

Présentation des résultats trimestriels

Troisième trimestre de l'exercice 2021

11 février 2021



Avertissement et information prospective

Certaines déclarations contenues dans cette présentation constituent des « informations prospectives » 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 règles refuges américaines applicables. Toutes ces déclarations prospectives sont faites et divulguées conformément aux dispositions refuges des lois sur les valeurs mobilières des États-Unis applicables. Les informations prospectives et les déclarations prospectives comprennent tous les renseignements et les énoncés concernant les intentions, les plans, les attentes, les convictions, les objectifs, le rendement futur et la stratégie d'Investissements RPC, ainsi que tout autre renseignement ou énoncé qui se rapportent à des événements ou à des circonstances futurs et qui ne se rapportent pas directement et exclusivement à des faits historiques. Les informations prospectives et les déclarations prospectives se reconnaissent habituellement à l'emploi d'expressions et de verbes tels que « tendance », « éventuel », « possibilité », « croire », « prévoir », « s'attendre à », « actuel », « intention », « estimer », « position », « supposer », « perspectives », « continuer », « demeurer », « maintenir », « soutenir », « viser », « atteindre », ainsi qu'à l'emploi d'expressions similaires et de verbes conjugués au futur ou au conditionnel tels que « être », « devoir » ou « pouvoir » et d'expressions similaires. Les informations prospectives 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. Ces informations et 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, ces déclarations 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. Les renseignements contenus sur le site Web d'Investissements RPC et sur ses pages LinkedIn, Facebook et Twitter ne font pas partie 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 le communiqué de presse 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

Résultats du troisième trimestre de l'exercice 2021

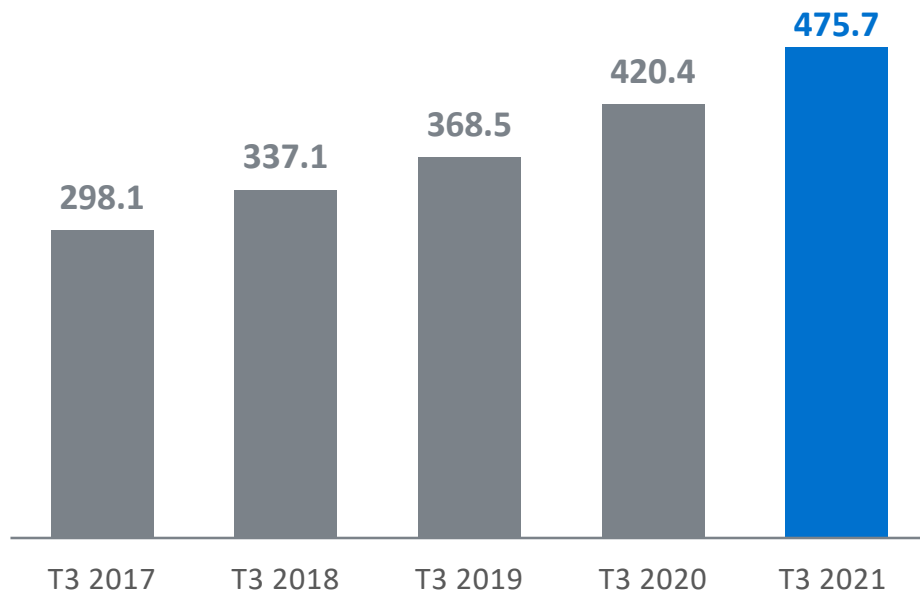


Investissements RPC a enregistré une croissance des gains dans un contexte d'incertitude persistante à l'échelle mondiale

T3

Exercice 2021

Actif net au T3 d'un exercice à l'autre (G\$ CA)



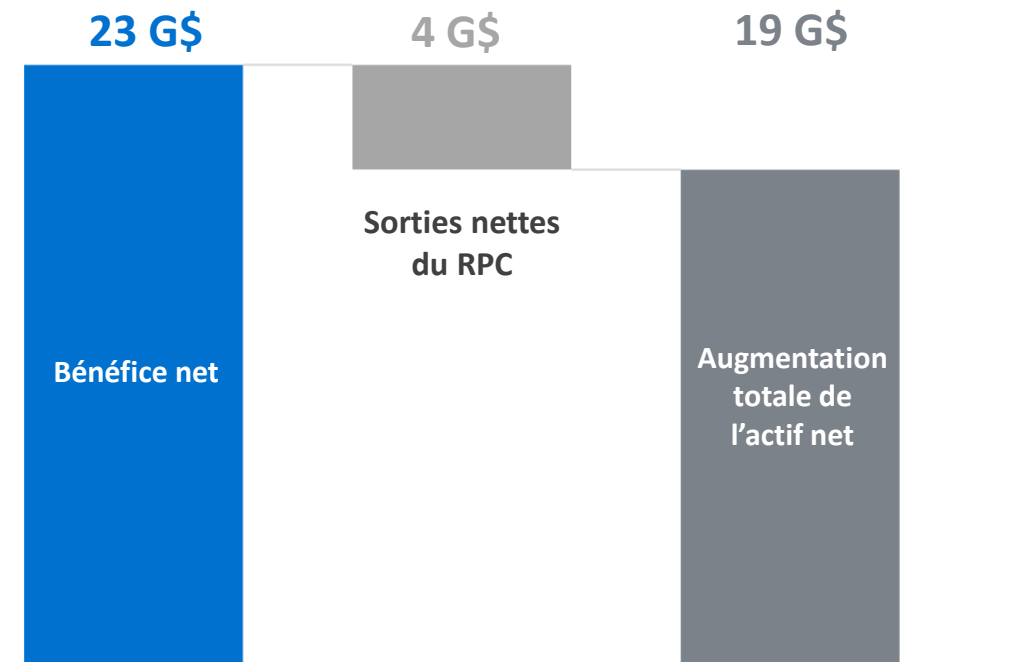
Augmentation
trimestrielle de l'actif net

19,0
G\$

Revenu net trimestriel le plus élevé depuis la création

T3

Exercice 2021



Rendement net

5,1 %

Les rendements à long terme demeurent solides

T3

Exercice 2021

**Revenu net
sur 10 ans**

292,1
G\$

**Rendement nominal
net sur 10 ans**

10,8 %

Facteurs de rendement

T3
Exercice 2021



Malgré les difficultés persistantes entraînées par la pandémie mondiale, toutes nos équipes continuent de collaborer avec fluidité dans l'ensemble de l'entreprise afin d'obtenir de solides résultats.

La contribution de tous nos employés à l'excellence opérationnelle est essentielle pour saisir les occasions de créer de la valeur à long terme pour la caisse. Les résultats à long terme sont les plus importants pour la caisse et nous sommes heureux de maintenir des rendements sur 10 ans de 10 % et plus.

Mark Machin
Président et chef de la direction
Investissements RPC



Le point sur les marchés

T3
Exercice 2021



Les solides résultats de la caisse au troisième trimestre ont été favorisés par les rendements des actifs de sociétés ouvertes et fermées.



La perspective d'une reprise de l'économie mondiale et les percées du côté des vaccins ont propulsé les marchés boursiers mondiaux vers le haut.



Bien que tous les services de placement aient publié des résultats trimestriels positifs avant la prise en compte des taux de change, la dépréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien a atténué une partie des gains de la caisse.

Faits saillants de l'exploitation

Troisième trimestre de l'exercice 2021





DÉVELOPPEMENT ORGANISATIONNEL

Mark Machin, de concert avec les chefs de la direction des plus grands gestionnaires de placement de régimes de retraite au Canada, a signé une [déclaration collective](#) appelant les sociétés et les investisseurs à fournir des données environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) complètes et cohérentes pour renforcer la prise de décision en matière de placement ainsi que pour mieux évaluer et gérer leur exposition collective au risque propre aux critères ESG.



ANNONCE DE LA DIRECTION

Nomination de Frank Ieraci au poste de directeur général principal et chef mondial, Actions à gestion active. Dans le cadre de ces fonctions, M. Ieraci dirige le service des Actions à gestion active qui investit à l'échelle mondiale dans des sociétés ouvertes ou en voie de le devenir ainsi que dans des titres de sociétés faisant l'objet de changements structurels à long terme, y compris les sociétés fermées au stade initial de leur développement. Le service comprend également le groupe d'investissement durable d'Investissements RPC. Récemment, M. Ieraci a occupé le poste de directeur général et chef, Recherche et stratégie de portefeuille d'Investissements RPC.

Tournés vers l'avenir : Prévisions économiques et financières 2021

En 2021, nous nous attendons à ce que la COVID-19 demeure le principal facteur influençant l'économie mondiale. De l'efficacité des mesures gouvernementales visant les effets de la crise sur la population active aux changements à l'organisation du commerce mondial, les répercussions de la pandémie seront importantes.

Dans nos prévisions pour 2021, nous mettons en lumière plusieurs de celles-ci et envisageons leurs conséquences à long terme.



THÈME 1
COVID-19 : évolution et effets sur l'économie



THÈME 2
Productivité, séquelles et effets sur la croissance potentielle



THÈME 3
Politiques monétaires et budgétaires, et viabilité de l'endettement



THÈME 4
Démondialisation, commerce et guerre commerciale



[Cliquez ici pour lire le rapport.](#)

Tournés vers l'avenir : Les femmes, la COVID-19 et la menace en matière de diversité et d'équité entre les sexes

La crise de la COVID-19 nous a tous touchés, **mais ses répercussions sur la main-d'œuvre féminine ont été dévastatrices**. En quelques mois seulement, le taux d'activité des femmes au Canada a atteint son plus bas niveau depuis 30 ans, en raison des licenciements et des changements dans notre façon de vivre et de travailler.

Les répercussions menacent de détruire le bassin de la prochaine génération de femmes dirigeantes; ce qui pourrait annuler une grande partie des progrès réalisés dans les entreprises canadiennes en matière de diversité et d'inclusion, en plus de créer un écart de rendement économique.



SEULS

19 %

des sièges au conseil d'administration d'émetteurs cotés à la Bourse de Toronto étaient occupés par des femmes en 2019.



UNE FEMME SUR QUATRE envisage une rétrogradation ou de quitter le marché du travail.



Les ENTREPRISES DIVERSIFIÉES SUR LE PLAN DE L'ÉGALITÉ DES SEXES SONT

25 %

plus susceptibles d'enregistrer une rentabilité supérieure à la moyenne.



[Cliquez ici pour visionner la vidéo ci-dessus.](#)

Portefeuilles de placement

Résultats du troisième trimestre de l'exercice 2021



Actif de la caisse au troisième trimestre par service de placement

GESTION DE FONDS GLOBALE

Grâce à cette stratégie, les activités de placement débouchent sur un portefeuille global qui optimise le rendement à long terme sans entraîner de risques indus.

Placements nets : 218,4 G\$

MARCHÉS FINANCIERS ET PLACEMENTS FACTORIELS

Veille à ce qu'Investissements RPC dispose de la souplesse nécessaire pour accéder efficacement à un large éventail de sources de rendement dans les actions cotées en bourse, les titres à revenu fixe, les devises, les produits de base, les produits dérivés et les fonds gérés à l'externe à l'échelle mondiale.

ACTIF SOUS GESTION* : 48,3 G\$

ACTIONS À GESTION ACTIVE

Investit à l'échelle mondiale dans des sociétés ouvertes (ou bientôt ouvertes) au moyen d'actions ordinaires ou de titres liés à des actions, des sociétés fermées, des fonds gérés à l'externe et des titres axés sur des changements structurels à long terme.

ACTIF SOUS GESTION* : 80,3 G\$

PLACEMENTS EN INSTRUMENTS DE CRÉDIT

Gère tous les placements en titres de créance publics et privés d'Investissements RPC à l'échelle mondiale, en investissant dans des titres de créance et des actifs comparables à des titres de créance dans l'ensemble de la structure du capital.

Placements nets : 41,9 G\$

ACTIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES

Investit dans des actions mondiales de sociétés fermées convenant aux grands investisseurs patients et avertis.

Placements nets : 113,1 G\$

ACTIFS RÉELS

Investit dans les secteurs de l'immobilier, des infrastructures, des ressources, de l'énergie et des énergies renouvelables.

Placements nets : 99,0 G\$

* La valeur marchande de l'actif géré par les services Marchés financiers et placements factoriels et Actions à gestion active diffère de la valeur de l'actif. Les données sur l'actif sous gestion (ASG), présentées ci-dessus, sont le fruit d'une méthodologie plus indicative de la taille du portefeuille pour certains actifs et permettent une meilleure comparabilité avec les placements en position longue durée uniquement.

Composition de l'actif

Au 31 décembre 2020

T3

Exercice 2021



- Actions de sociétés ouvertes – 31,3 %
- Actions de sociétés fermées – 25,1 %
- Obligations d'État, trésorerie et SRA1 – 9,7 %
- Instruments de crédit – 13,1 %
- Immobilier – 9,1 %
- Infrastructures – 8,0 %
- Autres actifs réels – 3,7 %

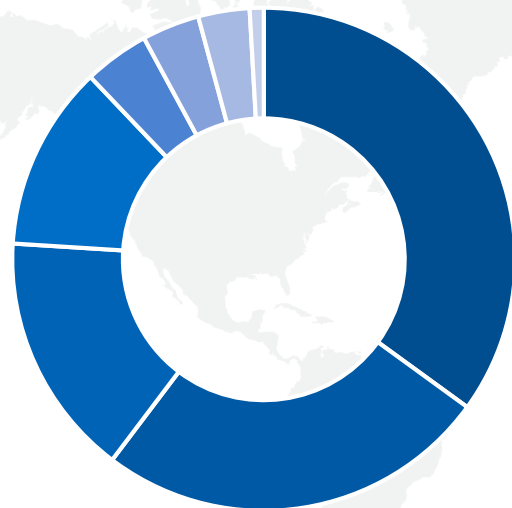
1. Déduction faite des titres de créance émis sur les marchés extérieurs.

Diversification mondiale par région

Au 31 décembre 2020

T3

Exercice 2021



- États-Unis (166,3 G\$) – 35,0 %
- Asie (120,3 G\$) – 25,3 %
- Canada (74,9 G\$) – 15,7 %
- Europe (excluant le Royaume-Uni) (56,7 G\$) – 11,9 %
- Royaume-Uni (19,9 G\$) – 4,2 %
- Amérique latine (17,6 G\$) – 3,7 %
- Australie (15,8 G\$) – 3,3 %
- Autres (4,2 G\$) – 0,9 %

Faits saillants sur les placements

Résultats du troisième trimestre de l'exercice 2021



Actions à gestion active

T3
Exercice 2021



Conclusion d'une entente pour voter en faveur de la combinaison stratégique prévue de TORC Oil & Gas et de Whitecap Resources, évaluée à environ 900 millions de dollars canadiens. Notre premier placement dans TORC a été effectué en 2013 et a augmenté pour représenter une participation de 29,3 %. Nous conserverons une participation d'environ 6,3 % dans la société combinée.



Conclusion d'un investissement de 100 millions de dollars américains dans Hutchison China MediTech Limited (Chi-Med) dans le cadre d'un placement privé. Chi-Med est une société biopharmaceutique innovatrice qui possède un portefeuille de neuf médicaments-candidats contre le cancer qui font actuellement l'objet d'études cliniques ou qui en sont aux premières étapes de leur commercialisation à l'échelle mondiale.



Conclusion d'une entente visant à investir 1,2 milliard de dollars canadiens dans Intact Corporation financière (Intact) pour soutenir Intact dans son offre potentielle visant RSA Insurance Group plc. Intact est l'une des plus importantes compagnies d'assurances IARD du Canada.



Investissement additionnel de 58 millions de dollars canadiens, au moyen d'un placement privé d'actions ordinaires, dans Premium Brands Holdings Corporation, une entreprise canadienne spécialisée dans la fabrication de produits alimentaires de spécialité et la distribution alimentaire différenciée, pour appuyer son acquisition conjointe de Clearwater Seafoods Incorporated avec une coalition de Premières Nations Mi'kmaq.



Investissement de 315 millions de dollars américains pour obtenir une participation d'environ 5 % dans SolarWinds Corporation dans le cadre d'une opération secondaire. SolarWinds est un fournisseur de logiciels de gestion d'infrastructures TI.

Actions à gestion active, suite

T3
Exercice 2021



Investissement dans une combinaison de placements secondaires et d'achats sur le marché d'Avantor Inc., un important fournisseur mondial de produits et de services destinés aux clients des secteurs de la biopharmaceutique, des soins de santé, de l'éducation et du gouvernement, ainsi que des technologies de pointe et des matériaux appliqués; notre participation totale dans la société s'élève à 2,0 % pour un investissement conjoint de 285 millions de dollars américains.



Investissement de 200 millions d'euros dans Embracer Group, un développeur et éditeur actif coté en Suède dans le secteur mondial des jeux vidéo, pour une participation de 3 %.



Investissement additionnel de 350 millions de dollars américains dans Viking Holdings Ltd, la société mère de Viking Cruises, en partenariat avec TPG Capital. Viking Cruises est une société de premier plan qui offre des croisières fluviales et maritimes à l'échelle du globe. Notre investissement va permettre à l'entreprise de poursuivre son expansion. L'opération est assujettie aux conditions habituelles, y compris l'approbation des organismes de réglementation.

CESSIONS



Liquidation de notre participation de 18 % dans Advanced Disposal Services Inc., une société de gestion des déchets solides aux États-Unis, par suite de son acquisition par Waste Management Inc. Le produit net de la vente était d'environ 502 millions de dollars américains. Notre participation a été initialement acquise en 2016.



Conversion et vente de notre position en titres de créance convertibles dans Bloom Energy, un fabricant de piles à combustible à oxyde solide aux États-Unis. Le produit net des ventes et le remboursement partiel de la société en avril 2020 s'élevaient à environ 452 millions de dollars américains. Notre position a été initialement acquise en 2015, suivie de deux autres investissements en 2016 et en 2017.

Placements en instruments de crédit

T3

Exercice 2021

BPEA

Baring Private Equity Asia

Affectation d'un montant de 125 millions de dollars américains à titre d'un des principaux investisseurs à l'India Credit Fund III de Baring Private Equity Asia et d'un montant de 125 millions de dollars américains à un instrument de co-investissement du Fund III. La stratégie du fonds est axée sur les prêts garantis libellés en roupies indiennes à des sociétés indiennes de taille moyenne performantes.



Affectation d'un montant de 7 250 000 000 de roupies indiennes (98 millions de dollars américains) dans une opération de financement bilatéral visant à soutenir un investissement stratégique dans BMM Ispat Ltd., le deuxième plus important producteur de boulettes de minerai de fer dans le sud de l'Inde, par JSW Projects Ltd., une société indienne qui fait partie du groupe diversifié JSW.



Acquisition de la propriété d'un centre commercial de premier ordre, le Trafford Centre à Manchester, au Royaume-Uni, en tant que créancier principal garanti, après que l'ancien propriétaire eut été placé sous administration.

Placements liés à des sociétés fermées



Engagement à investir un montant d'environ 160 millions de dollars américains dans CITIC aiBank, une banque chinoise de crédit à la consommation en ligne, ce qui représente une participation d'environ 8,3 % dans la société.

Placements en actifs réels



Mise en place d'une nouvelle plateforme établie au Royaume-Uni, Capital Énergie Renouvelable Limitée (RPC), pour investir dans l'énergie solaire, l'énergie éolienne terrestre et le stockage par batteries, entre autres technologies, à l'échelle de l'Europe. L'entité est détenue majoritairement, mais exploitée de façon indépendante. RPC a annoncé son premier investissement en janvier 2021, pour lequel nous avons engagé un montant de 245 millions d'euros pour soutenir l'acquisition par RPC d'un portefeuille de projets éoliens terrestres en Finlande.

GREYSTAR®

Création d'une nouvelle coentreprise avec Greystar Real Estate Partners pour saisir des occasions d'aménagement immobilier multirésidentiel sur des marchés cibles aux États-Unis, avec une participation en actions de 350 millions de dollars américains pour une participation de 90 % dans la coentreprise. Greystar a affecté 39 millions de dollars américains pour le 10 % restants et gèrera et exploitera le portefeuille au nom de la coentreprise.

LOGOS

Création d'une nouvelle coentreprise indonésienne pour investir 200 millions de dollars américains dans l'acquisition et la constitution d'un portefeuille d'installations de qualité institutionnelle avec LOGOS, spécialiste de l'immobilier logistique.



Signature d'une entente visant l'acquisition d'une participation de 15 % dans Transurban Chesapeake pour un montant de 624 millions de dollars américains, une entreprise de routes à péage qui exploitent les voies express des autoroutes 495, 95 et 395 situées dans le grand Washington aux États-Unis, aux côtés d'autres investisseurs qui acquièrent collectivement une participation de 50 %. La transaction est assujettie aux conditions habituelles et à l'approbation des organismes de réglementation.

Placements en actifs réels



Acquisition du 1918 8th Avenue, une tour de bureaux de 668 000 pieds carrés à Seattle, dans l'État de Washington, pour un montant de 625 millions de dollars américains, dans le cadre d'une coentreprise de 45 %-55 % avec Hudson Pacific Properties, Inc.



Attribution d'un montant de 300 millions de livres sterling de capitaux propres supplémentaires à des instruments de placement au Royaume-Uni ciblant le secteur de la logistique, de concert avec Goodman Group et APG Asset Management N.V. Cette expansion fait suite au succès du Goodman UK Partnership établi en 2015.

CESSIONS



Vente de notre participation de 12,5 % dans Grosvenor Place, une tour de bureaux à Sydney, en Australie, détenue par l'intermédiaire de Dexu Office Partnership. Le produit net de la vente devrait être d'environ 230 millions de dollars australiens, et l'achèvement des travaux au début de 2021 sera assujéti à l'approbation des organismes de réglementation. Notre participation a été initialement acquise en 2014.



Vente de notre participation de 50 % dans la phase 1 de Nova, un projet de développement à usage mixte axé sur des bureaux près de la station Victoria, à Londres, au Royaume-Uni. Le produit net de la vente devrait être d'environ 720 millions de dollars canadiens. Notre participation a été initialement acquise en 2012.

T3
Exercice 2021

À propos d'Investissements RPC

L'Office d'investissement du Régime de pensions du Canada (« Investissements RPCMC ») est une organisation professionnelle de gestion de placements qui gère la Caisse dans l'intérêt de plus de 20 millions de cotisants et de bénéficiaires du Régime de pensions du Canada. Afin de diversifier les portefeuilles d'actifs, les placements sont effectués partout dans le monde dans des actions de sociétés ouvertes et de sociétés fermées, des biens immobiliers, des infrastructures et des titres à revenu fixe. Investissements RPC, dont la gouvernance et la gestion sont distinctes de celles du Régime de pensions du Canada, n'a pas de lien de dépendance avec les gouvernements. Elle a son siège social à Toronto et compte des bureaux à Hong Kong, à Londres, au Luxembourg, à Mumbai, à New York, à San Francisco, à São Paulo et à Sydney. Au 31 décembre 2020, la caisse totalisait 475,7 milliards de dollars.

Pour de plus amples renseignements sur Investissements RPC, vous pouvez consulter le site <https://www.cppinvestments.com/fr/> ou nous suivre sur [LinkedIn](#), [Facebook](#) ou [Twitter](#).

COMMUNIQUEZ AVEC NOUS

Cotisants et bénéficiaires

One Queen Street East, bureau 2500
Toronto (Ontario) Canada M5C 2W5
contact@cppib.com
Tél. : +1 416 868-4075
ou +1 866 557-9510

Médias

Darryl Konynenbelt
Directeur, Relations avec les médias
dkonynenbelt@cppib.com
Tél. : +1 416 868-8389