



Résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2024

9 novembre 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

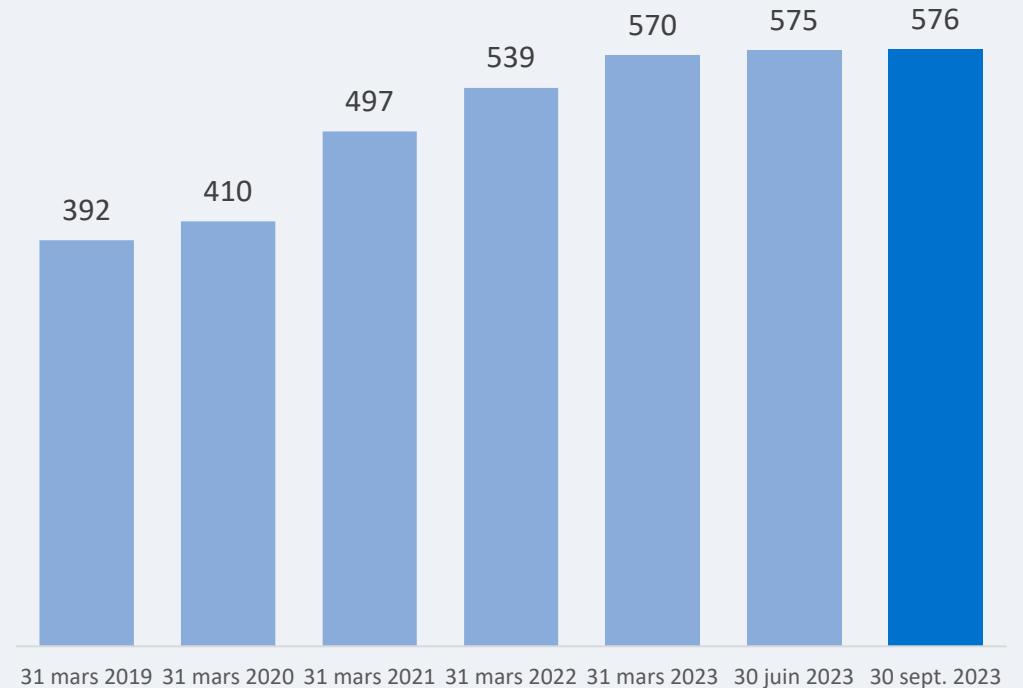


Performance au deuxième trimestre de l'exercice 2024

- Une hausse de l'actif net de 1 milliard de dollars
- Le portefeuille de placement diversifié a surclassé les marchés des actions de sociétés ouvertes et des titres à revenu fixe au cours du trimestre considéré
 - les marchés boursiers mondiaux ont, dans l'ensemble, subi un repli, et les taux d'intérêt sont demeurés élevés
 - la caisse a enregistré un rendement net de 0,1 %
- La caisse est bien positionnée à long terme, malgré des conditions de placement difficiles

Actif net

(en milliards de dollars)



Évolution trimestrielle de l'actif

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



Rendement net du
deuxième trimestre
de l'exercice 2024

0,1 %

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

Rendement à long terme solide continu

Sur
10 exercices

311 G\$

Bénéfice net cumulatif

9,6 %

Rendement nominal net

6,9 %

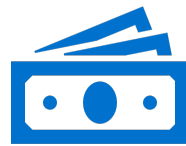
Rendement réel net¹

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

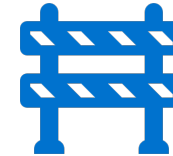
Facteurs de rendement du deuxième trimestre de l'exercice 2024



Les placements en instruments de crédit et en actions de sociétés fermées ont enregistré un rendement positif au cours du trimestre.



Les actifs libellés en dollars américains ont fourni un apport positif aux résultats, tirant parti de l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien.



Les gains ont été contrebalancés par les pertes enregistrées sur les titres à revenu fixe en raison de la persistance des taux d'intérêt élevés, ainsi que par le faible rendement des actions de sociétés ouvertes découlant du repli des marchés mondiaux.

Placements nets par service de placement

Au 30 septembre 2023

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 : **234,6 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* : **63,9 milliards de dollars**

ACTIONS À GESTION ACTIVE

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

Actif sous gestion* : **68,0 milliards de dollars**

PLACEMENTS EN INSTRUMENTS DE CRÉDIT

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

Placements nets : **60,3 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 : **146,5 milliards de dollars**

ACTIFS RÉELS

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

Placements nets : **132,5 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

Nominations au conseil

- Nous avons accueilli Dean Connor à titre de président du conseil d'administration, avec prise d'effet le 27 octobre 2023. M. Connor remplacera Heather Munroe-Blum, présidente du conseil d'administration d'Investissements RPC depuis 2014 et dont le dernier mandat à titre de présidente du conseil et d'administratrice s'est terminé en octobre. M. Connor siège au conseil depuis août 2021.
- Nous avons accueilli Nadir Mohamed au sein du conseil d'administration. Nommé en octobre 2023, M. Mohamed a été président et chef de la direction de Rogers Communications Inc. Il apporte au conseil sa vaste expérience à titre de dirigeant d'entreprise, ainsi que son expertise en matière de gestion des parties prenantes, de gestion des risques d'entreprise et de perfectionnement des talents.
- Nous avons accepté le renouvellement du mandat d'Ashleigh Everett, de John Montalbano, de Mary Phibbs et de Boon Sim à titre d'administrateurs du conseil pour une période de trois ans, avec prise d'effet en octobre 2023.

Annonces concernant la direction

- Manroop Jhooty a été nommé directeur général principal et chef, Gestion de fonds globale. À ce titre, M. Jhooty est responsable du service Gestion de fonds globale et de la gestion du portefeuille d'équilibrage et de financement, qui est investi dans des titres mondiaux de sociétés ouvertes, ainsi que de la gestion du bilan, du positionnement tactique, de la négociation de titres et de la conception de portefeuille. M. Jhooty s'est joint à Investissements RPC en 2019.

Publication de notre rapport 2023 sur l'investissement durable

Faits saillants du rapport :

- Nous mettons l'accent sur notre actionnariat actif et notre engagement à générer des résultats dans le cycle de vie des placements; nous avons exprimé notre droit de vote sur plus de 43 000 points à l'ordre du jour des sociétés de notre portefeuille, lors de 4 277 réunions
- Nous progressons vers l'atteinte de la cible de zéro émission nette dans toutes les portées d'ici 2050
- Nous avons atteint la carboneutralité dans nos activités internes pour ce qui est des émissions de portée 1, 2 et 3 (déplacements d'affaires) pour l'exercice 2023
- Notre investissement dans des actifs verts et de transition a augmenté pour atteindre 79 milliards de dollars au 31 mars 2023, ce qui nous rapproche de notre objectif, à savoir investir au moins 130 milliards de dollars d'ici 2030
- Nous avons mis à jour notre Politique en matière d'investissement durable afin de présenter notre définition élargie des facteurs de durabilité pertinents pour les entreprises
- Nous avons appliqué notre approche de placement axée sur la décarbonisation à plus de 10 actifs existants et nouveaux



Faits saillants des activités de placement

Placements en instruments de crédit :



Conclusion d'une entente de flux à terme pluriannuelle avec Exeter Finance LLC, une société américaine du secteur du financement automobile indirect, afin d'acquérir des certificats résiduels de titrisations de prêts automobiles d'un montant maximal de 200 millions de dollars américains par année.



Investissement d'un montant de 150 millions de dollars américains dans un prêt à terme de premier rang additionnel consenti à Cornerstone OnDemand. Établi aux États-Unis, Cornerstone OnDemand est un chef de file mondial du secteur des solutions de logiciel-service pour la gestion de l'apprentissage et des talents.



Réception d'un produit net de 581 millions de dollars américains de la vente de participations minières et de droits de redevances dans les secteurs du pétrole et du gaz naturel aux États-Unis détenus par LongPoint Minerals, LLC et LongPoint Minerals II, LLC, dans lesquelles Investissements RPC détient des participations de 72 pour cent et de 44 pour cent, respectivement.

Actifs réels :



Investissement d'un montant de 500 000 dollars américains dans Mombak, un gestionnaire de placement en démarrage d'extraction de carbone financé par du capital de risque établi au Brésil qui se concentre sur le reboisement de l'Amazonie et qui s'est engagé à investir un montant maximal de 30 millions de dollars américains dans le Fonds de reboisement de l'Amazonie.



Annonce d'un nouveau partenariat avec Power2X, société établie à Amsterdam, dans le cadre duquel nous investirons un montant initial de 130 millions d'euros pour accélérer la croissance de Power2X en tant que plateforme de développement et pour financer des projets de molécules vertes.

Faits saillants des activités de placement

Actions de sociétés fermées :

Northleaf

Engagement à investir un montant de 200 millions de dollars canadiens sur le marché canadien des actions de sociétés fermées dans le cadre d'un mandat permanent pour le marché intermédiaire canadien géré par Northleaf Capital Partners, une société mondiale d'investissement sur les marchés privés dont le siège social est situé à Toronto.

REDWOOD
MATERIALS

Investissement d'un montant de 40 millions de dollars américains dans Redwood Materials Inc., une société américaine qui travaille à la création d'une chaîne d'approvisionnement en circuit fermé pour les batteries aux ions de lithium, au moyen d'une ronde de financement par capital-investissement.

CVC

Engagement à investir un montant de 500 millions d'euros dans CVC Capital Partners IX, L.P., dont les activités sont axées sur les rachats d'entreprises avec prise de contrôle et les rachats d'entreprises avec prise de contrôle conjointe dans divers secteurs, principalement en Europe et dans les Amériques.

STAR Capital

Résiliation de notre engagement de 2016 à l'égard de STAR Capital Partners III dans le cadre d'un placement secondaire, qui a généré un produit net de 96 millions d'euros. STAR Capital est une société de capital-investissement de taille moyenne établie au Royaume-Uni dont les activités sont axées sur les occasions de rachat et de croissance.

VISTRA

Liquidation de notre coinvestissement dans Vistra, un chef de file des services aux fiducies, aux fonds et aux entreprises établi à Hong Kong qui dispose d'une plateforme technologique adaptable et résiliente à l'échelle de l'entreprise. Le produit net de la vente s'élève à environ 155 millions de dollars canadiens. Notre investissement initial a été effectué en 2015, en partenariat avec BPEA EQT.