Investissements RPC

États financiers consolidés intermédiaires résumés de l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada

30 JUIN 2023

Investissements RPC

Bilan consolidé intermédiaire résumé

(non audité)

(en millions de dollars canadiens)	Au 30 juin 2023	Au 31 mars 2023
Actif		
Placements (note 2)	709 108 $	702 533 $
Montants à recevoir au titre des opérations en cours (note 2)	3 661	2 945
Locaux et matériel	520	527
Autres actifs	417	281
Total de l'actif	713 706	706 286
Passif		
Passifs liés aux placements (note 2)	134 262	133 583
Montants à payer au titre des opérations en cours (note 2)	3 894	1 599
Créditeurs et charges à payer	632	1 062
Total du passif	138 788	136 244
Actif net	574 918 $	570 042 $
L'actif net est constitué de ce qui suit :		
Capital social	– $	– $
Bénéfice net accumulé et bénéfice global	381 342	385 911
Transferts cumulatifs nets du Régime de pensions du Canada	193 576	184 131
Actif net	574 918 $	570 042 $

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

État consolidé intermédiaire résumé du résultat global

(non audité)

	Pour les trimestres clos les 30 juin	
(en millions de dollars canadiens)	**2023**	2022[1]
Produits (perte) :		
Intérêts, dividendes et autres produits	**4 046 $**	2 389 $
(Pertes nettes) sur les placements privés	**(368)**	(107)
(Pertes nettes) sur les placements en actions de sociétés ouvertes et les autres placements	**(2 933)**	(22 831)
(Pertes nettes) provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille (note 4)	**(3 331)**	(1 844)
	(2 586)	(22 393)
Charges :		
Charges de personnel	**251**	266
Frais généraux et administratifs	**108**	122
Frais de gestion	**4**	6
Commissions de performance	**57**	70
Charges liées aux transactions	**61**	109
Impôt	**252**	(8)
Charges financières	**1 250**	(138)
	1 983	427
(Perte nette) et (perte globale)	**(4 569) $**	(22 820) $

1. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

État consolidé intermédiaire résumé des variations de l'actif net

(non audité)

(en millions de dollars canadiens)	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Transferts cumulatifs nets du Régime de pensions du Canada	Bénéfice net accumulé et bénéfice global	Total de l'actif net
Au 1er avril 2022	10	– $	161 231 $	378 080 $	539 311 $
Total de (la perte nette) et de (la perte globale)		–	–	(22 820)	(22 820)
Transferts touchant le Régime de pensions du Canada :					
Transferts du Régime de pensions du Canada		–	16 533	–	16 533
Transferts au Régime de pensions du Canada		–	(9 929)	–	(9 929)
Au 30 juin 2022	10	– $	167 835 $	355 260 $	523 095 $
Au 1er avril 2023	**10**	**– $**	**184 131 $**	**385 911 $**	**570 042 $**
Total de (la perte nette) et de (la perte globale)		**–**	**–**	**(4 569)**	**(4 569)**
Transferts touchant le Régime de pensions du Canada :					
Transferts du Régime de pensions du Canada		**–**	**21 515**	**–**	**21 515**
Transferts au Régime de pensions du Canada		**–**	**(12 070)**	**–**	**(12 070)**
Au 30 juin 2023	**10**	**– $**	**193 576 $**	**381 342 $**	**574 918 $**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Tableau consolidé intermédiaire résumé des flux de trésorerie

(non audité)

(en millions de dollars canadiens)	Pour les trimestres clos les 30 juin 2023	2022[3]
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
(Perte nette) et (perte globale)	(4 569) $	(22 820) $
Ajustements au titre des éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissement des locaux et du matériel	21	29
(Profits) sur les passifs liés au financement par emprunt (note 10)	(1 529)	(2 121)
Ajustements au titre de la variation nette des actifs et passifs d'exploitation :		
(Augmentation) diminution des placements	(8 893)	32 549
(Augmentation) diminution des montants à recevoir au titre des opérations en cours	(716)	360
(Augmentation) des autres actifs	(7)	(7)
(Diminution) des passifs liés aux placements	(4 534)	(283)
Augmentation (diminution) des montants à payer au titre des opérations en cours	2 295	(10 292)
(Diminution) des créditeurs et charges à payer	(430)	(352)
Flux de trésorerie nets (affectés aux) activités d'exploitation	(18 362)	(2 937)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Transferts du Régime de pensions du Canada	21 515	16 533
Transferts au Régime de pensions du Canada	(12 070)	(9 929)
Produit des passifs liés au financement par emprunt (note 10)	10 665	3 302
Remboursement des passifs liés au financement par emprunt (note 10)	(3 923)	(1 695)
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	16 187	8 211
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition de locaux et de matériel	(14)	(2)
Flux de trésorerie nets (affectés aux) activités d'investissement	(14)	(2)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(363)	(212)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(2 552)	5 060
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	11 714	13 595
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	9 162	18 655
La trésorerie et les équivalents de trésorerie à la fin de la période comprennent les éléments suivants :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins d'exploitation[1]	328	265
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins de placement[2]	8 834	18 390
Total	9 162 $	18 655 $

1. Présentés à titre de composante des autres actifs au bilan consolidé intermédiaire résumé.
2. Présentés à titre de composante des placements au bilan consolidé intermédiaire résumé.
3. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Annexe consolidée intermédiaire résumée du portefeuille

(non audité)

Le tableau ci-dessous présente des renseignements sur les placements et les passifs liés aux placements détenus par l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille sur une base combinée. La nature de ces placements et de ces passifs liés aux placements est décrite plus en détail à la note 2.

(en millions de dollars canadiens)	Au 30 juin 2023	Au 31 mars 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 632 $	12 866 $
Actions		
Actions de sociétés fermées	187 300	187 126
Actions de sociétés ouvertes	168 371	165 958
Total des actions	355 671	353 084
Placements à revenu fixe		
Obligations	127 365	128 103
Autres titres de créance	49 485	48 819
Titres du marché monétaire	7 859	2 576
Total des placements à revenu fixe	184 709	179 498
Stratégies de rendement absolu	46 384	42 673
Infrastructures	46 500	46 690
Biens immobiliers	43 566	45 508
Sommes à recevoir sur les placements		
Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés	22 345	23 522
Actifs liés aux dérivés	2 745	2 862
Autres	5 167	4 002
Total des sommes à recevoir sur les placements	30 257	30 386
Total des placements[1]	717 719 $	710 705 $
Passifs liés aux placements		
Passifs liés au financement par emprunt	65 148 $	59 362 $
Titres et prêts vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	49 581	54 515
Titres vendus à découvert	21 706	22 065
Passifs liés aux dérivés	3 506	2 710
Autres	3 101	3 411
Total des passifs liés aux placements[1]	143 042	142 063
Montants à recevoir au titre des opérations en cours[1]	3 868	3 526
Montants à payer au titre des opérations en cours[1]	3 932	1 872
Placements nets	574 613 $	570 296 $

1. Composés de tous les actifs et les passifs financiers détenus par l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille. En revanche, le bilan consolidé intermédiaire résumé présente tous les actifs et les passifs financiers détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille à titre de placement, ce qui entraîne un écart de 8 611 millions de dollars (31 mars 2023 – 8 172 millions de dollars), de 8 780 millions de dollars (31 mars 2023 – 8 480 millions de dollars), de 207 millions de dollars (31 mars 2023 – 581 millions de dollars) et de 38 millions de dollars (31 mars 2023 – 273 millions de dollars) par rapport aux placements, aux passifs liés aux placements, aux montants à recevoir au titre des opérations en cours et aux montants à payer au titre des opérations en cours, respectivement, tels qu'ils sont présentés dans le bilan consolidé intermédiaire résumé. Veuillez vous reporter aux notes 1.2, 2.1 et 2.2 pour plus de détails.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Notes annexes
(non audité)

Table des matières

Note	Description	Page
1.	Sommaire des méthodes comptables significatives	7
2.	Évaluation à la juste valeur	8
3.	Dérivés	18
4.	Pofits nets (pertes nettes) provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille	19
5.	Information sectorielle	19
6	Gestion des risques	21
7.	Risque de marché	22
8	Risque de crédit	23
9.	Risque de liquidité et risque de levier financier	23
10.	Rapprochement des passifs liés au financement par emprunt	26
11.	Garanties	26
12.	Engagements	27
13.	Cautionnements	27
14.	RPC de base et RPC supplémentaire	28

Renseignements généraux

L'Office d'investissement du régime de pensions du Canada (Investissements RPC) a été créé en décembre 1997 conformément à la *Loi sur l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada* (la *Loi sur l'Office d'investissement du RPC*). Investissements RPC a pour mission d'aider le Régime de pensions du Canada (le RPC) à s'acquitter de ses obligations envers les cotisants, cotisantes et bénéficiaires aux termes de la loi intitulée *Régime de pensions du Canada* (la loi sur le RPC).

En décembre 2016, le projet de loi C-26, intitulé *Loi modifiant le Régime de pensions du Canada, la Loi sur l'Office d'investissement du régime de pensions du Canada et la Loi de l'impôt sur le revenu*, a reçu la sanction royale. La loi sur le RPC définit maintenant le RPC en deux composantes distinctes. Le « RPC de base » s'entend des prestations et des cotisations établies avant 2019. Le « RPC supplémentaire » s'entend des prestations et des cotisations supplémentaires qui ont commencé le 1er janvier 2019. Toute mention d'« Investissements RPC » s'entend à la fois du RPC de base et du RPC supplémentaire.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés (les états financiers intermédiaires) fournissent de l'information sur l'actif net géré par Investissements RPC, et ne comprennent pas les passifs et les autres actifs du RPC.

Les états financiers intermédiaires pour le trimestre clos le 30 juin 2023 ont été approuvés par le conseil d'administration, et leur publication a été autorisée le 9 août 2023.

1. Sommaire des méthodes comptables significatives

1.1 Mode de présentation

Les états financiers intermédiaires ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (IAS) 34, *Information financière intermédiaire*, et ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être fournies dans les états financiers consolidés annuels. En outre, les états financiers intermédiaires doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels de 2023 d'Investissements RPC présentés aux pages 90 à 136 du rapport annuel 2023 d'Investissements RPC. Les états financiers intermédiaires ont été préparés suivant les mêmes méthodes comptables et les mêmes méthodes d'application que celles décrites dans les états financiers consolidés annuels les plus récents.

1.2 Filiales

Investissements RPC constitue une entité d'investissement et présente ses résultats d'exploitation conformément à la Norme internationale d'information financière (IFRS) 10, *États financiers consolidés*. Par conséquent, les états financiers intermédiaires présentent les résultats d'exploitation d'Investissements RPC et de ses filiales entièrement détenues qui ont été créées dans le but de fournir des services en matière d'investissement afin de soutenir ses activités. Les filiales en exploitation de cette nature comprennent celles qui fournissent des services-conseils en matière d'investissement ou celles qui ont été créées dans le but de fournir du financement à Investissements RPC.

Les filiales entièrement détenues qui sont gérées par Investissements RPC dans le but de détenir des placements sont appelées filiales constituées en sociétés de portefeuille. Ces filiales ne sont pas consolidées, mais plutôt évaluées et présentées à la juste valeur par le biais du résultat net dans ces états financiers intermédiaires, conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (IFRS 9). La juste valeur des filiales constituées en sociétés de portefeuille non consolidées est fondée sur la juste valeur des placements sous-jacents, des passifs liés aux placements et des montants au titre des opérations en cours détenus par la filiale constituée en société de portefeuille de même que sur son bénéfice net accumulé, déduction faite des dividendes versés.

1.3 Réforme des taux interbancaires offerts (TIO)

La transition des TIO aux taux de référence alternatifs a une incidence sur les instruments financiers indexés sur les taux interbancaires offerts à Londres (les taux LIBOR) en dollars américains, dont la date d'échéance est postérieure au 30 juin 2023. Au 30 juin 2023, l'exposition d'Investissements RPC et de ses filiales constituées en sociétés de portefeuille en ce qui a trait aux instruments financiers assujettis à la réforme du taux LIBOR en dollars américains qui n'ont pas encore fait l'objet d'une transition vers le Secured Overnight Financing Rate et dont la date d'échéance est postérieure au 30 juin 2023 s'établissait à 5 milliards de dollars au titre des placements dans des instruments autres que des dérivés (juste valeur).

En mai 2022, Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited, l'administrateur du taux CDOR (Canadian Dollar Offered Rate), a publié un avis d'abandon de la publication du taux CDOR pour toutes les échéances à compter de juin 2024. Au 30 juin 2023, l'exposition d'Investissements RPC et de ses filiales constituées en sociétés de portefeuille en ce qui a trait aux instruments financiers assujettis à la réforme du taux CDOR qui n'ont pas encore fait l'objet d'une transition vers des taux d'intérêt de référence alternatifs et dont la date d'échéance est postérieure au 28 juin 2024 s'établissait à 1 milliard de dollars et à 14 milliards de dollars au titre des placements dans des instruments autres que des dérivés (juste valeur) et des instruments dérivés (valeur nominale), respectivement. Les placements dans des instruments autres que des dérivés sont comptabilisés au poste Autres titres de créance.

1.4 Impôt complémentaire minimum mondial

En mai 2023, l'International Accounting Standards Board (IASB) a publié le document Réforme fiscale internationale – Modèle de règles du Pilier 2 – Modifications d'IAS 12, *Impôts sur le résultat,* à la suite de la publication des règles de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE). Ces règles comprennent des propositions de lois fiscales visant à mettre en œuvre un impôt complémentaire minimum prélevé localement (impôts du Pilier 2). Les modifications prévoient une exception temporaire obligatoire à la comptabilisation des impôts différés selon les impôts du Pilier 2. À l'heure actuelle, Investissements RPC ne s'attend pas à ce que ce changement ait une incidence sur ses états financiers.

2. Évaluation à la juste valeur

Cette note présente le classement de la juste valeur des placements et des passifs liés aux placements dans la hiérarchie décrite ci-dessous, en fonction du niveau des données d'entrée importantes utilisées pour l'évaluation à la juste valeur :

- Niveau 1 – cours sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 – données d'entrée autres que les cours du marché visés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (comme les prix) ou indirectement (données calculées à l'aide des prix);
- Niveau 3 – données d'entrée qui ne sont pas fondées sur des données observables sur le marché pour l'actif ou le passif (données d'entrée non observables).

2.1 Hiérarchie des justes valeurs des placements et des passifs liés aux placements détenus directement par Investissements RPC

	Au 30 juin 2023			
(en millions de dollars canadiens)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie[1]	– $	8 834 $	– $	8 834 $
Actions				
Actions de sociétés fermées[2]	–	3 021	4 865	7 886
Actions de sociétés ouvertes[2]	149 256	3 137	727	153 120
Total des actions	149 256	6 158	5 592	161 006
Placements à revenu fixe				
Obligations	85 515	38 104	–	123 619
Autres titres de créance[2]	–	331	9 662	9 993
Titres du marché monétaire	–	7 859	–	7 859
Total des placements à revenu fixe	85 515	46 294	9 662	141 471
Stratégies de rendement absolu[2]	–	21 182	1 770	22 952
Infrastructures[2]	–	–	10 219	10 219
Biens immobiliers[2]	–	–	8 822	8 822
Sommes à recevoir sur les placements				
Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés	–	22 231	–	22 231
Actifs liés aux dérivés	–	2 735	–	2 735
Autres[3]	–	4 362	–	4 362
Total des sommes à recevoir sur les placements	–	29 328	–	29 328
Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille (note 2.2)	–	–	326 476	326 476
Total des placements	234 771 $	111 796 $	362 541 $	709 108 $
Passifs liés aux placements				
Passifs liés au financement par emprunt	58 244	425	–	58 669
Titres vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	–	49 370	–	49 370
Titres vendus à découvert	21 706	–	–	21 706
Passifs liés aux dérivés	58	3 448	–	3 506
Autres[3]	–	814	197	1 011
Total des passifs liés aux placements	80 008	54 057	197	134 262
Montants à recevoir au titre des opérations en cours[1]	–	3 661	–	3 661
Montants à payer au titre des opérations en cours[1]	–	3 894	–	3 894
Placements nets	154 763 $	57 506 $	362 344 $	574 613 $

	Au 31 mars 2023			
(en millions de dollars canadiens)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie[1]	– $	11 516 $	– $	11 516 $
Actions				
Actions de sociétés fermées[2]	–	2 974	4 979	7 953
Actions de sociétés ouvertes[2]	146 280	2 827	710	149 817
Total des actions	146 280	5 801	5 689	157 770
Placements à revenu fixe				
Obligations	86 104	38 391	–	124 495
Autres titres de créance[2]	–	338	8 979	9 317
Titres du marché monétaire	–	2 576	–	2 576
Total des placements à revenu fixe	86 104	41 305	8 979	136 388
Stratégies de rendement absolu[2]	–	19 586	1 754	21 340
Infrastructures[2]	–	–	10 064	10 064
Biens immobiliers[2]	–	–	9 153	9 153
Sommes à recevoir sur les placements				
Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés	–	23 390	–	23 390
Actifs liés aux dérivés	–	2 839	–	2 839
Autres[3]	–	3 210	–	3 210
Total des sommes à recevoir sur les placements	–	29 439	–	29 439
Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille (note 2.2)	–	–	326 863	326 863
Total des placements	232 384 $	107 647 $	362 502 $	702 533 $
Passifs liés aux placements				
Passifs liés au financement par emprunt	53 027	429	–	53 456
Titres vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	–	54 303	–	54 303
Titres vendus à découvert	22 065	–	–	22 065
Passifs liés aux dérivés	41	2 669	–	2 710
Autres[3]	–	933	116	1 049
Total des passifs liés aux placements	75 133	58 334	116	133 583
Montants à recevoir au titre des opérations en cours[1]	–	2 945	–	2 945
Montants à payer au titre des opérations en cours[1]	–	1 599	–	1 599
Placements nets	157 251 $	50 659 $	362 386 $	570 296 $

1. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les montants à recevoir et les montants à payer au titre des opérations en cours sont évalués au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur.
2. Comprennent les placements dans des fonds.
3. Les autres sommes à recevoir sur les placements comprennent un montant de trésorerie donnée en garantie de 2 102 millions de dollars (31 mars 2023 – 1 426 millions de dollars) et des intérêts à recevoir de 1 089 millions de dollars (31 mars 2023 – 1 112 millions de dollars). Les autres passifs liés aux placements comprennent un montant de trésorerie détenue en garantie de 573 millions de dollars (31 mars 2023 – 777 millions de dollars) lié aux opérations sur des dérivés.

2.2 Information supplémentaire sur la hiérarchie des justes valeurs relativement aux filiales constituées en sociétés de portefeuille

Les tableaux suivants présentent la hiérarchie des justes valeurs des placements sous-jacents et des passifs liés aux placements détenus par les filiales constituées en sociétés de portefeuille. La note 1.2 présente plus de détails sur la nature et l'objectif des filiales constituées en sociétés de portefeuille.

	Au 30 juin 2023			
(en millions de dollars canadiens)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie[1]	– $	1 798 $	– $	1 798 $
Actions				
Actions de sociétés fermées[2]	–	7 031	172 383	179 414
Actions de sociétés ouvertes[2]	11 064	4 089	98	15 251
Total des actions	11 064	11 120	172 481	194 665
Placements à revenu fixe				
Obligations	–	3 493	253	3 746
Autres titres de créance[2]	–	5 964	33 528	39 492
Total des placements à revenu fixe	–	9 457	33 781	43 238
Stratégies de rendement absolu[2]	–	19 907	3 525	23 432
Infrastructures[2]	–	–	36 281	36 281
Biens immobiliers[2]	–	–	34 744	34 744
Sommes à recevoir sur les placements				
Titres acquis en vertu de conventions de revente	–	114	–	114
Actifs liés aux dérivés	–	10	–	10
Autres[3]	–	770	35	805
Total des sommes à recevoir sur les placements	–	894	35	929
Total des placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille	11 064 $	43 176 $	280 847 $	335 087 $
Passifs liés aux placements				
Passifs liés au financement par emprunt	–	6 419	60	6 479
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	211	–	211
Autres[3]	–	444	1 646	2 090
Total des passifs liés aux placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille	–	7 074	1 706	8 780
Montants à recevoir au titre des opérations en cours[1]	–	207	–	207
Montants à payer au titre des opérations en cours[1]	–	38	–	38
Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille	11 064 $	36 271 $	279 141 $	326 476 $

	Au 31 mars 2023			
(en millions de dollars canadiens)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie[1]	– $	1 350 $	– $	1 350 $
Actions				
Actions de sociétés fermées[2]	–	3 623	175 550	179 173
Actions de sociétés ouvertes[2]	11 472	3 937	732	16 141
Total des actions	11 472	7 560	176 282	195 314
Placements à revenu fixe				
Obligations	–	3 352	256	3 608
Autres titres de créance[2]	–	6 443	33 059	39 502
Total des placements à revenu fixe	–	9 795	33 315	43 110
Stratégies de rendement absolu[2]	–	17 907	3 426	21 333
Infrastructures[2]	–	–	36 626	36 626
Biens immobiliers[2]	–	294	36 061	36 355
Sommes à recevoir sur les placements				
Titres acquis en vertu de conventions de revente	–	132	–	132
Actifs liés aux dérivés	–	23	–	23
Autres[3]	–	756	36	792
Total des sommes à recevoir sur les placements	–	911	36	947
Total des placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille	11 472 $	37 817 $	285 746 $	335 035 $
Passifs liés aux placements				
Passifs liés au financement par emprunt	–	5 846	60	5 906
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	212	–	212
Autres[3]	–	430	1 932	2 362
Total des passifs liés aux placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille	–	6 488	1 992	8 480
Montants à recevoir au titre des opérations en cours[1]	–	581	–	581
Montants à payer au titre des opérations en cours[1]	–	273	–	273
Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille	11 472 $	31 637 $	283 754 $	326 863 $

1. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les montants à recevoir au titre des opérations en cours et les montants à payer au titre des opérations en cours sont comptabilisés au coût amorti, puisqu'il se rapproche de la juste valeur.
2. Comprennent les placements dans des fonds.
3. Les autres sommes à recevoir sur les placements et les autres passifs liés aux placements comprennent des intérêts à recevoir de 678 millions de dollars (31 mars 2023 – 673 millions de dollars) et des passifs d'impôt différé de 1 616 millions de dollars (31 mars 2023 – 1 714 millions de dollars) sur les placements, respectivement.

2.3 Transferts entre le niveau 1 et le niveau 2

Les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont réputés avoir été effectués à la fin de la période de présentation de l'information financière. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2023, aucun transfert n'a été effectué du niveau 1 vers le niveau 2 au titre des placements et des passifs liés aux placements détenus directement par Investissements RPC (exercice clos le 31 mars 2023 – néant). Au cours du trimestre clos le 30 juin 2023, aucun transfert n'a été effectué du niveau 2 vers le niveau 1 au titre des placements et des passifs liés aux placements détenus directement par Investissements RPC (exercice clos le 31 mars 2023 – 240 millions de dollars et néant, respectivement). Les transferts entre le niveau 1 et le niveau 2 sont effectués en fonction de la disponibilité des cours sur des marchés actifs et de techniques d'évaluation fondées sur des données d'entrée observables autres que les cours du marché.

2.4 Rapprochement des justes valeurs classées au niveau 3

Les tableaux ci-dessous présentent un rapprochement de la juste valeur des placements détenus directement par Investissements RPC classés au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs :

Pour le trimestre clos le 30 juin 2023								
(en millions de dollars canadiens)	Juste valeur au 1er avril 2023	Profit (perte) inclus dans le bénéfice net (la perte nette)	Achats	Ventes[2]	Transferts au niveau 3	Transferts hors du niveau 3	Juste valeur au 30 juin 2023	Variation des profits (pertes) latents sur les placements toujours détenus au 30 juin 2023[3]
Actions								
Actions de sociétés fermées	4 979 $	(114) $	– $	– $	– $	– $	4 865 $	(114) $
Actions de sociétés ouvertes	710	17	–	–	–	–	727	17
Total des actions	5 689	(97)	–	–	–	–	5 592	(97)
Placements à revenu fixe								
Autres titres de créance	8 979	(194)	2 296	(1 419)	–	–	9 662	(190)
Stratégies de rendement absolu	1 754	25	–	(9)	–	–	1 770	22
Infrastructures	10 064	86	166	(97)	–	–	10 219	89
Biens immobiliers	9 153	(379)	51	(3)	–	–	8 822	(379)
Sommes à recevoir sur les placements								
Autres	–	–	–	–	–	–	–	–
Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille[1]	326 863	(3 331)	3 383	(439)	–	–	326 476	(3 331)
Total des placements	362 502 $	(3 890) $	5 896 $	(1 967) $	– $	– $	362 541 $	(3 886) $
Passifs liés aux placements								
Autres	116	94	–	(13)	–	–	197	(94)
Placements nets	362 386 $	(3 984) $	5 896 $	(1 954) $	– $	– $	362 344 $	(3 980) $

Pour l'exercice clos le 31 mars 2023								
(en millions de dollars canadiens)	Juste valeur au 1er avril 2022	Profit (perte) inclus dans le bénéfice net (la perte nette)	Achats	Ventes[2]	Transferts au niveau 3	Transferts hors du niveau 3	Juste valeur au 31 mars 2023	Variation des profits (pertes) latents sur les placements toujours détenus au 31 mars 2023[3]
Actions								
Actions de sociétés fermées	6 479 $	(802) $	162 $	– $	– $	(860) $	4 979 $	(187) $
Actions de sociétés ouvertes	–	–	–	–	710	–	710	60
Total des actions	6 479	(802)	162	–	710	(860)	5 689	(127)
Placements à revenu fixe								
Autres titres de créance	4 163	279	6 188	(1 755)	104	–	8 979	(121)
Stratégies de rendement absolu	809	2	–	(155)	1 098	–	1 754	203
Infrastructures	10 550	69	2 227	(2 782)	–	–	10 064	(149)
Biens immobiliers	10 336	(58)	376	(1 501)	–	–	9 153	(127)
Sommes à recevoir sur les placements								
Autres	22	9	–	–	–	(31)	–	–
Participations dans des filiales constituées en sociétés de portefeuille[1]	299 556	17 155	13 986	(3 834)	–	–	326 863	17 155
Total des placements	331 915 $	16 654 $	22 939 $	(10 027) $	1 912 $	(891) $	362 502 $	16 834 $
Passifs liés aux placements								
Autres	267	(105)	–	–	–	(46)	116	114
Placements nets	331 648 $	16 759 $	22 939 $	(10 027) $	1 912 $	(845) $	362 386 $	16 948 $

1. Les achats liés aux filiales constituées en sociétés de portefeuille représentent des apports en capital ou des montants nets de financement par emprunt, fournis à ces filiales. Les ventes liées aux filiales constituées en sociétés de portefeuille représentent le remboursement de capital ou le paiement de dividendes provenant de ces filiales.
2. Comprennent le remboursement de capital et les remboursements.
3. Incluse dans les produits (pertes). Inclut ou exclut les placements transférés vers le niveau 3 ou hors de celui-ci, respectivement.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2023, aucun transfert n'a été effectué du niveau 2 vers le niveau 3 au titre des placements et des passifs liés aux placements (exercice clos le 31 mars 2023 – 1 912 millions de dollars et néant, respectivement) et aucun transfert n'a été effectué du niveau 3 vers le niveau 2 au titre des placements et des passifs liés aux placements (exercice clos le 31 mars 2023 – 594 millions de dollars et néant, respectivement). Les transferts au niveau 3 et hors du niveau 3 sont effectués en fonction des changements dans la disponibilité des données d'entrée observables sur le marché utilisées pour déterminer la juste valeur. Les transferts sont réputés avoir été effectués à la fin de la période de présentation de l'information financière.

2.5 Niveau 3 – Données d'entrée non observables importantes

Les tableaux ci-dessous présentent la juste valeur des placements détenus directement par Investissements RPC et détenus par ses filiales constituées en sociétés de portefeuille, y compris les techniques d'évaluation utilisées pour déterminer leur juste valeur, ainsi que les fourchettes et les moyennes pondérées des données d'entrée non observables utilisées pour le calcul de leur juste valeur.

Bien que les filiales constituées en sociétés de portefeuille soient classées au niveau 3 en raison de la nature de leurs placements sous-jacents, certains placements détenus par ces filiales sont fondés sur des cours sur un marché actif (niveau 1) ou évalués au moyen de données d'entrée observables (niveau 2). Ces placements s'élèvent à 11 064 millions de dollars (31 mars 2023 – 11 472 millions de dollars) et à 36 271 millions de dollars (31 mars 2023 – 31 637 millions de dollars), respectivement. La note 2.2 présente plus de détails sur les placements de niveau 1 et de niveau 2 des filiales constituées en sociétés de portefeuille.

Notes annexes
(non audité)

(en millions de dollars canadiens)	Au 30 juin 2023 Juste valeur des placements détenus par : Investissements RPC	Filiales constituées en sociétés de portefeuille	Principales techniques d'évaluation utilisées[2]	Données d'entrée non observables importantes	Fourchettes de valeurs des données d'entrée[3]	Moyenne pondérée[3]
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– $	1 798 $	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
Actions de sociétés fermées						
Placements directs	4 786	80 298	Multiples de capitalisation de sociétés comparables	Multiple du BAIIA	11,0 x - 25,0 x	16,3 x
			Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	7,1 % - 29,4 %	11,8 %
	79	21 590	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Placements dans des fonds	–	77 526	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Actions de sociétés ouvertes						
Placements directs	–	11 633	Cours du marché	–	–	–
Placements dans des fonds	727	3 618	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Obligations	–	3 746	Cours du marché ou valeur actualisée des flux de trésorerie au moyen de données d'entrée observables	–	–	–
Autres titres de créance						
Placements directs dans des titres de créance privés	198	30 647	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	3,1 % - 39,2 %	12,4 %
	–	4 375	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Titres adossés à des actifs	9 176	217	Cours comparables	Cours	37,3 % - 105,7 %	97,9 %
Placements dans des fonds	288	4 253	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Stratégies de rendement absolu						
Placements dans des fonds	1 770	23 432	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Infrastructures						
Placements directs	10 219	36 184	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	7,4 % - 15,8 %	9,5 %
Placements dans des fonds	–	97	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Biens immobiliers						
Placements directs	7 278	4 710	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	5,5 % - 16,1 %	7,7 %
				Taux de capitalisation final	4,3 % - 12,5 %	5,9 %
	1 531	28 919	Valeur liquidative fournie par le partenaire de placement	–	–	–
Placements dans des fonds	13	1 115	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Sommes à recevoir sur les placements						
Titres acquis en vertu de conventions de revente	–	114	Valeur actualisée des flux de trésorerie	–	–	–
Actifs liés aux dérivés	–	10	Modèle d'évaluation des options	–	–	–
Autres	–	805	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
Passifs liés aux placements						
Passifs liés au financement par emprunt	–	6 479	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	3,2 % - 6,9 %	3,3 %
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	211	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
Autres[1]	197	2 090	Coût amorti	–	–	–
Montant net à recevoir (à payer) au titre des opérations en cours	–	169	Coût amorti	–	–	–
Total	35 868 $	326 476 $				

Notes annexes
(non audité)

	Au 31 mars 2023[4]					
	Juste valeur des placements détenus par :					
(en millions de dollars canadiens)	Investissements RPC	Filiales constituées en sociétés de portefeuille	Principales techniques d'évaluation utilisées[2]	Données d'entrée non observables importantes	Fourchettes de valeurs des données d'entrée[3]	Moyenne pondérée[3]
Trésorerie et équivalents de trésorerie	– $	1 350 $	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
Actions de sociétés fermées						
Placements directs	4 968	79 846	Multiples de capitalisation de sociétés comparables	Multiple du BAIIA	6,3 x à 25,0 x	16,0 x
			Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	7,1 % à 20,0 %	11,3 %
	11	20 362	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Placements dans des fonds	–	78 965	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Actions de sociétés ouvertes						
Placements directs	–	11 472	Cours du marché	–	–	–
Placements dans des fonds	710	4 669	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Obligations	–	3 608	Cours du marché ou valeur actualisée des flux de trésorerie au moyen de données d'entrée observables	–	–	–
Autres titres de créance						
Placements directs dans des titres de créance privés	203	31 451	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	3,1 % à 33,9 %	12,4 %
	–	3 198	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Titres adossés à des actifs	8 457	616	Cours comparables	Cours	53,8 % à 104,0 %	97,5 %
Placements dans des fonds	319	4 237	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Stratégies de rendement absolu						
Placements dans des fonds	1 754	21 333	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Infrastructures						
Placements directs	10 064	36 546	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	7,4 % à 15,8 %	9,3 %
Placements dans des fonds	–	80	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Biens immobiliers						
Placements directs	7 651	5 218	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	5,5 % à 15,9 %	7,6 %
				Taux de capitalisation final	4,3 % à 12,3 %	5,9 %
	1 482	29 426	Valeur liquidative fournie par le partenaire de placement	–	–	–
Placements dans des fonds	20	1 711	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de placement	–	–	–
Sommes à recevoir sur les placements						
Titres acquis en vertu de conventions de revente	–	132	Valeur actualisée des flux de trésorerie	–	–	–
Actifs liés aux dérivés	–	23	Modèle d'évaluation des options	–	–	–
Autres	–	792	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
Passifs liés aux placements						
Passifs liés au financement par emprunt	–	5 906	Valeur actualisée des flux de trésorerie	Taux d'actualisation	2,1 % à 6,8 %	3,3 %
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	212	Coût incluant les intérêts courus	–	–	–
Autres[1]	116	2 362	Coût amorti	–	–	–
Montant net à recevoir (à payer) au titre des opérations en cours	–	308	Coût amorti	–	–	–
Total	35 523 $	326 863 $				

1. Comprennent principalement les passifs d'impôt différé liés aux placements.
2. Peuvent comprendre certains placements récemment acquis qui sont comptabilisés au coût, lequel se rapproche de la juste valeur.
3. La fourchette de valeurs des données d'entrée représente les données d'entrée minimales et maximales utilisées pour l'évaluation des placements d'une catégorie d'actifs particulière. La moyenne pondérée des données d'entrée est calculée en fonction des justes valeurs relatives des placements compris dans la catégorie d'actifs. La diversité des placements compris dans chaque catégorie d'actifs, notamment sur le plan des secteurs géographiques et des secteurs d'activité liés aux placements, peut donner lieu à des fourchettes pour lesquelles les données d'entrée présentent des écarts importants et sont réparties de façon inégale au sein de la fourchette.
4. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

2.6 Analyse de sensibilité des évaluations effectuées à l'aide de données d'entrée non observables

Une variation importante de l'une ou l'autre des données d'entrée non observables susmentionnées donnerait lieu à une hausse ou à une baisse considérable de l'évaluation à la juste valeur. La corrélation des données d'entrée non observables importantes et de l'évaluation à la juste valeur pour les données d'entrée les plus importantes figurant dans les tableaux précédents se présente comme suit :

- Une augmentation (diminution) du multiple du BAIIA donnerait lieu à une hausse (baisse) de la juste valeur.
- Une augmentation (diminution) du taux d'actualisation et du taux de capitalisation final donnerait lieu à une baisse (hausse) de la juste valeur.

Les justes valeurs des placements classés dans le niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs aux notes 2.1 et 2.2 sont fondées sur des méthodes d'évaluation reconnues dans le secteur qui peuvent comprendre l'utilisation d'estimations faites par la direction, des évaluateurs, ou les deux lorsqu'un degré de jugement important est nécessaire. L'utilisation de méthodes d'évaluation fondées sur des hypothèses raisonnables de rechange peut avoir une incidence importante sur les justes valeurs qui en résultent.

Si toutes les autres variables demeuraient constantes, l'utilisation de méthodes d'évaluation fondées sur des hypothèses raisonnables de rechange se traduirait par une diminution de 8 800 millions de dollars (31 mars 2023 – 10 300 millions de dollars) ou par une augmentation de 9 600 millions de dollars (31 mars 2023 – 9 900 millions de dollars) de l'actif net. Cette analyse de sensibilité nécessite l'exercice d'un jugement et elle ne tient pas compte des placements dont les justes valeurs sont fournies par des gestionnaires de placement, puisque Investissements RPC n'a pas accès aux hypothèses sous-jacentes utilisées.

3. Dérivés

La juste valeur des contrats dérivés détenus par Investissements RPC et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille se présente comme suit :

	Au 30 juin 2023		Au 31 mars 2023	
(en millions de dollars canadiens)	Juste valeur positive	Juste valeur négative	Juste valeur positive	Juste valeur négative
Contrats sur actions				
Contrats à terme normalisés	– $	– $	– $	– $
Swaps	1 209	(1 540)	1 610	(1 562)
Options :				
Négociées hors bourse – achetées	1	–	1	–
Négociées hors bourse – vendues	–	(100)	–	(73)
Bons de souscription	6	–	18	–
Total des contrats sur actions	1 216	(1 640)	1 629	(1 635)
Contrats de change				
Contrats à terme de gré à gré	1 210	(876)	848	(292)
Options :				
Négociées hors bourse – achetées	63	–	73	–
Négociées hors bourse – vendues	–	(52)	–	(27)
Total des contrats de change	1 273	(928)	921	(319)
Contrats sur taux d'intérêt				
Contrats à terme normalisés	–	–	–	–
Swaps	7	(696)	66	(545)
Options :				
Négociées en bourse – achetées	–	–	–	–
Négociées en bourse – vendues	–	(2)	–	–
Négociées hors bourse – achetées	225	–	220	–
Négociées hors bourse – vendues	–	(152)	–	(127)
Total des contrats sur taux d'intérêt	232	(850)	286	(672)
Contrats de crédit				
Swaps sur défaillance :				
Négociés hors bourse – achetés	1	(3)	2	(2)
Négociés hors bourse – vendus	19	(8)	21	(23)
Options :				
Négociées hors bourse – achetées	4	–	3	–
Négociées hors bourse – vendues	–	(21)	–	(18)
Total des contrats de crédit	24	(32)	26	(43)
Contrats sur marchandises				
Contrats à terme normalisés	–	–	–	–
Options :				
Négociées en bourse - achetées	–	–	–	–
Négociées en bourse – vendues	–	(56)	–	(41)
Total des contrats sur marchandises	–	(56)	–	(41)
Total[1]	2 745 $	(3 506) $	2 862 $	(2 710) $

1. Comprend un montant de 6 millions de dollars (31 mars 2023 – 18 millions de dollars) relatif aux bons de souscription et un montant de 4 millions de dollars (31 mars 2023 – 5 millions de dollars) relatif aux swaps de taux d'intérêt négociés par les filiales constituées en sociétés de portefeuille.

4. Profits nets (pertes nettes) provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille

	Pour les trimestres clos les 30 juin	
(en millions de dollars canadiens)	2023	2022[1]
Produits (perte) :		
Intérêts, dividendes et autres produits	2 402 $	1 962 $
(Pertes nettes) sur les placements privés	(4 597)	(1 360)
(Pertes nettes) sur les placements en actions de sociétés ouvertes et les autres placements	(464)	(2 011)
	(2 659)	(1 409)
Charges :		
Charges liées aux transactions	45	6
Impôt	(55)	(90)
Charges financières	69	35
	59	(49)
(Pertes nettes) avant les dividendes versés à Investissements RPC	(2 718)	(1 360)
Dividendes versés à Investissements RPC	613	484
(Pertes nettes) provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille	(3 331) $	(1 844) $

1. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

5. Information sectorielle

5.1 Bénéfice net (perte nette) par secteur de placement

Les tableaux ci-dessous présentent les produits (pertes) et les charges issus de chaque service de placement.

	Pour le trimestre clos le 30 juin 2023							
(en millions de dollars canadiens)	Gestion de fonds globale	Marchés financiers et placements factoriels	Actions à gestion active	Placements en instruments de crédit	Actions de sociétés fermées	Actifs réels	Ajustements	Total
Produits (pertes) :	(1 372) $	863 $	471 $	386 $	(577) $	(1 703) $	(654) $	(2 586) $
Charges[1] :								
Charges de personnel	20	28	37	35	60	71	–	251
Frais généraux et administratifs	15	14	25	14	19	21	–	108
Frais de gestion[2]	–	140	3	6	130	45	(320)	4
Commissions de performance[2]	–	174	–	–	156	2	(275)	57
Charges liées aux transactions[3]	25	8	19	12	14	28	(45)	61
Impôt[3]	49	6	56	21	(7)	72	55	252
Charges financières[3]	1 250	–	–	50	17	2	(69)	1 250
	1 359	370	140	138	389	241	(654)	1 983
Bénéfice net (perte nette)	(2 731) $	493 $	331 $	248 $	(966) $	(1 944) $	– $	(4 569) $

	Pour le trimestre clos le 30 juin 2022[4]							
(en millions de dollars canadiens)	Gestion de fonds globale	Marchés financiers et placements factoriels	Actions à gestion active	Placements en instruments de crédit	Actions de sociétés fermées	Actifs réels	Ajustements	Total
Produits (pertes) :	(20 569) $	2 293 $	(839) $	(545) $	(979) $	(919) $	(835) $	(22 393) $
Charges[1] :								
Charges de personnel	29	29	39	37	63	69	–	266
Frais généraux et administratifs	21	22	22	14	18	25	–	122
Frais de gestion[2]	–	129	2	30	141	33	(329)	6
Commissions de performance[2]	–	381	–	–	240	4	(555)	70
Charges liées aux transactions[3]	21	5	18	20	22	29	(6)	109
Impôt[3]	(3)	–	16	15	3	(129)	90	(8)
Charges financières[3]	(138)	–	–	18	12	5	(35)	(138)
	(70)	566	97	134	499	36	(835)	427
Bénéfice net (perte nette)	(20 499) $	1 727 $	(936) $	(679) $	(1 478) $	(955) $	– $	(22 820) $

1. Comprennent les charges assumées par Investissements RPC et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille relativement à chaque service.
2. Les ajustements correspondent aux coûts engagés au sein des fonds.
3. Les ajustements représentent des charges engagées par des filiales constituées en sociétés de portefeuille qui sont reclassées en produits (pertes).
4. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

5.2 Placements nets par secteur de placement

	Placements nets[1]						
(en millions de dollars canadiens)	**Gestion de fonds globale**	**Marchés financiers et placements factoriels**	**Actions à gestion active**	**Placements en instruments de crédit**	**Actions de sociétés fermées**	**Actifs réels**	**Total**
Au 30 juin 2023	**234 983 $**	**512 $**	**394 $**	**58 104 $**	**147 450 $**	**133 170 $**	**574 613 $**
Au 31 mars 2023	228 554 $	1 254 $	1 474 $	57 714 $	146 070 $	135 230 $	570 296 $

1. Les placements nets excluent les actifs communs nets de 305 millions de dollars (31 mars 2023 – passifs communs nets de 254 millions de dollars).

5.3 Informations relatives aux zones géographiques

Le tableau suivant présente les placements nets en fonction de la région où ils sont principalement exposés au risque économique :

	Placements nets[1]					
(en millions de dollars canadiens)	**Canada**	**États-Unis**	**Asie-Pacifique**	**Europe**	**Amérique latine**	**Total**
Au 30 juin 2023	**82 246 $**	**212 170 $**	**142 389 $**	**102 537 $**	**35 271 $**	**574 613 $**
Au 31 mars 2023	83 236 $	206 144 $	147 578 $	100 462 $	32 876 $	570 296 $

1. Les placements nets excluent les actifs communs nets de 305 millions de dollars (31 mars 2023 – passifs communs nets 254 millions de dollars).

6. Gestion des risques

Investissements RPC gère les risques de placement conformément à la politique de gestion du risque (la politique). La politique établit les obligations de reddition de comptes du conseil d'administration, des divers comités, y compris le comité de gestion du risque, et des services dans la gestion des risques liés aux placements. Au moins une fois par exercice, le conseil d'administration met à jour et approuve la politique, qui contient des dispositions relatives à l'appétence au risque (sous forme de limites, d'énoncés et de cibles) et à la gestion du risque régissant les décisions de placement conformément au mandat d'Investissements RPC.

6.1 Risque lié à l'ensemble de la caisse

Investissements RPC utilise un ensemble de mesures de risque pour surveiller et évaluer le profil de risque du portefeuille de placement du RPC de base et du portefeuille de placement du RPC supplémentaire (collectivement, les portefeuilles de placement). Des rapports sur les risques sont transmis régulièrement à l'équipe de la haute direction et au conseil d'administration pour soutenir la gouvernance des divers facteurs de risque auxquels les portefeuilles de placement sont exposés.

Les mesures clés du risque de placement comprennent les suivantes :

- Risque de marché : Le niveau cible de risque de marché, exprimé par un ratio d'équivalence-risque des titres de capitaux propres par rapport aux titres de créance, qui représente la proportion de titres de capitaux propres (par rapport aux titres de créance) au sein d'un portefeuille de référence simple composé de deux catégories d'actifs pour lequel le risque de marché et le risque de crédit correspondraient à ceux du portefeuille de placement concerné. Le niveau cible de risque de marché du portefeuille de placement du RPC de base est actuellement fixé à 85 pour cent/15 pour cent, tandis que celui du portefeuille de placement du RPC supplémentaire est fixé à 55 pour cent/45 pour cent.
- Perte de placement éventuelle : La perte au titre des portefeuilles de placement sur un horizon de un an ne devrait pas dépasser la limite établie 19 fois sur 20.
- Mesures du risque de liquidité et du risque de levier financier, décrites plus en détail à la note 9.

En se fondant sur les modèles de risque standards du secteur et ceux élaborés à l'interne, le service Gestion du risque, qui relève du chef de la gestion des risques, assure, de manière indépendante des services de placement, le respect des limites en matière de risque de placement. Les tableaux suivants présentent un sommaire des principales mesures du risque de placement des portefeuilles de placement.

		Au 30 juin 2023	Au 31 mars 2023
	Limite	**RPC de base**	RPC de base
Risque de marché	80 – 90 %	**86 %**	85 %
Perte de placement éventuelle sur un exercice[1]	21 %	**19 %**	19 %

		Au 30 juin 2023	Au 31 mars 2023
	Limite	**RPC supplémentaire**	RPC supplémentaire
Risque de marché	50 – 60 %	**54 %**	56 %
Perte de placement éventuelle sur un exercice[1]	15 %	**13 %**	13 %

1. Pourcentage de la valeur des placements.

7. Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur d'un placement ou d'un passif lié aux placements fluctue par suite de variations des prix et des taux du marché. Le risque de marché est composé du risque actions, du risque de taux d'intérêt, du risque d'écart de crédit et du risque de change.

7.1 Risque actions

Le risque actions correspond au risque que la juste valeur d'un placement ou d'un passif lié aux placements fluctue en raison des variations des cours des actions, et il est une importante source de risque des portefeuilles de placement.

7.2 Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur d'un placement ou d'un passif lié aux placements fluctue en raison des fluctuations des taux d'intérêt sur le marché. Les portefeuilles de placement sont exposés au risque de taux d'intérêt principalement en raison de leurs placements dans des titres à revenu fixe, de certains passifs liés aux placements et des dérivés de taux d'intérêt.

7.3 Risque d'écart de crédit

Le risque d'écart de crédit est la différence entre le rendement de certains titres et celui de titres comparables qui ne présentent aucun risque (c.-à-d. titres émis par les gouvernements) et dont la date d'échéance est la même. Le risque d'écart de crédit correspond au risque que la juste valeur de ces titres fluctue en raison des variations de l'écart de crédit. Si toutes les autres variables demeuraient constantes, une hausse des taux d'écart de crédit se traduirait par une diminution des placements.

7.4 Risque de change

Les portefeuilles de placement sont exposés au risque de change par l'intermédiaire des placements ou des passifs liés aux placements libellés en diverses devises. Les fluctuations de la valeur relative des devises par rapport au dollar canadien peuvent avoir des effets favorables ou défavorables sur la juste valeur ou sur les flux de trésorerie futurs de ces placements et de ces passifs liés aux placements.

7.4.1 Expositions au risque de change

Exprimée en dollars canadiens, l'exposition nette au risque de change, compte tenu de la répartition des dérivés de change, s'établit comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	Au 30 juin 2023		Au 31 mars 2023	
Devise	**Exposition nette**	**% du total[1]**	Exposition nette	% du total[1]
Dollar américain	**281 148 $**	**49 %**	276 146 $	48 %
Euro	**45 600**	**8**	45 124	8
Yen japonais	**19 476**	**3**	17 324	3
Renminbi chinois	**17 722**	**3**	20 384	4
Autres	**86 026**	**15**	89 164	16
Total de l'exposition au risque de change	**449 972**	**78**	448 142	79
Dollar canadien	**124 641**	**22**	122 154	21
Total	**574 613 $**	**100 %**	570 296 $	100 %

1. Pourrait ne pas refléter le pourcentage du total réel en raison de l'arrondissement des chiffres.

8. Risque de crédit

Le risque de crédit représente la dépréciation éventuelle d'un placement en raison de l'exposition directe ou indirecte à une contrepartie défaillante ou d'éventuelles pertes financières en raison de la détérioration de la qualité du crédit d'une entité. Le risque de crédit des portefeuilles de placement découle principalement de leurs placements dans des entités de catégorie spéculative. La valeur comptable de ces placements présentée dans l'annexe consolidée intermédiaire résumée du portefeuille représente l'exposition directe maximale au risque de crédit à la date du bilan consolidé intermédiaire résumé. Le risque de crédit est également pris en compte à titre de composante de la mesure relative à la perte de placement éventuelle, décrite à la note 6.1.

8.1 Valeur à risque du crédit

En plus d'intégrer le risque de crédit aux mesures relatives aux pertes de placement éventuelles, tel qu'il est décrit à la note 6.1, Investissements RPC assure également le suivi d'une mesure distincte relative aux pertes découlant de défaillances et de la migration des notations. La méthode de simulation de Monte-Carlo, qui tient compte des probabilités de défaillance, de migration des notations et de recouvrement en cas de défaillance relativement aux placements sous-jacents, a été adoptée pour quantifier cet aspect du risque. La valeur à risque du crédit, en fonction d'un niveau de confiance de 95 pour cent, signifie qu'il y a 5 pour cent de probabilité que les placements sous-jacents compris dans les portefeuilles de placement perdent des sommes supérieures aux valeurs indiquées ci-dessous, exprimées en pourcentage de chaque portefeuille de placement, au cours d'un exercice donné en raison des risques de défaillance et de migration de la qualité de crédit.

	Au 30 juin 2023		Au 31 mars 2023	
	RPC de base	RPC supplémentaire	RPC de base	RPC supplémentaire
Valeur à risque du crédit	3,5 %	2,3 %	3,4 %	2,3 %

9. Risque de liquidité et risque de levier financier

9.1 Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque de subir des pertes inacceptables découlant de l'obtention des fonds nécessaires pour i) nous acquitter de nos obligations au titre des versements lorsqu'elles deviennent exigibles, ii) financer de nouveaux placements, ou iii) rééquilibrer le portefeuille en période de crise.

Le ratio de couverture par les liquidités évalue le nombre de titres liquides qui, par rapport aux obligations d'Investissements RPC au titre des placements et du transfert de fonds au RPC, sont disponibles sur divers horizons temporels, y compris sur toute période de 10 jours.

	Limite	Au 30 juin 2023	Au 31 mars 2023
Ratio de couverture par les liquidités	1,0 x	3,9 x	3,5 x

Le risque de liquidité est sensible à l'utilisation par Investissements RPC de diverses formes de levier financier pour gérer certains autres risques et accroître les rendements de la caisse. Le recours au levier financier est directement géré au moyen des mesures de levier financier, tel qu'il est présenté à la note 9.2.

Le risque de liquidité est géré en investissant certains actifs dans un portefeuille de titres liquides composé d'actions cotées en bourse, de titres du marché monétaire et d'obligations négociables. La gestion de ce risque est complétée par la capacité à mobiliser des fonds au moyen d'activités comme l'émission de titres d'emprunt non garantis, y compris des titres d'emprunt à terme, et la vente de titres en vertu de conventions de rachat. Par ailleurs, Investissements RPC maintient des facilités de crédit non garanties pour répondre à des besoins éventuels en liquidités. Il n'y avait eu aucun prélèvement sur les facilités de crédit au 30 juin 2023 et au 31 mars 2023.

(en millions de dollars canadiens)	Au 30 juin 2023	Au 31 mars 2023
Facilités de crédit non garanties détenues	1 500 $	1 500 $

9.2 Risque de levier financier

Le risque de levier financier correspond au risque que des obligations financières excessives augmentent le risque de marché et le risque de liquidité en période de crise. Le risque de levier financier est surveillé au moyen de mesures du levier financier avec recours et du levier financier à recours limité. Le levier financier avec recours est une mesure avec recours direct à l'égard d'Investissements RPC fondée sur un notionnel qui représente le montant net des fonds empruntés et du financement synthétique utilisé par Investissements RPC pour accroître son exposition aux placements. Règle générale, le levier financier à recours limité représente les titres d'emprunt émis par l'intermédiaire des filiales constituées en sociétés de portefeuille d'Investissements RPC qui limitent le recours à des placements précis détenus au sein de ces filiales. Le tableau suivant présente les mesures du levier financier avec recours :

	Limite	Au 30 juin 2023	Au 31 mars 2023
Levier financier avec recours :			
RPC de base	45 %	27,2 %	28,1 %
RPC supplémentaire	30 %	16,9 %	16,8 %

Au 30 juin 2023, le levier financier avec recours et le levier financier à recours limité s'élevaient à 153 274 millions de dollars et à 7 047 millions de dollars, respectivement (31 mars 2023 – 157 301 millions de dollars et 6 473 millions de dollars, respectivement).

9.3 Échéances

9.3.1 Échéances des passifs liés aux placements dans des instruments autres que des dérivés détenus directement par Investissements RPC

	Échéances							
	Au 30 juin 2023						Au 31 mars 2023	
(en millions de dollars canadiens)	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	De 6 à 10 ans	Plus de 10 ans	Montant contractuel total	Taux d'intérêt moyen pondéré[3]	Montant contractuel total	Taux d'intérêt moyen pondéré
Passifs liés au financement par emprunt	9 056 $	35 389 $	13 839 $	6 284 $	64 568 $	2,2 %	58 720 $	1,9 %
Titres vendus en vertu de conventions de rachat	45 725	–	–	–	45 725	3,3	50 785	2,7
Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	4 175	–	–	–	4 175	s.o.	3 910	s.o.
Titres vendus à découvert[1, 2]	21 706	–	–	–	21 706	s.o.	22 065	s.o.
Total	80 662 $	35 389 $	13 839 $	6 284 $	136 174 $	2,2 %	135 480 $	2,0 %

1. Considérés comme remboursables à moins de un an, selon la première période au cours de laquelle la contrepartie pourrait exiger un paiement sous certaines conditions.
2. Comprennent les actions vendues à découvert pour lesquelles le taux d'intérêt moyen ne s'applique pas.
3. Le taux d'intérêt moyen pondéré ne tient pas compte de certains passifs liés aux placements auxquels le taux d'intérêt moyen pondéré ne s'applique pas.

9.3.2 Échéances des passifs liés aux placements dans des instruments autres que des dérivés détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille

Le tableau qui suit présente de l'information supplémentaire portant sur l'échéance des passifs liés aux placements détenus par des filiales constituées en sociétés de portefeuille.

	Échéances							
	Au 30 juin 2023						Au 31 mars 2023	
(en millions de dollars canadiens)	Moins de 1 an	De 1 an à 5 ans	De 6 à 10 ans	Plus de 10 ans	Montant contractuel total	Taux d'intérêt moyen pondéré	Montant contractuel total	Taux d'intérêt moyen pondéré
Passifs liés au financement par emprunt	1 134 $	3 608 $	545 $	912 $	6 199 $	5,3 %	5 845 $	4,8 %
Prêts vendus en vertu de conventions de rachat	–	210	–	–	210	7,8	211	7,2
Total	1 134 $	3 818 $	545 $	912 $	6 409 $	5,4 %	6 056 $	4,9 %

10. Rapprochement des passifs liés au financement par emprunt

Le tableau qui suit présente un rapprochement des passifs liés au financement par emprunt d'Investissements RPC découlant des activités de financement :

	Pour les trimestres clos les 30 juin	
(en millions de dollars canadiens)	2023	2022[2]
Solde au début de la période	53 456 $	45 362 $
Produit	10 665	3 302
Remboursements	(3 923)	(1 695)
Variations de la juste valeur sans effet sur la trésorerie[1]	(1 529)	(2 121)
Solde à la fin de la période	58 669 $	44 848 $

1. Comprennent des profits de change de 771 millions de dollars (30 juin 2022 – profits de 10 millions de dollars).
2. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

11. Garanties

11.1 Actifs détenus et donnés en garantie directement par Investissements RPC

La juste valeur des actifs détenus et donnés en garantie directement par Investissements RPC se détaille comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	Au 30 juin 2023	Au 31 mars 2023
Actifs de tiers détenus en garantie au titre des éléments suivants[1] :		
Conventions de revente	21 220 $	22 592 $
Opérations sur dérivés	573	777
Titres prêtés[2, 3]	6 816	6 900
Total	28 609 $	30 269 $
Actifs détenus en propre et actifs de tiers donnés en garantie au titre des éléments suivants :		
Conventions de rachat	(45 365)	(50 527)
Titres empruntés[3, 4]	(26 422)	(26 840)
Opérations sur dérivés	(10 920)	(10 778)
Passifs liés au financement par emprunt	(1 054)	(953)
Total	(83 761) $	(89 098) $

1. Au 30 juin 2023, la juste valeur des actifs détenus en garantie vendus ou de nouveau donnés en garantie s'élevait à 4 994 millions de dollars (31 mars 2023 – 7 347 millions de dollars).
2. Au 30 juin 2023, la juste valeur des titres prêtés s'élevait à 7 019 millions de dollars (31 mars 2023 – 6 800 millions de dollars).
3. La garantie en trésorerie à payer inscrite au bilan consolidé intermédiaire résumé de 4 175 millions de dollars (31 mars 2023 – 3 910 millions de dollars) comprend la garantie à recevoir de néant et la garantie à payer de 4 175 millions de dollars admissibles à la compensation (31 mars 2023 – néant et 3 910 millions de dollars, respectivement).
4. La juste valeur des titres empruntés au 30 juin 2023 s'élevait à 21 915 millions de dollars (31 mars 2023 – 21 313 millions de dollars), dont une tranche de 19 552 millions de dollars (31 mars 2023 – 18 914 millions de dollars) avait été utilisée dans le cadre d'activités de vente à découvert.

11.2 Information supplémentaire sur les garanties liées aux filiales constituées en sociétés de portefeuille

La juste valeur des actifs détenus et donnés en garantie par les filiales constituées en sociétés de portefeuille se détaille comme suit :

(en millions de dollars canadiens)	Au 30 juin 2023	Au 31 mars 2023
Actifs de tiers détenus en garantie au titre des éléments suivants[1] :		
Conventions de revente	114 $	132 $
Total	114 $	132 $
Actifs détenus en propre et actifs de tiers donnés en garantie au titre des éléments suivants :		
Conventions de rachat	(361)	(353)
Titres empruntés[2, 3]	(14 966)	(13 611)
Opérations sur dérivés[3]	(1 371)	(785)
Actions de sociétés fermées[4]	(10 817)	(11 715)
Passifs liés au financement par emprunt	(11 826)	(10 466)
Total	(39 341) $	(36 930) $

1. Au 30 juin 2023, la juste valeur des actifs détenus en garantie vendus ou de nouveau donnés en garantie s'élevait à néant (31 mars 2023 – néant).
2. La juste valeur des titres empruntés au 30 juin 2023 s'élevait à 8 527 millions de dollars (31 mars 2023 – 8 020 millions de dollars), et ils étaient tous utilisés dans le cadre d'activités de vente à découvert.
3. La garantie en trésorerie remise aux courtiers de premier ordre peut être utilisée pour les titres empruntés et les dérivés négociés par les courtiers.
4. Représentent des titres donnés en garantie sur les emprunts des entités émettrices.

12. Engagements

Investissements RPC et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille ont pris des engagements relatifs au financement de placements. De tels engagements sont généralement payables à vue en fonction du financement nécessaire au placement visé par les modalités de chaque entente. Au 30 juin 2023, les engagements non appelés d'Investissements RPC et de ses filiales constituées en sociétés de portefeuille totalisaient 841 millions de dollars (31 mars 2023 – 1 160 millions de dollars) et 54 695 millions de dollars (31 mars 2023 – 60 187 millions de dollars), respectivement.

13. Cautionnements

Dans le cadre de certaines opérations de placement, Investissements RPC et ses filiales constituées en sociétés de portefeuille se sont engagés auprès d'autres contreparties à garantir, au 30 juin 2023, un montant pouvant atteindre 264 millions de dollars (31 mars 2023 – 366 millions de dollars) et un montant de 6 863 millions de dollars (31 mars 2023 – 7 052 millions de dollars), respectivement, dans le cas où certaines entités émettrices ne respecteraient pas les modalités de l'emprunt et d'autres ententes connexes ou manqueraient à des obligations contractuelles non financières déterminées.

14. RPC de base et RPC supplémentaire

La note qui suit présente l'actif net, les placements nets et le bénéfice net du compte de base du RPC et du compte supplémentaire du RPC d'Investissements RPC.

14.1 Variations de l'actif net

Les transferts cumulatifs touchant le RPC et ses deux composantes, soit le RPC de base et le RPC supplémentaire, ainsi que le bénéfice net (la perte nette) accumulé depuis leur création s'établissent comme suit :

	Pour les trimestres clos						
	Transferts cumulatifs nets du RPC			Bénéfice net accumulé et bénéfice global			
(en millions de dollars canadiens)	RPC de base	RPC supplémentaire	Total	RPC de base	RPC supplémentaire	Total	Total de l'actif net
Au 1er avril 2022	149 184 $	12 047 $	161 231 $	377 510 $	570 $	378 080 $	539 311 $
Total de (la perte nette) et de (la perte globale)	–	–	–	(22 173)	(647)	(22 820)	(22 820)
Transferts du RPC	13 903	2 630	16 533	–	–	–	16 533
Transferts au RPC	(9 929)	–	(9 929)	–	–	–	(9 929)
Au 30 juin 2022	153 158 $	14 677 $	167 835 $	355 337 $	(77) $	355 260 $	523 095 $
Au 1er avril 2023	**161 188 $**	**22 943 $**	**184 131 $**	**385 010 $**	**901 $**	**385 911 $**	**570 042 $**
Total de (la perte nette) et de (la perte globale)	**–**	**–**	**–**	**(4 327)**	**(242)**	**(4 569)**	**(4 569)**
Transferts du RPC	**17 530**	**3 985**	**21 515**	**–**	**–**	**–**	**21 515**
Transferts au RPC	**(12 070)**	**–**	**(12 070)**	**–**	**–**	**–**	**(12 070)**
Au 30 juin 2023	**166 648 $**	**26 928 $**	**193 576 $**	**380 683 $**	**659 $**	**381 342 $**	**574 918 $**

14.2 Actif net du RPC de base et du RPC supplémentaire

L'actif net du compte de base du RPC et du compte supplémentaire du RPC d'Investissements RPC s'établit comme suit :

	Au 30 juin 2023			Au 31 mars 2023		
(en millions de dollars canadiens)	RPC de base	RPC supplémentaire	Total	RPC de base	RPC supplémentaire	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus à des fins de placement	**8 581 $**	**253 $**	**8 834 $**	10 953 $	563 $	11 516 $
Placements nets autres que la trésorerie et les équivalents de trésorerie	**538 451**	**27 328**	**565 779**	535 479	23 301	558 780
Placements nets	**547 032**	**27 581**	**574 613**	546 432	23 864	570 296
Locaux et matériel	**505**	**15**	**520**	512	15	527
Autres actifs[1]	**404**	**13**	**417**	272	9	281
Créditeurs et charges à payer	**610**	**22**	**632**	1 018	44	1 062
Actif net	**547 331 $**	**27 587 $**	**574 918 $**	546 198 $	23 844 $	570 042 $

1. Comprennent la trésorerie détenue à des fins d'exploitation.

14.3 Annexe du portefeuille pour le RPC de base et le RPC supplémentaire

Les tableaux ci-dessous présentent des renseignements sur les placements et les passifs liés aux placements pour le compte de base du RPC et le compte supplémentaire du RPC d'Investissements RPC :

	Au 30 juin 2023[1]		
(en millions de dollars canadiens)	RPC de base	RPC supplémentaire	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 325 $	307 $	10 632 $
Actions			
Actions de sociétés fermées	181 587	5 713	187 300
Actions de sociétés ouvertes	163 235	5 136	168 371
Total des actions	344 822	10 849	355 671
Placements à revenu fixe			
Obligations	113 442	13 923	127 365
Autres titres de créance	47 976	1 509	49 485
Titres du marché monétaire	7 650	209	7 859
Total des placements à revenu fixe	169 068	15 641	184 709
Stratégies de rendement absolu	44 969	1 415	46 384
Infrastructures	45 082	1 418	46 500
Biens immobiliers	42 237	1 329	43 566
Sommes à recevoir sur les placements			
Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés	21 302	1 043	22 345
Actifs liés aux dérivés	2 661	84	2 745
Autres	4 948	219	5 167
Total des sommes à recevoir sur les placements	28 911	1 346	30 257
Total des placements	685 414 $	32 305 $	717 719 $
Passifs liés aux placements			
Passifs liés au financement par emprunt	63 161	1 987	65 148
Titres et prêts vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	47 708	1 873	49 581
Titres vendus à découvert	21 044	662	21 706
Passifs liés aux dérivés	3 399	107	3 506
Autres	3 006	95	3 101
Total des passifs liés aux placements	138 318	4 724	143 042
Montants à recevoir au titre des opérations en cours	3 701	167	3 868
Montants à payer au titre des opérations en cours	3 765	167	3 932
Placements nets	547 032 $	27 581 $	574 613 $

Notes annexes

(non audité)

	Au 31 mars 2023[1]		
(en millions de dollars canadiens)	RPC de base	RPC supplémentaire	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 266 $	600 $	12 866 $
Actions			
Actions de sociétés fermées	182 026	5 100	187 126
Actions de sociétés ouvertes	161 435	4 523	165 958
Total des actions	343 461	9 623	353 084
Placements à revenu fixe			
Obligations	116 464	11 639	128 103
Autres titres de créance	47 488	1 331	48 819
Titres du marché monétaire	2 506	70	2 576
Total des placements à revenu fixe	166 458	13 040	179 498
Stratégies de rendement absolu	41 510	1 163	42 673
Infrastructures	45 417	1 273	46 690
Biens immobiliers	44 268	1 240	45 508
Sommes à recevoir sur les placements			
Titres acquis en vertu de conventions de revente et trésorerie donnée en garantie pour les titres empruntés	22 189	1 333	23 522
Actifs liés aux dérivés	2 784	78	2 862
Autres	3 828	174	4 002
Total des sommes à recevoir sur les placements	28 801	1 585	30 386
Total des placements	682 181 $	28 524 $	710 705 $
Passifs liés aux placements			
Passifs liés au financement par emprunt	57 744	1 618	59 362
Titres vendus en vertu de conventions de rachat et garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés	52 343	2 172	54 515
Titres vendus à découvert	21 464	601	22 065
Passifs liés aux dérivés	2 636	74	2 710
Autres	3 318	93	3 411
Total des passifs liés aux placements	137 505	4 558	142 063
Montants à recevoir au titre des opérations en cours	3 430	96	3 526
Montants à payer au titre des opérations en cours	1 674	198	1 872
Placements nets	546 432 $	23 864 $	570 296 $

1. Présenté selon la méthode utilisée pour l'annexe consolidée intermédiaire résumée du portefeuille, laquelle diffère de la méthode utilisée pour le bilan consolidé intermédiaire résumé. Veuillez vous reporter à l'annexe consolidée intermédiaire résumée du portefeuille pour plus de détails.

14.4 Bénéfice net (perte nette) du RPC de base et du RPC supplémentaire

Les tableaux suivants présentent des renseignements sur le bénéfice net (la perte nette) du compte de base du RPC et du compte supplémentaire du RPC d'Investissements RPC :

	Pour les trimestres clos les 30 juin					
	2023			2022[1]		
(en millions de dollars canadiens)	RPC de base	RPC supplémentaire	Total	RPC de base	RPC supplémentaire	Total
Produits (perte) :						
Intérêts, dividendes et autres produits	3 868 $	178 $	4 046 $	2 333 $	56 $	2 389 $
(Pertes nettes) sur les placements privés	(361)	(7)	(368)	(106)	(1)	(107)
(Pertes nettes) sur les placements en actions de sociétés ouvertes et les autres placements	(2 690)	(243)	(2 933)	(22 149)	(682)	(22 831)
(Pertes nettes) provenant de filiales constituées en sociétés de portefeuille	(3 224)	(107)	(3 331)	(1 832)	(12)	(1 844)
	(2 407)	(179)	(2 586)	(21 754)	(639)	(22 393)
Charges :						
Charges de personnel	244	7	251	261	5	266
Frais généraux et administratifs	104	4	108	119	3	122
Frais de gestion	4	–	4	6	–	6
Commissions de performance	55	2	57	69	1	70
Charges liées aux transactions	59	2	61	108	1	109
Impôt	245	7	252	(8)	–	(8)
Charges financières	1 209	41	1 250	(136)	(2)	(138)
	1 920	63	1 983	419	8	427
(Perte nette) et (perte globale)	(4 327) $	(242) $	(4 569) $	(22 173) $	(647) $	(22 820) $

1. Certains montants de l'exercice précédent ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.