échelle mondiale
 - Les principaux indices mondiaux des actions et des titres à revenu fixe ont continué de reculer au cours du trimestre
 - La caisse a enregistré un rendement net positif de 0,2 %
- Les incidences sur les marchés de l'inflation, des taux des banques centrales et de la guerre en Ukraine ont persisté tout au long du premier semestre de l'exercice
- La caisse est bien positionnée pour continuer d'ajouter de la valeur à long terme et réussir à composer avec les turbulences du marché

Actif net

(en milliards de dollars)



Le recul des marchés mondiaux continue au deuxième trimestre de l'exercice 2023

Rendements du marché en monnaie locale



Source : Indice mondial S&P des sociétés à forte et à moyenne capitalisation; indice global mondial Barclays des titres à revenu fixe

- Le recul important des marchés mondiaux se poursuit au cours de l'exercice et de l'année civile
- Le recul des marchés des obligations laisse entrevoir la pire performance annuelle jamais enregistrée
- Les marchés boursiers mondiaux enregistrent aussi des pertes records
- Premier recul simultané des marchés boursiers et des marchés des obligations depuis 1969

Rendement à long terme solide continu

Sur
10 exercices

303 G\$

Bénéfice net cumulatif

10,1 %

Rendement nominal net

7,7 %

Rendement réel net¹

1. Le Bureau de l'actuaire en chef du Canada tient compte des taux réels dans l'évaluation de la viabilité financière à long terme du RPC de base et du RPC supplémentaire.

Facteurs de rendement du deuxième trimestre de l'exercice 2023



Les résultats trimestriels de la caisse ont subi l'incidence des reculs généralisés sur les marchés mondiaux des actions et des titres à revenu fixe.



La baisse de valeur a été largement contrebalancée par les gains au titre des placements en actions de sociétés fermées, en biens immobiliers et en instruments de crédit libellés en dollars américains, ainsi que par les rendements positifs des placements dans les secteurs de l'énergie et des infrastructures.



Les gains enregistrés par les gestionnaires de placements externes et les stratégies de négociation sur les marchés des titres à revenu fixe, des devises et des marchandises ont aussi contribué favorablement aux résultats.

Une stratégie de gestion active efficace

« Notre portefeuille demeure résilient malgré les pressions inflationnistes, l'augmentation des taux des banques centrales et l'incidence continue de la guerre en Ukraine, qui ont entraîné un recul continu des marchés mondiaux des capitaux au cours du trimestre.

Notre stratégie de gestion active, conçue pour produire des résultats à long terme, demeure efficace, comme en témoigne notre solide rendement net sur 10 exercices de 10,1 pour cent. »

John Graham

Président et chef de la direction
Investissements RPC

Placements nets par service de placement

Au 30 septembre 2022

GESTION DE FONDS GLOBALE

S'assure que l'ensemble des activités de placement permettent de constituer un portefeuille global qui optimise les rendements à long terme tout en évitant des risques indus.

Placements nets : **197,8 milliards de dollars**

MARCHÉS FINANCIERS ET PLACEMENTS FACTORIELS

S'assure qu'Investissements RPC dispose de la souplesse nécessaire pour accéder efficacement à un large éventail de sources de rendement liées aux actions de sociétés ouvertes, aux titres à revenu fixe, aux devises, aux marchandises, aux instruments dérivés et aux fonds gérés à l'externe à l'échelle mondiale.

Actif sous gestion* : **46,0 milliards de dollars**

ACTIONS À GESTION ACTIVE

Investit à l'échelle mondiale dans des sociétés ouvertes, ou en voie de le devenir, au moyen de l'acquisition d'actions ordinaires ou de titres liés à des actions, dans des sociétés fermées, dans des fonds gérés à l'externe et dans des titres axés sur les changements structurels à long terme.

Actif sous gestion* : **60,0 milliards de dollars**

PLACEMENTS EN INSTRUMENTS DE CRÉDIT

Gère les placements dans des instruments de crédit sur les marchés publics et privés à l'échelle mondiale, soit des instruments de crédit et des produits assimilables à des instruments de crédit dans l'ensemble de la structure du capital.

Placements nets : **54,4 milliards de dollars**

ACTIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES

Investit dans des actions de sociétés fermées mondiales qui conviennent aux grands investisseurs patients et avertis.

Placements nets : **141,5 milliards de dollars**

ACTIFS RÉELS

Effectue des placements dans les secteurs de l'immobilier, des infrastructures et des énergies durables.

Placements nets : **131,8 milliards de dollars**

*La valeur de marché des services Marchés financiers et placements factoriels et Actions à gestion active diffère de la valeur de leur actif. La méthode utilisée pour calculer les montants de l'actif sous gestion, tels qu'ils sont présentés ci-dessus, est plus représentative de la taille du portefeuille de certaines stratégies de gestion active et améliore la comparabilité avec les placements en position acheteur uniquement.

Faits saillants de l'organisme et des activités de placement



Faits nouveaux concernant l'organisme

- Cet automne, nous avons tenu neuf assemblées publiques en présentiel, une pour chaque province participant au RPC, de même qu'une assemblée nationale virtuelle afin d'offrir une tribune accessible pour permettre à davantage de cotisants, cotisantes et bénéficiaires de poser leurs questions à nos hauts dirigeants. Ces assemblées témoignent de notre engagement continu en matière de reddition de comptes envers les 21 millions de cotisants, cotisantes et bénéficiaires de la caisse.
- Nous avons publié notre *Rapport 2022 sur l'investissement durable*, dans lequel nous nous intéressons surtout à trois aspects clés : les facteurs liés à la durabilité dans le cycle de vie des placements, notre engagement zéro émission nette et l'approche de notre actionnariat actif pour procurer des résultats.
- Kristina Fanjoy a été nommée directrice générale principale et chef des finances. À ce titre, M^{me} Fanjoy sera responsable de la politique financière et de la stratégie de présentation de l'information financière, de la planification des affaires, de la production de rapports et d'analyses sur le rendement, des évaluations, des contrôles financiers et de la comptabilité, ainsi que de la gouvernance fiscale de la caisse. M^{me} Fanjoy est entrée au service d'Investissements RPC en 2010 et a progressivement gravi les échelons pour occuper, jusqu'à récemment, la fonction de directrice générale et chef, Finance.
- Richard Manley a été nommé chef du développement durable et pilotera la révision et la mise en œuvre de la feuille de route d'Investissements RPC visant à orienter prudemment les activités au moment où l'économie mondiale se prépare à faire face aux changements climatiques, entre autres responsabilités. M. Manley s'est joint à Investissements RPC en 2019 et a joué un rôle important dans l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans l'ensemble des programmes de placement. Il continuera de diriger le groupe responsable de l'investissement durable.

Faits saillants des activités de placement : Actions de sociétés fermées



Engagement à investir 300 millions de dollars américains dans Clayton, Dubilier & Rice Fund XII. Clayton, Dubilier & Rice est l'une des plus anciennes sociétés de capital-investissement au monde et se concentre sur les rachats et les expansions axés sur la valeur visant de grandes entreprises ou des entreprises du segment supérieur du marché intermédiaire en Amérique du Nord et en Europe de l'Ouest.



En partenariat avec True North Fund VI, conclusion d'un coinvestissement de 47 millions de dollars américains dans Accion Labs, une société mondiale d'ingénierie de produit et de services de TI numériques qui connaît une croissance rapide.



Acquisition d'une participation dans Universal Investment Group, une société de gestion indépendante de premier plan et un fournisseur de services d'administration de fonds au service des investisseurs institutionnels et des gestionnaires d'actifs dans les marchés de fonds européens.

Faits saillants des activités de placement : Actifs réels



Augmentation de 755 millions de dollars canadiens de notre apport en capital dans la deuxième tranche de la coentreprise Tricon Multifamily, après l'engagement de 745 millions de dollars canadiens dans la première tranche, pour un apport total de 1,5 milliard de dollars canadiens. En partenariat avec Tricon Residential, la coentreprise aménagera plus de 2 000 logements à vocation locative de catégorie A dans la région du Grand Toronto.



Engagement à investir un montant de 475 millions d'euros dans une nouvelle coentreprise axée sur le secteur de l'hôtellerie en Europe, en partenariat avec Hamilton-Pyramid Europe, un important hôtelier et partenaire de coinvestissement faisant partie du groupe de sociétés Pyramid Global Hospitality.



Engagement à investir un montant de 25 millions de dollars américains dans ArcTern Ventures Fund III. ArcTern est un investisseur canadien dans les technologies propres aux premiers stades de développement fondé en partenariat avec MaRS Discovery District.



Engagement à investir un montant additionnel de 475 millions d'euros dans Round Hill European Student Accommodation Partnership, une coentreprise avec Round Hill Capital. La coentreprise investit dans des logements pour étudiants de qualité supérieure dans de grandes villes d'Europe.

Autres faits saillants des activités de placement

Actions à gestion active



Investissement d'un montant de 184 millions de dollars américains dans le cadre du premier appel public à l'épargne, à Hong Kong, de China Tourism Group Duty Free, un grand exploitant de boutiques hors taxes en Chine.

Placements en instruments de crédit



Engagement à investir 18,5 milliards de roupies indiennes (310 millions de dollars canadiens) dans la première clôture de Kotak Infrastructure Investment Fund (KIIF). KIIF, établi par Kotak Investment Advisors Limited, fournira du financement garanti de premier rang pour les projets d'infrastructure d'exploitation en Inde.

Placements en instruments de crédit



Investissement d'un montant de 115 millions de dollars américains dans le prêt à terme de second rang de HCP Global Ltd. afin de soutenir l'acquisition de la société par Carlyle Asia Partners. HCP est un fabricant chinois d'emballages pour cosmétiques et soins de la peau de premier plan à l'échelle mondiale.

La performance de la caisse est conforme aux attentes

Notre stratégie de placement contribue à la viabilité à long terme du RPC

- ✓ **La gestion active nous a permis de surclasser les indices du marché**
- ✓ **Un rendement à long terme solide**
- ✓ **La caisse est en bonne position pour composer avec les turbulences du marché et créer de la valeur à long terme**