

A woman with short dark hair, wearing a bright yellow turtleneck sweater and large hoop earrings, is looking intently at a tablet computer. She is standing in a modern office environment with large windows and blurred background lights. The overall mood is professional and focused.

Résultats du premier trimestre de l'exercice 2023

11 AOÛT 2022

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

The logo for Investissements RPC, featuring a stylized bar chart icon to the left of the text "Investissements" and "RPC" to its right.

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

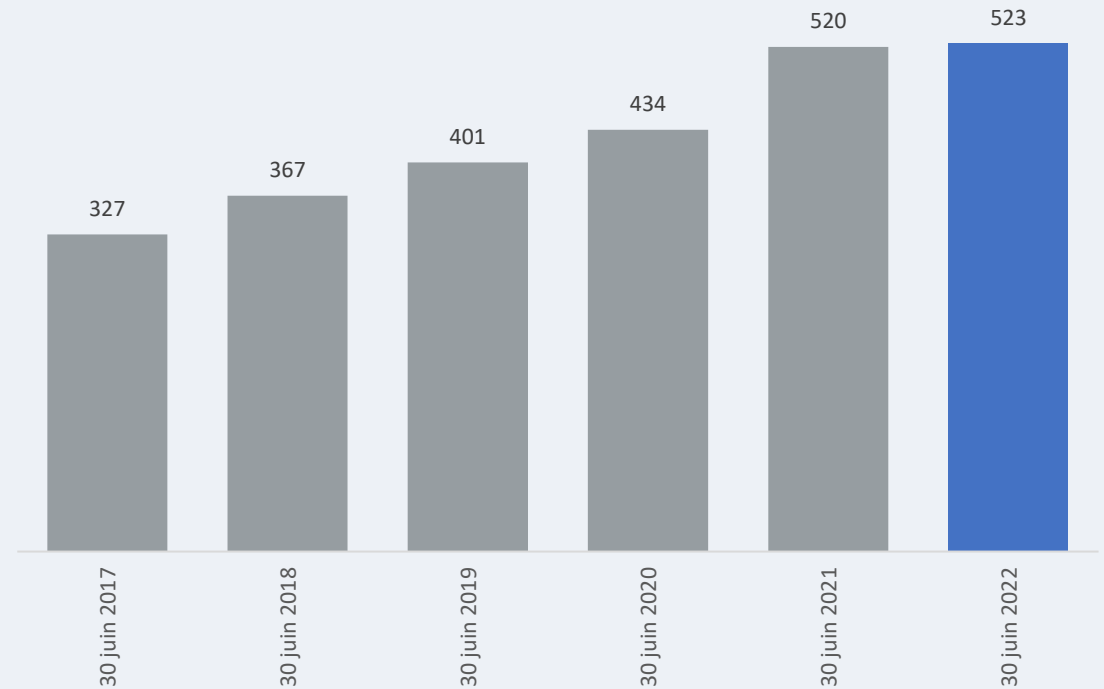


Une performance résiliente au premier trimestre de l'exercice 2023

- Notre stratégie de gestion active nous a permis de surclasser les indices et de préserver la valeur des placements
 - Les principaux indices boursiers mondiaux ont affiché un recul dans les deux chiffres au premier trimestre
 - La caisse a enregistré un rendement net négatif de 4,2 % au premier trimestre
- Les conditions d'affaires et de placement incertaines et les turbulences des marchés devraient se poursuivre tout au long de l'exercice
- La caisse est bien positionnée pour continuer d'ajouter de la valeur à long terme et réussir à composer avec les turbulences du marché

Actif net

(en milliards de dollars)



Évolution trimestrielle de l'actif

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



Rendement net du premier trimestre de l'exercice 2023

(4,2) %¹

¹Le rendement moyen des principaux indices boursiers mondiaux en dollars canadiens s'est établi à (13,8) %. Les rendements excluent les coûts de gestion de portefeuille. La moyenne est calculée en fonction d'une pondération égale de cinq indices mondiaux.

Une poursuite de la tourmente du marché prévue pour l'exercice 2023

Indice VIX¹



- Augmentation de 52 % de la volatilité des marchés entre le premier trimestre de l'exercice 2022 et le premier trimestre de l'exercice 2023
- Guerre en Europe, inflation, interruptions de la chaîne d'approvisionnement et volatilité liée à la pandémie
- Résultat : une baisse importante du cours des actions et des obligations à l'échelle mondiale

¹Le [CBOE Volatility Index](#) est une méthode de calcul conçue pour arriver à une mesure de la volatilité constante prévue sur 30 jours du marché boursier américain.

Rendement à long terme solide continu

Sur
5 exercices

171 G\$

Bénéfice net cumulatif

8,7 %

Rendement nominal net

5,3 %

Rendement réel net¹

Sur
10 exercices

305 G\$

Bénéfice net cumulatif

10,3 %

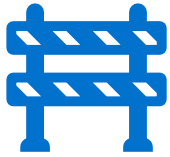
Rendement nominal net

7,8 %

Rendement réel net¹

¹Le 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.

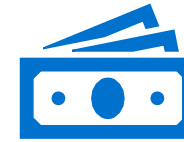
Facteurs de rendement du premier trimestre de l'exercice 2023



Ces résultats trimestriels de la caisse sont attribuables aux pertes affichées par les stratégies d'actions de sociétés ouvertes, qui s'expliquent par le recul généralisé sur les marchés boursiers mondiaux. Les placements en actions de sociétés fermées, en instruments de crédit et en biens immobiliers ont légèrement contribué aux pertes du trimestre considéré.



Les gains enregistrés par les gestionnaires de portefeuille externes, les stratégies de négociation quantitative et les placements dans les secteurs de l'énergie et des infrastructures ont eu une incidence positive sur les résultats du trimestre.



Les pertes subies au titre des placements à revenu fixe en raison de la hausse des taux d'intérêt imposée par les banques centrales pour lutter contre l'inflation ont été contrebalancées par des profits de change de 3,1 milliards de dollars, puisque le dollar canadien s'est déprécié par rapport au dollar américain.

Placements nets par service de placement

Au 30 juin 2022

GESTION DE FONDS GLOBALE

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

Placements nets : **206 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* : **49 milliards de dollars**

ACTIONS À GESTION ACTIVE

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

Actif sous gestion* : **59 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 : **53 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 : **136 milliards de dollars**

ACTIFS RÉELS

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

Placements nets : **123 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

- Investissements RPC est la caisse de retraite la plus transparente au monde d'après le Global Pension Transparency Benchmark, un indice de référence issu d'une collaboration entre Top1000funds.com et CEM Benchmarking Inc. L'indice de référence, lancé en 2021, examine la transparence de l'information de 15 régimes de retraite dans le monde, en fonction de mesures comme le coût, la gouvernance, le rendement et l'investissement responsable.
- Le poste actuel de directeur général principal et chef des finances et de la gestion des risques sera divisé en deux postes de direction distincts, soit un chef de la gestion des risques et un chef des finances, pour l'aider à poursuivre sa croissance dans l'avenir. Après avoir occupé le poste de directeur général principal et chef des finances et de la gestion des risques pendant cinq ans, Neil Beaumont a quitté ses fonctions à la fin du mois de juillet.
- Deborah Orida, directrice générale principale, chef mondiale, Actifs réels et chef du développement durable, a quitté l'organisme à la mi-août pour devenir chef de la direction d'une caisse de retraite canadienne.

Faits saillants des activités de placement : Actions de sociétés fermées



En partenariat avec Silver Lake, coinvestissement d'un montant de 50 millions de dollars américains dans Entrata, pour une participation de 4 pour cent. Entrata est un développeur de logiciels de gestion immobilière axés sur les immeubles résidentiels.



En partenariat avec CVC Capital, conclusion d'un coinvestissement de 35 millions de dollars américains dans Razer Inc., une marque mondiale de style de vie pour les joueurs de jeux vidéo, qui offre des périphériques de jeu, des ordinateurs portables et de bureau pour les jeux, des accessoires de jeu et des solutions logicielles à l'échelle mondiale.



En partenariat avec Multiples, investissement d'un montant de 34 millions de dollars américains dans Kogta Financial Limited, une société financière non bancaire qui se spécialise dans le financement de véhicules neufs et usagés et les prêts aux micro, petites et moyennes entreprises dans les zones semi-rurales de l'Inde, pour une participation d'environ 9 pour cent.



En partenariat avec Thoma Bravo, conclusion d'un coinvestissement de 50 millions de dollars américains dans Anaplan, pour une participation d'environ 0,5 pour cent. Anaplan est un fournisseur américain de logiciels infonuagiques de planification et d'analyse.



En partenariat avec Anchor Equity Partners, investissement d'un montant de 65 millions de dollars américains dans Fresheasy, un distributeur de repas prêts à cuisiner en Corée du Sud, pour une participation d'environ 9 pour cent.

Faits saillants des activités de placement : Actions de sociétés fermées



Conclusion d'un engagement à investir un montant de 50 millions de dollars américains dans Radical Fund III. Radical est un gestionnaire de fonds de capital de démarrage établi à Toronto, qui investit dans les occasions liées à l'IA au Canada et aux États-Unis.



Engagement à investir un montant de 100 millions de dollars américains dans Trustar Capital V. Trustar Capital Partners est une société de capital-investissement liée à CITIC Capital qui concentre ses activités sur les rachats avec prise de contrôle dans la région de la Chine élargie.



Engagement à investir 400 millions d'euros dans EQT X. EQT est un organisme de placement mondial dont l'actif géré s'élève à 77 milliards d'euros répartis dans 36 fonds actifs.



Dans le cadre d'un coinvestissement avec CVC Capital, engagement à investir un montant de 120 millions de dollars américains dans Sajjan India Limited, un fabricant spécialisé dans les produits agrochimiques situé en Inde, pour une participation pouvant atteindre 17 pour cent.



Dans le cadre d'un coinvestissement avec Multiples, engagement à investir 50 millions de dollars américains dans Acko Tech & Services, la seule plateforme d'assurance numérique non diversifiée en Inde axée sur les clients de détail. Une fois les fonds pleinement investis, nous détiendrons une participation d'environ 5 pour cent.

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



Investissement d'un montant de 100 millions de dollars américains dans un prêt unitranche accordé à IGT Solutions. IGT Solutions est une société d'impartition des processus d'affaires spécialisée dans le transport aérien, la vente de billets en ligne et l'hôtellerie, qui exerce ses activités principalement en Inde et aux Philippines et dont les clients se trouvent en Amérique du Nord et en Europe.



Engagement à investir un montant de 160 millions de dollars américains dans Lumina Strategic Solutions Fund. Lumina est un gestionnaire de placements en instruments de crédit liés à des situations particulières qui concentre ses activités au Brésil.



Conclusion d'un placement de 230 millions de dollars canadiens dans les prêts à terme consentis à Legal Search, un fournisseur de services de recherche d'immeubles et d'entreprises en Australie, au Royaume-Uni et aux États-Unis.

Faits saillants des activités de placement : Actifs réels



Acquisition de la totalité de quatre parcs éoliens terrestres en Suède centrale par l'entremise de Renewable Power Capital, notre plateforme européenne de production terrestre d'énergies renouvelables. Dans le cadre de la transaction, nous nous sommes engagés à investir un montant additionnel de 803 millions d'euros dans Renewable Power Capital.



Engagement à investir un montant de 300 millions de dollars américains dans Hillhouse Real Asset Opportunities Fund (HRAOF). L'objectif de HRAOF est d'investir dans les secteurs immobiliers de la nouvelle économie en Chine, en ciblant les immeubles destinés aux sciences de la vie, les centres de données et les installations logistiques.



Acceptation de vendre six entrepôts logistiques du portefeuille de Goodman China Logistics Partnership (GCLP) dans l'ouest de la Chine. Le produit net de la vente sera d'environ 320 millions de dollars canadiens. GCLP est un partenariat constitué avec Goodman Group en 2009 dans le but de détenir et d'aménager des actifs logistiques en Chine continentale, dans lequel nous détenons une participation de 80 pour cent.



Liquidation de notre participation dans Canterra Farmland Holdings LP, qui a vendu son portefeuille diversifié de terres agricoles, pour un produit net d'environ 390 millions de dollars canadiens. Nous avons initialement acquis une participation de 99 pour cent en 2014.

Faits saillants des activités de placement après le premier trimestre de l'exercice 2023

- Engagement additionnel auprès de BAI, un fournisseur mondial d'infrastructures de communications, en partenariat avec Manuvie et AIMCo, pour soutenir la stratégie de croissance continue de BAI, dont l'acquisition convenue de ZenFi Networks. Nous avons engagé un montant d'environ 3 milliards de dollars canadiens dans BAI depuis 2009 et détenons une participation de 86 pour cent.
- Acquisition d'une participation additionnelle de 33,3 pour cent dans le centre commercial Bullring à Birmingham, ce qui porte notre participation à 50 pour cent, pour un investissement total de 432 millions de dollars canadiens.
- Investissement d'un montant additionnel de 150 millions de dollars américains dans Octopus Energy pour soutenir sa stratégie en matière d'expansion mondiale et d'énergies renouvelables. Octopus est un pionnier mondial des technologies énergétiques propres.
- Engagement à investir un montant additionnel de 225 millions de dollars américains pour renforcer notre partenariat stratégique avec Octopus Energy et soutenir directement l'entreprise dans ses efforts pour accélérer et améliorer la mise en valeur et l'intégration des énergies renouvelables dans le réseau électrique.
- Conclusion d'un engagement à investir un montant de 200 millions d'euros dans TDR Capital V. TDR Capital est une société de capital-investissement établie à Londres axée sur les placements de rachat d'entreprises de taille moyenne dont le siège social est situé en Europe ou qui exercent leurs activités principales en Europe.
- Engagement à investir un montant de 150 millions de dollars américains dans NewQuest Asia Fund V. NewQuest Capital Partners est un gestionnaire spécialisé du marché secondaire qui se concentre sur les transactions impliquant des sociétés du marché intermédiaire et des commandités dans les marchés émergents de l'Asie.

Faits saillants des activités de placement après le premier trimestre de l'exercice 2023

- Conclusion d'un engagement à investir 150 millions de dollars américains dans Oak Hill Capital Partners VI. Oak Hill est un gestionnaire de fonds établi aux États-Unis, qui concentre ses investissements dans les secteurs industriel, des médias et communications, des services commerciaux et des biens de consommation aux États-Unis.
- Conclusion d'un engagement à investir 400 millions de dollars américains dans Apax XI. Apax Partners est une société de capital-investissement mondiale qui concentre ses activités sur les occasions de rachat d'entreprises à forte capitalisation et provenant du segment supérieur du marché intermédiaire.
- Engagement à investir un montant additionnel de 700 millions de dollars canadiens dans IndInfravit Trust, une société de routes à péage en Inde faisant partie de notre portefeuille, dans le cadre d'une transaction visant l'acquisition de cinq concessions routières en exploitation auprès de Brookfield Asset Management pour un montant de 875 millions de dollars canadiens.
- Conclusion d'un engagement à investir un montant total de 333 millions de dollars américains dans la mobilisation de capitaux de 2022 en Asie-Pacifique de Sequoia Capital, ce qui comprend des engagements auprès des fonds Sequoia China et des fonds Sequoia India/South East Asia.
- Conclusion d'un engagement à investir un montant de 100 millions de dollars américains dans Kimmeridge Fund VI. Kimmeridge est un gestionnaire d'actifs non traditionnels établi aux États-Unis qui se concentre exclusivement sur le secteur de l'énergie.
- Engagement à investir un montant additionnel de 225 millions de dollars américains dans KDV II, notre deuxième coentreprise d'aménagement avec nos partenaires ESR et APG. KDV II investit dans la constitution et la mise en valeur d'un portefeuille logistique de locaux industriels et d'entrepôt de premier ordre dans les régions métropolitaines de Séoul et de Pusan, en Corée du Sud. Nous détenons une participation de 45 pour cent dans la coentreprise.

La performance de la caisse est conforme aux attentes

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

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