



Résultats du premier trimestre de l'exercice 2024

10 AOÛT 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



Performance au premier trimestre de l'exercice 2024

- Une hausse de l'actif net de 5 milliards de dollars
- Les profits ont été contrebalancés de façon défavorable par :
 - l'appréciation du dollar canadien par rapport à la plupart des principales devises, ce qui a eu une incidence sur les profits du portefeuille en monnaie locale
 - la hausse des taux d'intérêt initiée par les banques centrales pour gérer l'inflation
- L'incertitude sur les marchés devrait se poursuivre, mais la caisse est bien positionnée à long terme

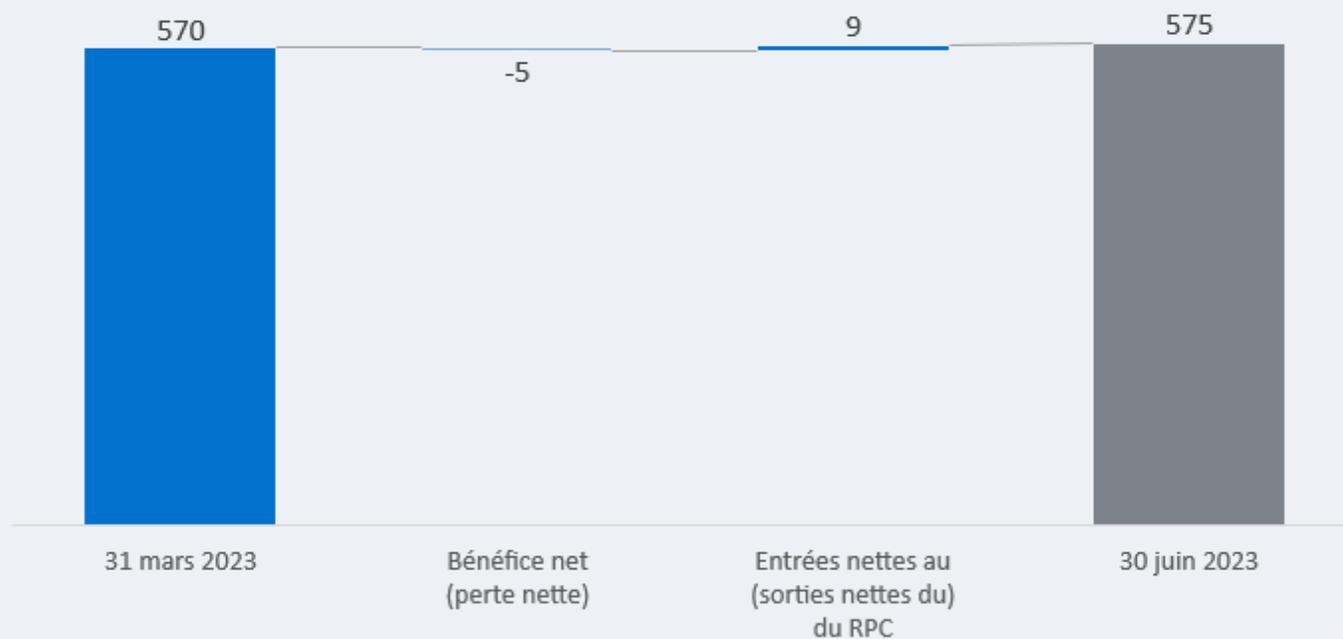
Actif net

(en milliards de dollars)



Évolution trimestrielle de l'actif

Évolution de l'actif net¹ (en milliards de dollars)



Rendement net du premier trimestre de l'exercice 2024

(0,8) %

1. Les chiffres peuvent ne pas concorder en raison de leur arrondissement.

Rendement à long terme solide continu

Sur
10 exercices

314 G\$

Bénéfice net cumulatif

9,8 %

Rendement nominal net

7,1 %

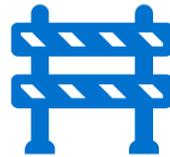
Rendement réel net¹

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 premier trimestre de l'exercice 2024



Les placements dans les actions de sociétés ouvertes et dans l'énergie renouvelable, de même que les gains enregistrés par les gestionnaires de portefeuille externes, ont contribué aux résultats du trimestre, tandis que les placements en actifs réels et en instruments de crédit sont demeurés relativement stables (tous en monnaie locale).



Les titres à revenu fixe ont perdu de la valeur en raison de la hausse des taux d'intérêt initiée par les banques centrales.



Les profits ont été contrebalancés par l'incidence des pertes de change découlant de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain.

Placements nets par service de placement

Au 30 juin 2023

GESTION DE FONDSD 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 : **235,0 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* : **60,0 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* : **67,3 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 : **58,1 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 : **147,5 milliards de dollars**

ACTIFS RÉELS

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

Placements nets : **133,2 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

- Publication d'une [déclaration collective](#) avec les plus importants gestionnaires de placements de régimes de retraite du Canada, invitant les sociétés à adopter le nouveau cadre de divulgation de l'International Sustainability Standards Board. Le nouveau cadre aidera à accroître la confiance envers les informations fournies par les sociétés à propos de la durabilité lors de la prise de décisions d'investissement.
- Des dirigeants d'Investissements RPC ont été en vedette dans le rapport [Les femmes à l'avant-garde des investissements alternatifs](#), dans lequel ils donnent leur point de vue sur le capital-investissement, le capital-risque et la valeur de l'égalité entre les sexes.

Faits saillants des activités de placement

Placements en instruments de crédit :



Engagement à fournir un financement de 85 millions d'euros pour soutenir l'acquisition, par KKR, d'un portefeuille de prêts européen.

Investissement d'un montant de 100 millions de dollars américains dans une facilité de rachat auprès d'une banque régionale américaine.

Actions de sociétés fermées :



Conclusion de la vente d'Inmarsat, un fournisseur de services par satellite européen, à Viasat Inc., une société de communications internationale établie aux États-Unis, dans laquelle nous détenons désormais une participation d'environ 9 pour cent. Le produit net en trésorerie de la vente s'élève à 206 millions de dollars américains.



Investissement d'un montant de 105 millions de dollars néo-zélandais afin d'acquérir, en partenariat avec BGH Capital, une participation de 9,4 pour cent dans Pushpay Holdings Ltd., une société offrant un système logiciel de gestion des donateurs pour les églises et les organismes de bienfaisance dont le siège social est en Nouvelle-Zélande.



Engagement à investir un montant de 300 millions de dollars américains dans Genstar Capital Partners XI, LP et Fund XI Opportunities, afin d'effectuer des placements conférant le contrôle dans des sociétés du marché intermédiaire dont les sièges sociaux sont situés surtout en Amérique du Nord.

Faits saillants des activités de placement

Actions à gestion active : Actifs réels :

northvolt

Investissement d'un montant de 55 millions de dollars américains dans l'émission du billet convertible 2023 de Northvolt AB. Northvolt AB est un fabricant européen de batteries aux ions de lithium fondé en Suède.

INDINFRAVIT

Investissement d'un montant additionnel de 537 millions de dollars canadiens dans IndInfraVIT Trust, une société de routes à péage en Inde faisant partie de notre portefeuille, dans laquelle nous détenons désormais une participation de 60,8 pour cent, afin de soutenir le financement de l'acquisition de quatre concessions routières en exploitation.

VITERRA

Signature d'une entente définitive à l'appui de la fusion proposée de Viterra et de Bunge, une société établie aux États-Unis œuvrant dans les secteurs de l'agriculture, des marchandises et de l'alimentation. Dans le cadre de cette transaction, nous obtiendrons une participation d'environ 12 pour cent dans la société regroupée et un montant en trésorerie de 0,8 milliard de dollars américains à la clôture de la transaction.

FCC

Conclusion d'une entente visant l'acquisition d'une participation de 24,99 pour cent dans FCC Servicios Medio Ambiente Holding, SAU, la division des services environnementaux du conglomérat espagnol Fomento de Construcciones y Contratas, S.A., pour un montant de 1 438 millions de dollars canadiens. FCC Servicios Medio Ambiente est un chef de file de la gestion des déchets dans la péninsule Ibérique, au Royaume-Uni et en Europe centrale, et dont la présence s'accroît aux États-Unis.



Engagement à investir un montant de 100 millions de dollars américains dans le premier fonds de Just Climate, Climate Asset Funds I. Just Climate est un fonds de placement établi à Londres, au Royaume-Uni, spécialisé dans les investissements axés sur le climat afin de relever le défi de la carboneutralité à grande échelle.