

Performance de l'exercice 2020

le 26 mai, 2020



Mise en garde et information prospective

La présentation suivante 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, L'OFFICE D'INVESTISSEMENT DU RPC, 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.

Aperçu : Performance solide malgré les perturbations à l'échelle mondiale au cours de l'exercice 2020

Exercice
2020



Une performance à long terme solide



Une stratégie de placement pluriannuelle sur la bonne voie



Une gestion active procurant une valeur exceptionnelle et une protection



Une base de coûts stable



Une préparation pluriannuelle assurant une agilité opérationnelle pendant la pandémie

Réaction à la COVID-19

Exercice 2020



Réaction d'Investissements RPC à la pandémie mondiale de COVID-19

Exercice 2020



Bien-être des employés

La santé physique et mentale de nos employés, une priorité absolue



Gestion des risques rigoureuse

Capacité de gérer les niveaux de risque cibles



Position de liquidité solide

Placements importants sur les marchés publics mondiaux des titres à revenu fixe et des actions



Gestion quotidienne des portefeuilles distincts

Réduction au minimum des pertes liées aux positions existantes et évaluation des sociétés du portefeuille



Résilience de l'organisme

Activation des protocoles de gestion de crise afin de préserver la stabilité financière

Aperçu de la performance financière

Exercice 2020

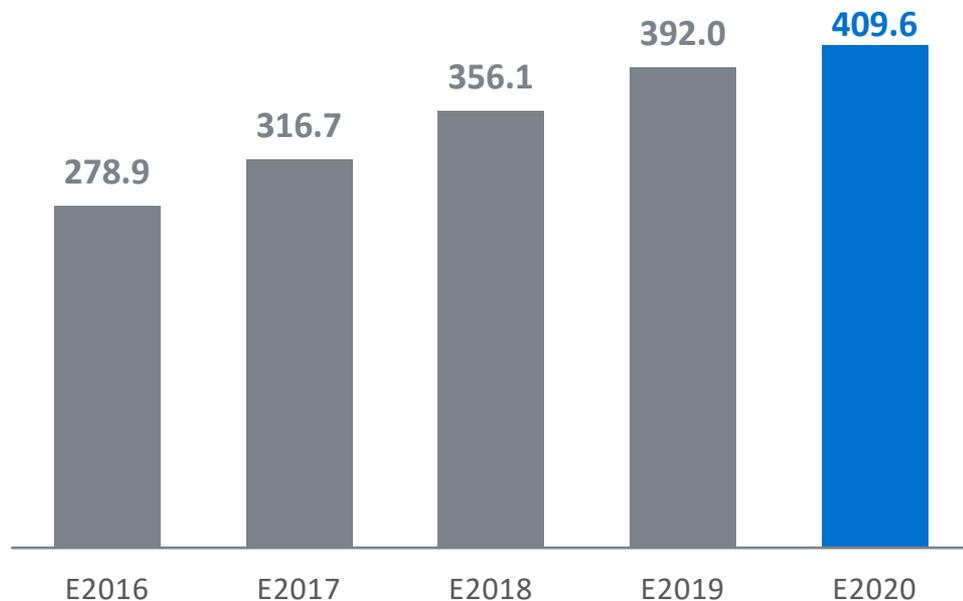


La diversification au moyen d'une gestion active procure une protection contre le choc économique de la pandémie qui secoue les marchés dans le monde entier

Exercice
2020

Réaction à
la COVID-19

Comparaison de l'actif net d'un exercice à l'autre (en milliards de dollars canadiens)



Augmentation de l'actif net

17,6
milliards \$

Aperçu de la
performance financière

Analyse des
services de placement

Mise à jour sur les
activités d'exploitation

Annexe

Résilience de la caisse et augmentation de l'actif net

Exercice
2020

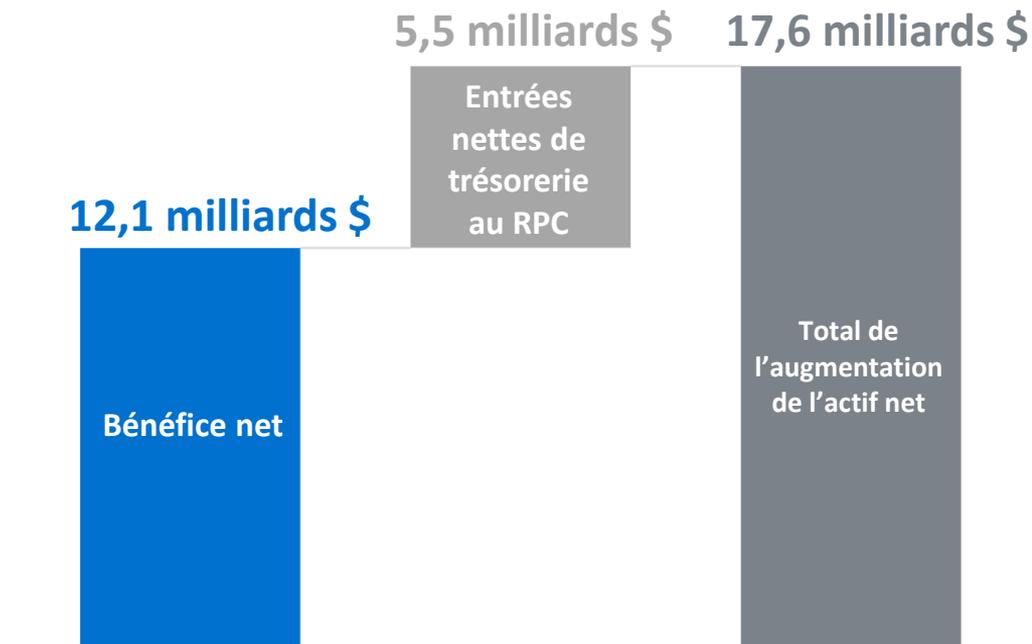
Réaction à
la COVID-19

Aperçu de la
performance financière

Analyse des
services de placement

Mise à jour sur les
activités d'exploitation

Annexe



Rendement net

3,1 %

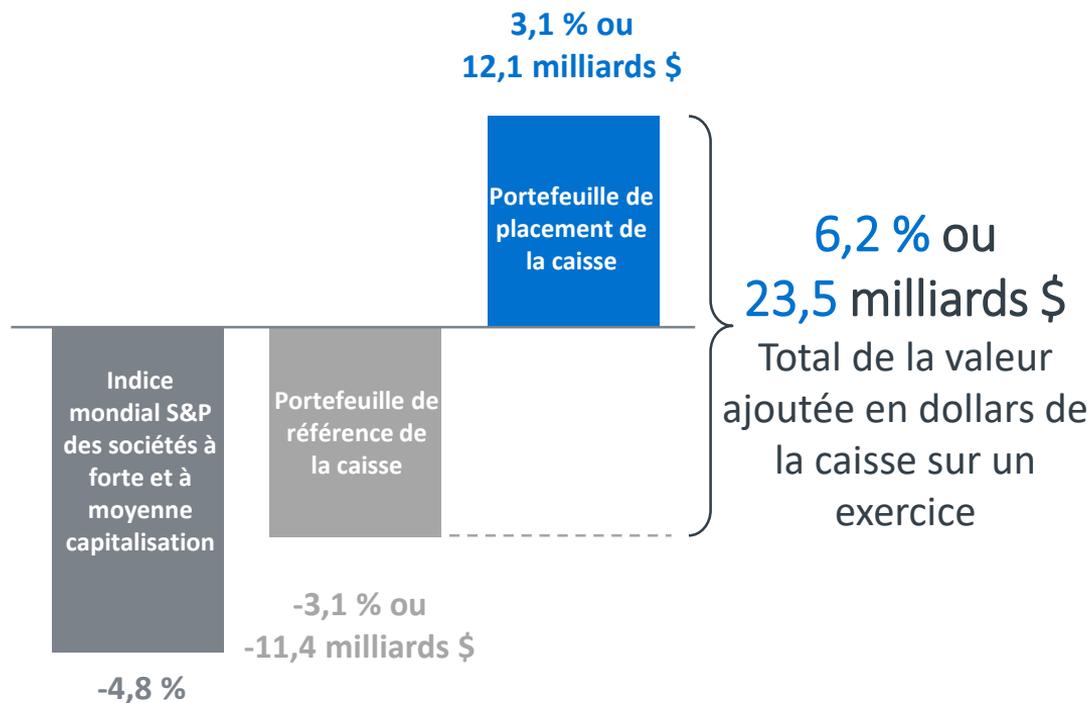
Bénéfice net sur
10 exercices

235,2
milliards \$

Rendement nominal
net sur 10 exercices

9,9 %

Performance relative de l'exercice 2020 : valeur ajoutée en dollars nette



Total de la valeur ajoutée en dollars composée de la caisse sur 10 exercices

56,9 milliards \$

Analyse des services de placement

Exercice 2020



Rendements de la caisse présenté par service de placement

GESTION DE PORTEFEUILLE GLOBAL

Est responsable de la conception à long et à moyen terme des portefeuilles de placement, et de la mise en œuvre continue du cadre de placement du portefeuille global.

Placements net : 179,7 milliards \$

PLACEMENTS EN INSTRUMENTS DE CRÉDIT

Gère tous les placements d'Investissements RPC 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 net : 40,0 milliards \$

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* : 56,0 milliards \$

ACTIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES

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

Placements net : 94,6 milliards \$

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* : 61,4 milliards \$

ACTIFS RÉELS

Effectue des placements dans les secteurs de l'immobilier, des infrastructures, de l'électricité et des énergies renouvelables, ainsi que de l'énergie et des ressources.

Placements net : 97,6 milliards \$

*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.

Mise à jour sur les activités d'exploitation

Exercice 2020



Stratégie de gestion active à faible coût

Exercice 2020

Nous n'engageons des coûts, internes ou externes, que lorsque nous avons de bonnes raisons de croire que nous améliorerons le rendement à long terme de la caisse, déduction faite de tous les coûts.

- Charges d'exploitation de 1,25 milliard de dollars, frais de gestion des placements versés aux gestionnaires externes de 1,81 milliard de dollars et coûts de transaction de 390 millions de dollars
- Ces coûts ont totalisé 3,45 milliards de dollars pour l'exercice 2020, comparativement à 3,22 milliards de dollars pour l'exercice précédent.

Frais de gestion de placements



Frais de gestion
1 188 millions \$

Paiements versés aux gestionnaires de fonds externes pour les coûts d'exploitation qu'ils engagent et les marges de profit de base.



Commissions de performance
620 millions \$

Rémunération sous forme d'intéressement lorsque les rendements excèdent un taux de rendement minimal prédéfini.



Coûts de transaction
390 millions \$

Honoraires des conseillers juridiques et fiscaux et des experts-conseils, et commissions relatives à la négociation de titres.



Charges d'exploitation
1 254 millions \$

Charges de personnel, coûts liés aux technologies et à la gestion des données, coûts liés aux bureaux à l'échelle mondiale et autres coûts d'exploitation.

Faits saillants des objectifs d'exploitation atteints au cours de l'exercice

Exercice 2020

Investissements^{RPC}

2025



Poursuite de l'intégration de la technologie, des données et de notre initiative de collaboration axée sur le savoir afin d'améliorer nos décisions en matière de placement



Établissement de notre stratégie en matière de talents et renforcement de notre culture sur la base de nos principes directeurs



Mise en œuvre de notre nouveau cadre de gestion des risques

Faits saillants et transactions par région

Exercice 2020

AMÉRIQUE DU NORD 208,1 milliards \$

407 ETR
CANADA
3,0 milliards \$ CA
OBLIGATIONS VERTES
ÉTATS-UNIS
500 millions \$ US

San Francisco
Toronto
New York

AMÉRIQUE LATINE 16,3 milliards \$

IDEAL
MEXIQUE
17,7 milliards de pesos mexicains
COENTREPRISE D'IMMEUBLES RÉSIDENTIELS
BRÉSIL
Jusqu'à 1 milliard de reales

São Paulo

EUROPE ET ROYAUME-UNI

63,4 milliards \$

MERLIN ENTERTAINMENTS
ROYAUME-UNI
Valeur totale de la transaction : 5,9 milliards £

PARTENARIAT AXÉ SUR LES TITRES DE
CRÉANCE PRIVÉS ADOSSÉS À DES ACTIFS
RÉELS DANS LA PÉNINSULE IBÉRIQUE
ESPAGNE ET PORTUGAL
300 millions €

Londres
Luxembourg

ASIE

102,8 milliards \$

AUTOROUTE À PÉAGE CIPALI
INDONÉSIE
550 millions \$ CA

NATIONAL INVESTMENT AND
INFRASTRUCTURE MASTER FUND
INDE
Jusqu'à 600 millions \$ US

Mumbai

Hong Kong

Sydney

Faits saillants des activités



INVESTISSEMENT DURABLE

- Notre évaluation des facteurs ESG met l'accent sur les sujets suivants : l'environnement, la santé et la sécurité, la main-d'œuvre et les droits de la personne, les relations avec la collectivité, la cybersécurité et la confidentialité des données, l'intégrité des affaires et la gouvernance d'entreprise
- Le Rapport sur l'investissement durable d'Investissements RPC est disponible à l'adresse www.investissementsrpc.com/fr/the-fund/sustainable-investing.



ACCROISSEMENT DE NOTRE EMPREINTE MONDIALE

- En juin 2019, nous avons ouvert un bureau à San Francisco afin de faciliter l'accès à des occasions de placement et d'approfondir nos relations au sein de l'écosystème technologique le plus évolué au monde.



RPC SUPPLÉMENTAIRE

- Le RPC supplémentaire s'entend des prestations et des cotisations supplémentaires du Régime de pensions du Canada qui ont commencé en janvier 2019.
- Le compte supplémentaire du RPC représente **0,6 pour cent** ou **2,3 milliards de dollars** de l'actif net de la caisse et a réalisé un rendement net de **4,2 pour cent**, ou **13 millions de dollars**.

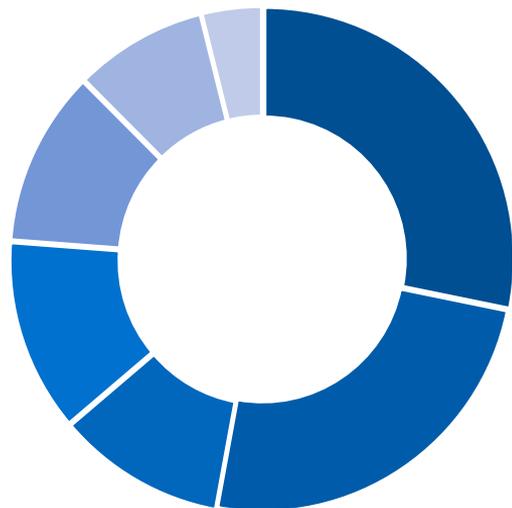
Annexe

Exercice 2020



Composition de l'actif

Au 31 mars 2020



- Actions de sociétés ouvertes – 28,2 %
- Actions de sociétés fermées – 24,7 %
- Placements en instruments de crédit – 12,4 %
- Biens immobiliers – 11,3 %
- Obligations d'État, trésorerie et stratégies de rendement absolu (1) – 10,9 %
- Infrastructures – 8,6 %
- Autres actifs réels – 3,9 %

1. Déduction faite des émissions externes de titres d'emprunt.

Diversification mondiale par région

Au 31 mars 2020

Exercice 2020



- États-Unis (144,3 milliards \$) – 35,2 %
- Asie (102,8 milliards \$) – 25,1 %
- Canada (63,9 milliards \$) – 15,6 %
- Europe (excluant le R.-U.) (42,7 milliards \$) – 10,4 %
- Royaume-Uni (20,7 milliards \$) – 5,1 %
- Amérique latine (16,3 milliards \$) – 4,0 %
- Australie (13,2 milliards \$) – 3,2 %
- Autres (5,7 milliards \$) – 1,4 %

Incidence des évaluations d'actifs de marchés privés

Exercice 2020

Nous avons mis en place une approche d'évaluation rigoureuse afin d'évaluer la juste valeur de nos placements et nous améliorons régulièrement nos processus.



Pour présenter l'information sur nos actifs et notre rendement et gérer nos portefeuilles de placement et les risques, il est essentiel de déterminer la **juste valeur avec fiabilité**.

Nous avons mis sur pied le **groupe Évaluations** composé d'une équipe de spécialistes chevronnés.



Nous procédons à **des vérifications et à des contrôles de différents niveaux** afin d'assurer l'exactitude des évaluations.

En plus de l'expertise interne, nous avons recours à des évaluateurs tiers et à des experts en évaluation externes afin d'obtenir **des points de vue indépendants sur les justes valeurs les plus subjectives**.

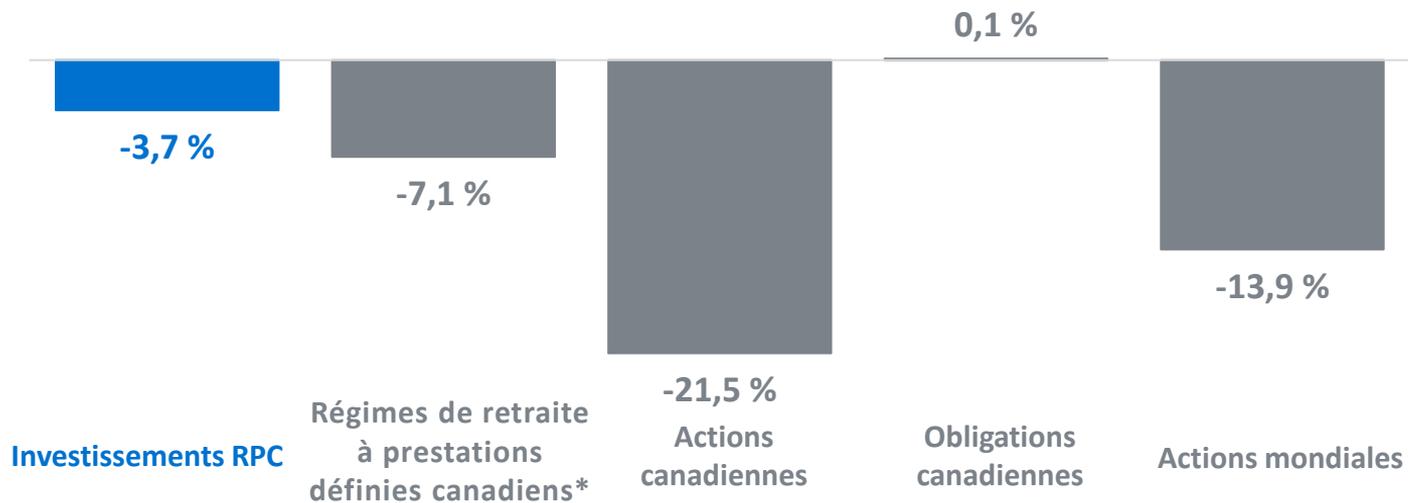


Nous consultons **de nombreuses sources d'informations disponibles** pour fournir la meilleure estimation de l'incidence de la pandémie sur la valeur des placements à la fin de l'exercice.

Nos évaluations de la juste valeur sont assujetties à **des examens et à des audits externes**.

Rendement supérieur à l'indice de référence des caisses de retraite canadiennes au quatrième trimestre de l'exercice

Rendements du quatrième trimestre



Source : RBC Services aux investisseurs et de trésorerie

*Univers des régimes de retraite de RBC Services aux investisseurs et de trésorerie, un des univers de régimes de retraite à prestations définies canadiens les plus grands et les plus exhaustifs du secteur.

À propos d'Investissements RPC

L'Office d'investissement du régime de pensions du Canada (Investissements RPC^{MC}) est un organisme de gestion de placements professionnel qui investit partout dans le monde, 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, Investissements RPC investit dans des actions de sociétés ouvertes, des actions de sociétés fermées, des biens immobiliers, des infrastructures et des titres à revenu fixe. Investissements RPC 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. Sa gouvernance et sa gestion sont distinctes de celles du Régime de pensions du Canada. Investissements RPC n'a pas de lien de dépendance avec les gouvernements. Au 31 mars 2020, la caisse totalisait 409,6 milliards de dollars.

Pour obtenir plus de renseignements sur Investissements RPC, veuillez visiter le site www.investissementsrpc.com ou nous suivre sur [LinkedIn](#), [Facebook](#) ou [Twitter](#).

Exercice 2020

Réaction à
la COVID-19

Aperçu de la
performance financière

Analyse des
services de placement

Mise à jour sur les
activités d'exploitation

Annexe