

Résultats du troisième trimestre de l'exercice 2023

9 février 2023

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

 Investissements^{RPC}



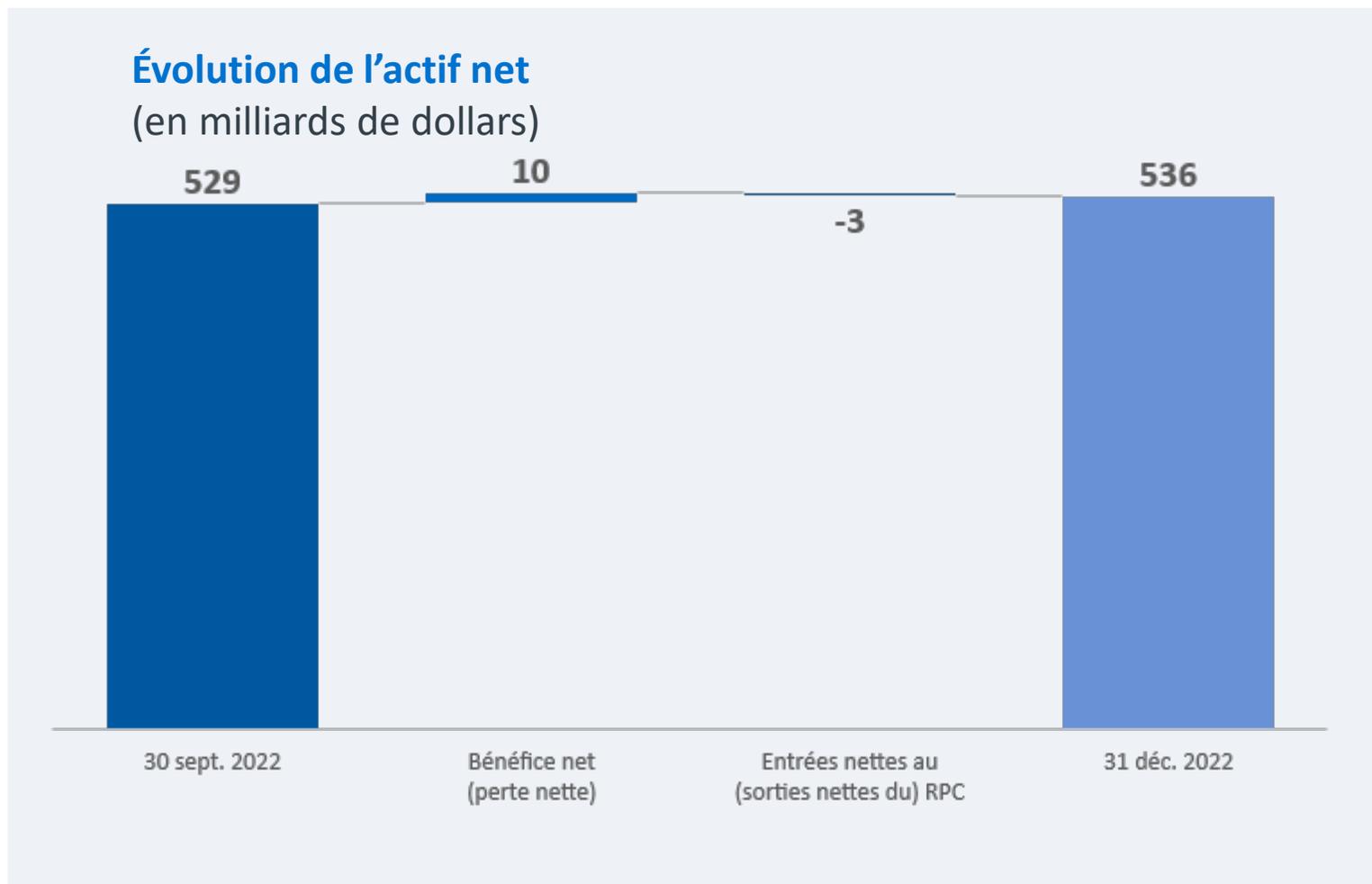
Mise en garde et déclarations prospectives

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



Croissance trimestrielle de l'actif



Rendement net du
troisième trimestre de
l'exercice 2023

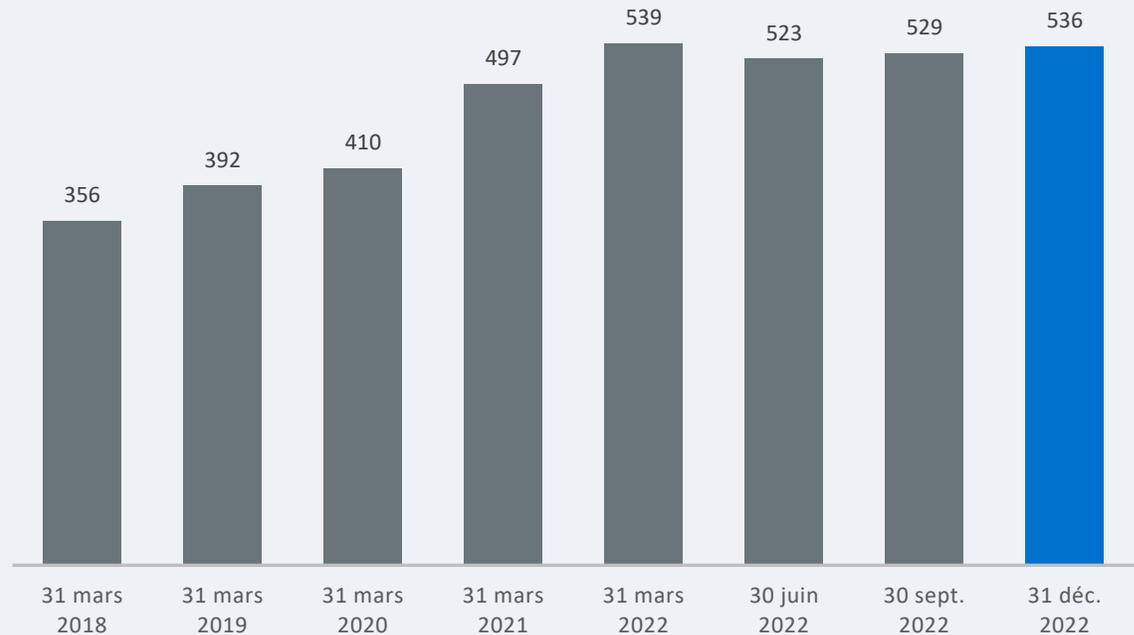
1,9 %

Performance solide depuis le début de l'exercice

- Notre stratégie de gestion active continue de générer une performance stable malgré les pressions qui persistent sur le marché
 - Le rendement de (2,2) pour cent pour la période de neuf mois surpasse les rendements des indices mondiaux pour la même période
- Le portefeuille diversifié protège la caisse de la volatilité excessive découlant de la turbulence des marchés publics
- La caisse du RPC est bien positionnée pour générer de la valeur à long terme pour les cotisants, cotisantes et bénéficiaires

Actif net

(en milliards de dollars)



Rendement à long terme solide continu

Sur
10 exercices

308 G\$

Bénéfice net cumulatif

10,0 %

Rendement nominal net

7,5 %

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.

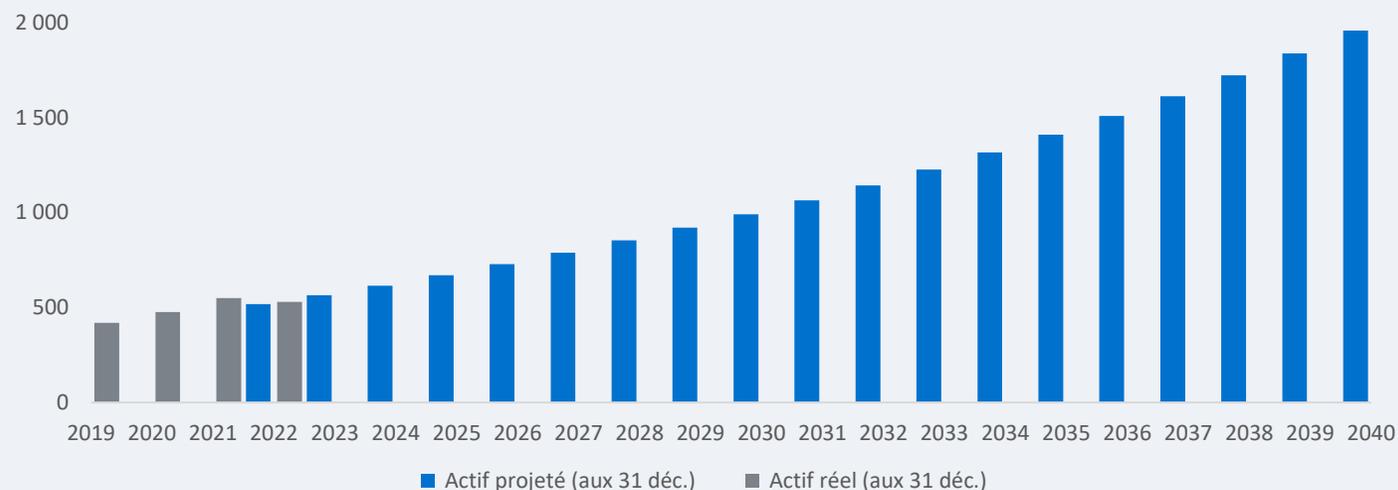
Le 31^e rapport actuariel confirme la viabilité financière du RPC

Voici les conclusions du récent examen du Bureau de l'actuaire en chef, un organisme fédéral indépendant qui vérifie les coûts futurs du RPC.

- Le RPC de base et le RPC supplémentaire **demeurent viables à long terme** selon les taux de cotisation prévus par la loi actuels
- Grâce au rendement solide offert par les placements sur une période de trois ans, soit de 2018 à 2021, **le revenu de placement a, en 2021, excédé de plus de 100 milliards de dollars** les prévisions du rapport précédent
- L'actif de la caisse devrait **atteindre plus d'un billion de dollars d'ici 2031**

Viabilité du RPC

En milliards de dollars



Les prévisions de la caisse, qui se rapportent à l'actif combiné du RPC de base et du RPC supplémentaire, se basent sur les projections nominales présentées dans le 31^e rapport actuariel du Régime de pensions du Canada au 31 décembre 2021.

Facteurs de rendement du troisième trimestre de l'exercice 2023



La reprise sur les marchés boursiers a contribué aux résultats positifs au cours du trimestre, alors que la valeur de nos actifs privés est demeurée relativement stable.



Tant les marchés établis que les marchés émergents ont progressé en monnaie locale.



L'inflation, les taux des banques centrales et la guerre en Ukraine continuent de causer des turbulences économiques.

Une stratégie de gestion active efficace

« *Malgré les turbulences économiques qui persistent à l'échelle mondiale, notre stratégie de gestion active nous a permis de surclasser les marchés au cours des neuf premiers mois de notre exercice.*

Bien que nous nous attendions à ce que ces pressions sur le marché se poursuivent en 2023, notre portefeuille résilient continue d'afficher de solides résultats à long terme. »

John Graham

Président et chef de la direction
Investissements RPC

Placements nets par service de placement

Au 31 décembre 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 : **205,9 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* : **58,7 milliards de dollars**

ACTIONS À GESTION ACTIVE

Investit à l'échelle mondiale dans des sociétés ouvertes, ou en voie de le devenir, tirant parti de la recherche fondamentale à long terme pour obtenir des données spécifiques uniques sur les sociétés

Actif sous gestion* : **61,5 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 : **54,0 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 : **141,6 milliards de dollars**

ACTIFS RÉELS

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

Placements nets : **132,3 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

- Nous avons accueilli Judith Athaide au sein du conseil d'administration. M^{me} Athaide, qui a été nommée en novembre 2022, est présidente et chef de la direction de l'entreprise The Cogent Group Inc. et administratrice de sociétés. Auparavant, elle a assumé divers rôles de direction commerciaux et techniques dans le secteur de l'énergie et a occupé des postes aux universités de l'Alberta, de Brandon, de Calgary et Mount Royal.
- Après la fin du trimestre, Kristen Walters a été nommée directrice générale principale et chef de la gestion des risques. À ce titre, M^{me} Walters aura la responsabilité des fonctions de gestion du risque mondial de la caisse, y compris de la direction de la stratégie à long terme visant à intégrer efficacement les perspectives de risque dans tous les processus de placement et d'exploitation.
- Publication de [*L'impératif de la décarbonisation*](#) par l'Institut sur les données d'Investissements RPC : une proposition actualisée pour aider les conseils d'administration et la direction des sociétés à élaborer des plans transparents et crédibles pour atteindre les objectifs de réduction nette des émissions et, ainsi, créer de la valeur à long terme.

Faits saillants des activités de placement : Actions de sociétés fermées



Engagement à investir un montant de 100 millions de dollars américains dans le fonds General Atlantic Investment Partners 2023, L.P., qui se concentrera sur les occasions de placement dans des actions de croissance à l'échelle mondiale.



Investissement d'un montant de 53 millions de dollars américains dans Howden Group Holdings, un important groupe international d'intermédiaires d'assurance, en partenariat avec General Atlantic.



À titre de promoteur, soutien de l'ensemble de la structure du capital dans le cadre d'un investissement dans EcoCeres, Inc., une plateforme de bioraffinage de premier plan établie en Asie qui convertit la biomasse provenant des déchets en biocarburants et en produits biochimiques.



Investissement d'un montant de 150 millions de dollars américains dans Hermes GPE Secondaries Opportunities Fund, un fonds qui se concentrera sur les transactions de placements secondaires impliquant des sociétés du marché intermédiaire et des commandités en Europe.

Faits saillants des activités de placement : Actions de sociétés fermées (suite)



Engagement à investir un montant de 100 millions de dollars américains dans Baring Private Equity Asia EQT Mid-Market Growth Fund, une nouvelle plateforme conjointe de placement dans des actions de sociétés fermées du marché intermédiaire en Asie-Pacifique.



Investissement d'un montant de 53 millions de dollars américains pour une participation de 2,7 pour cent dans IIFL Wealth, une société de gestion de patrimoine et d'actifs de premier plan en Inde, en partenariat avec Bain Capital Asia.



En partenariat avec BPEA EQT, investissement d'un montant de 180 millions de dollars américains pour une participation de 10 pour cent dans Tricolor Group, un important fournisseur de services commerciaux et aux entreprises établi à Hong Kong qui concentre ses activités en Asie.

Faits saillants des activités de placement : Actifs réels

REDAPTIVE®

Investissement d'un montant d'environ 200 millions de dollars américains dans Redaptive, un important fournisseur américain d'énergie en tant que service qui finance et installe des solutions d'efficacité énergétique et de production d'énergie pour des clients commerciaux et industriels.



Acceptation de vendre notre participation de 49 pour cent dans L&T Infrastructure Development Projects Limited (L&T IDPL). Le produit brut de la vente qui reviendra à Investissements RPC devrait s'élever à environ 220 millions de dollars canadiens, avant les ajustements de clôture et l'application d'autres modalités de la transaction. Cette transaction est assujettie aux approbations réglementaires et aux conditions de clôture habituelles.



Obtention d'un bail de 80 418 acres pour des projets éoliens flottants au large de la côte centrale de la Californie pour un montant de 150 millions de dollars américains par l'entremise de Golden State Wind, notre coentreprise détenue à parts égales avec Ocean Winds.

Faits saillants des activités de placement : Actifs réels (suite)



Investissement d'un montant de 2,5 milliards de reales (639 millions de dollars canadiens) pour une participation d'environ 9,5 pour cent dans V.Tal, le plus important fournisseur de réseaux neutres de fibre optique jusqu'au domicile au Brésil.



Engagement à investir un montant de 30 millions de dollars américains dans Chestnut Carbon, un promoteur de projets de compensation des émissions de carbone axés sur la nature qui exerce ses activités surtout auprès de propriétaires fonciers aux États-Unis par la mise en œuvre de projets de boisement et de reboisement et l'amélioration de la gestion de l'environnement forestier.



Conclusion d'un accord avec Royal Schiphol Group pour acquérir une participation de 1,59 pour cent dans Aéroports de Paris, un exploitant d'aéroports internationaux établi à Paris. À la conclusion de l'acquisition, notre participation totale augmentera pour s'établir à 5,64 pour cent, soit une valeur de 698 millions d'euros aux cours actuels du marché (au 31 décembre 2022).

Faits saillants des activités de placement : Placements en instruments de crédit



Investissement d'un montant de 40 millions de dollars américains dans des prêts axés sur les rénovations résidentielles durables montés par GoodLeap LLC par l'entremise d'un achat non récurrent d'un ensemble de prêts entiers avec des capitaux gérés par le groupe des financements garantis par des actifs de Blackstone. GoodLeap LLC est une place de marché de solutions résidentielles durables établie aux États-Unis.

La performance de la caisse est conforme aux attentes

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

- ✓ **Notre gestion a surclassé les indices du marché sur une base cumulée depuis le début de l'exercice**
- ✓ **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**