

# Rendement pour l'exercice 2021

20 MAI 2021



# Avertissement et déclarations prospectives

---

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.

# Rendement record pour l'exercice 2021

---

20,4 %

Rendement net  
(nominal net)

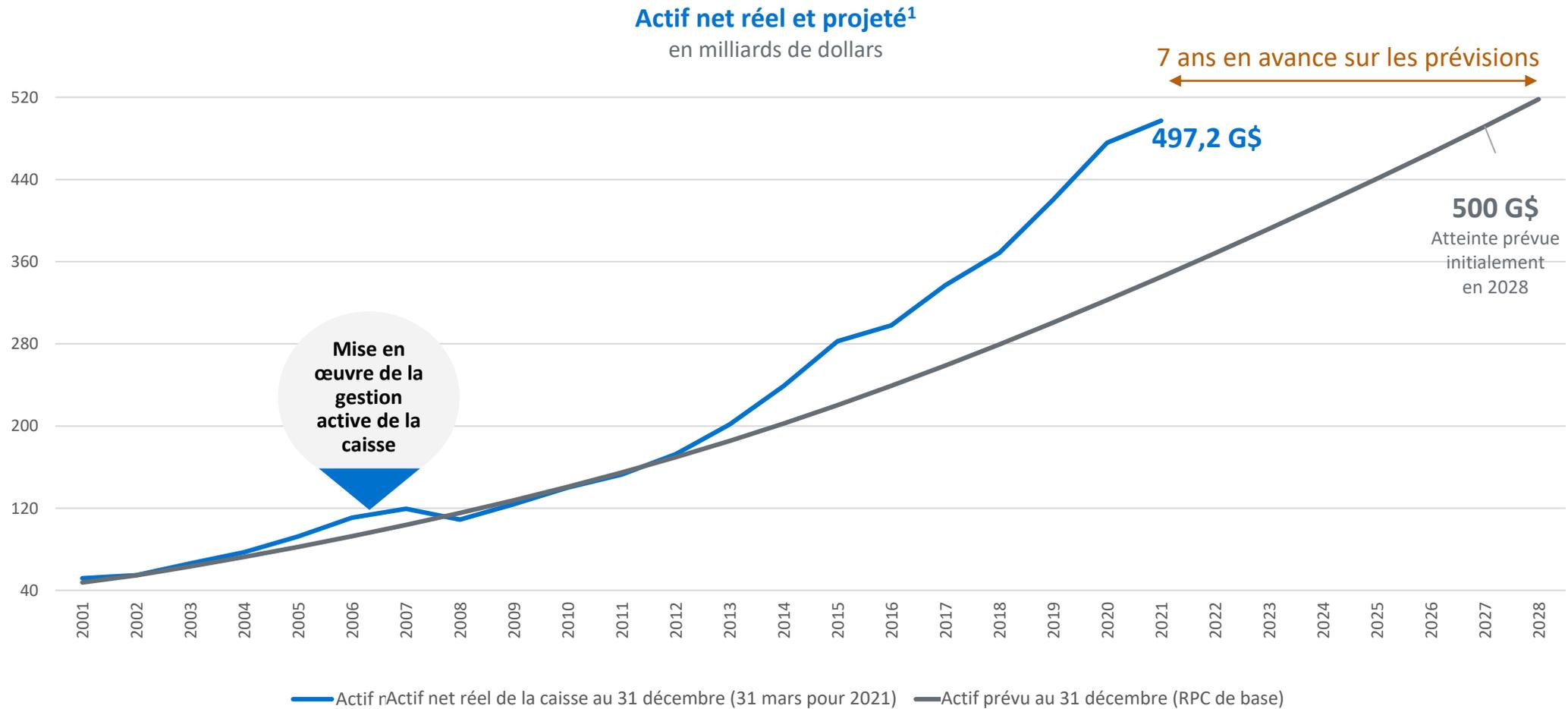
83,9 G\$

Bénéfice net

497,2 G\$

Actif de la caisse  
au 31 mars 2021

# L'actif net atteindra 500 G\$ plusieurs années d'avance sur les prévisions

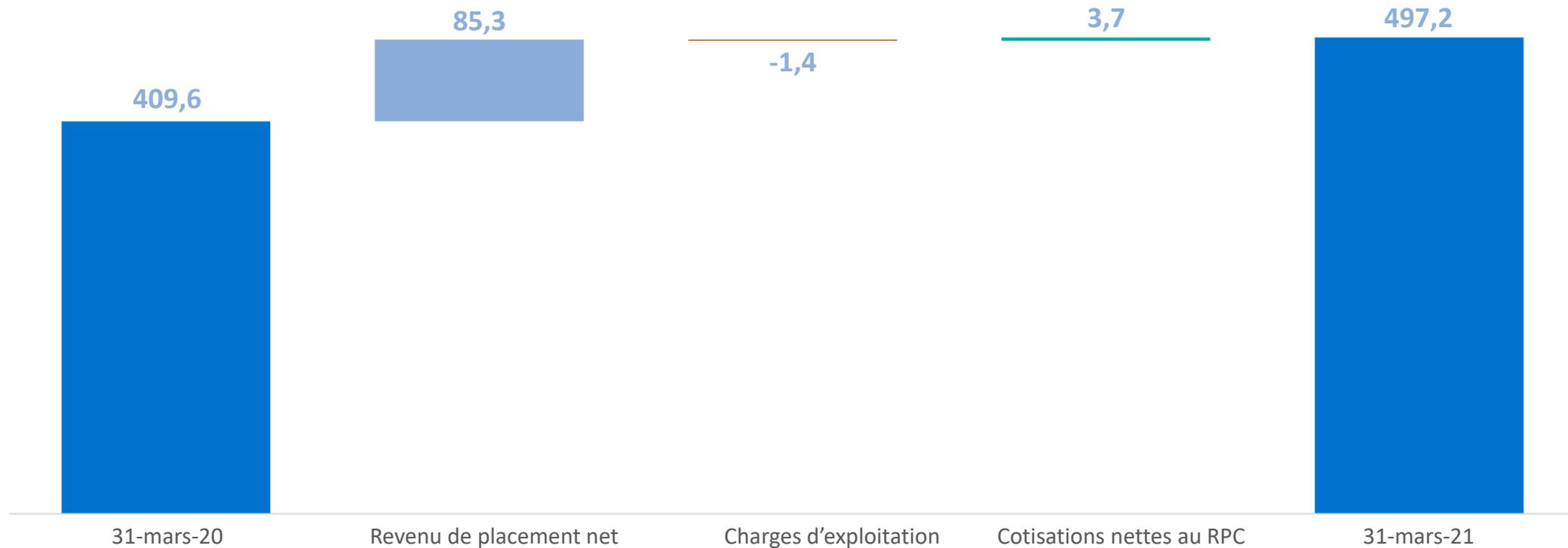


<sup>1</sup> Source : [18e Rapport actuariel sur le Régime de pensions du Canada, Au 31 décembre 2000](#), tableau 12 – Situation financière

# Le rendement des placements a stimulé la croissance de la caisse pour l'exercice 2021

## Variation de l'actif net de l'exercice 2021

en milliards de dollars

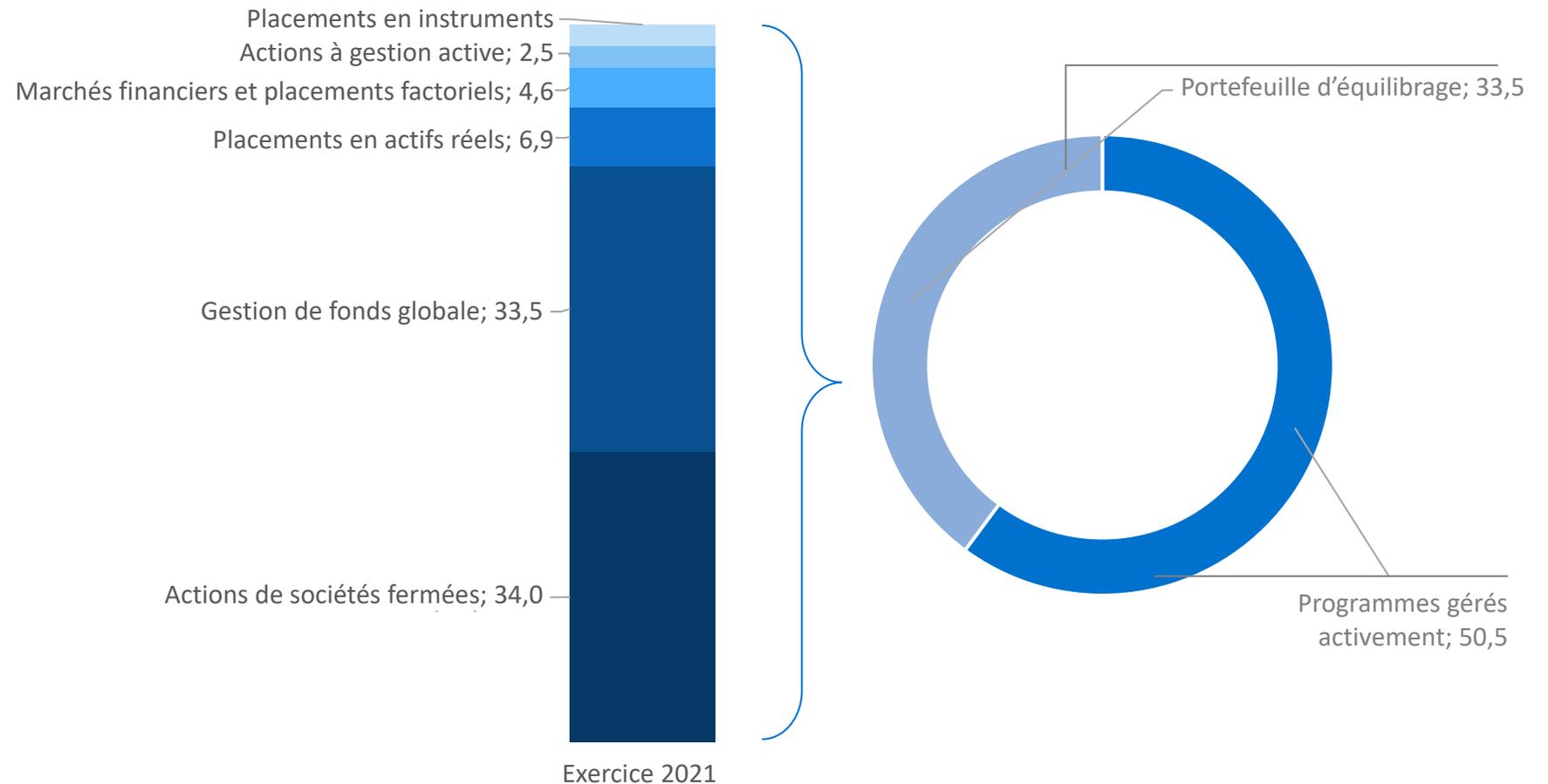


# Tous les services de placement ont contribué

Les solides rendements des placements compensent les pertes de change imputables à la dépréciation du dollar américain

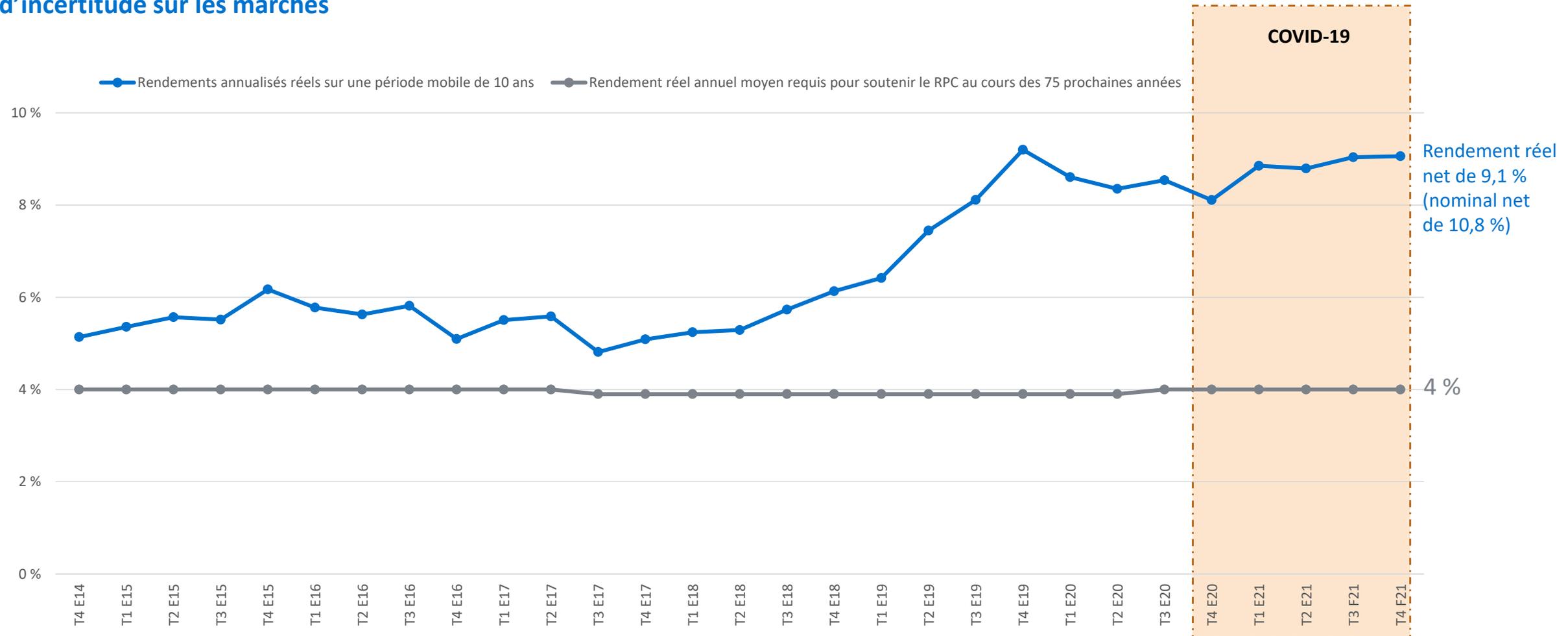
- Actions de sociétés fermées a enregistré un rendement net de 36,3 %
- Gestion de fonds globale a inscrit un rendement de 18,5 %

## Contribution au revenu net de l'exercice 2021<sup>1</sup> (en milliards de dollars)



# La stratégie a atténué la volatilité des marchés pendant la pandémie de COVID-19

La caisse est conçue pour profiter de la croissance mondiale tout en faisant preuve de résilience en période d'incertitude sur les marchés



# Rendement supérieur à long terme continu

---

11,0 %

Rendement net  
sur 5 ans  
(nominal net)

10,8 %

Rendement net  
sur 10 ans  
(nominal net)

28,4 G\$

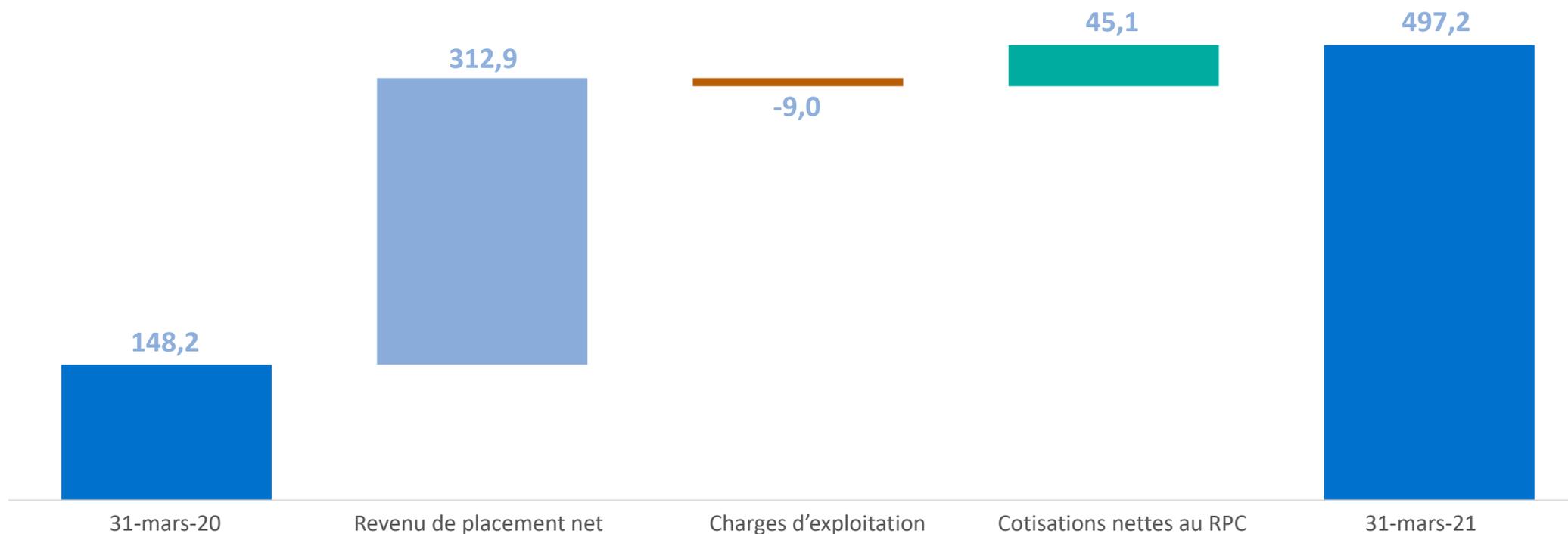
Valeur ajoutée  
en dollars

depuis la création du portefeuille de  
référence à gestion active et à gestion  
passive à l'exercice 2007

**La diversification favorise une croissance plus élevée  
et une volatilité moindre que celle de l'ensemble du marché**

# Croissance annuelle moyenne de 14 % de la caisse au cours de la dernière décennie

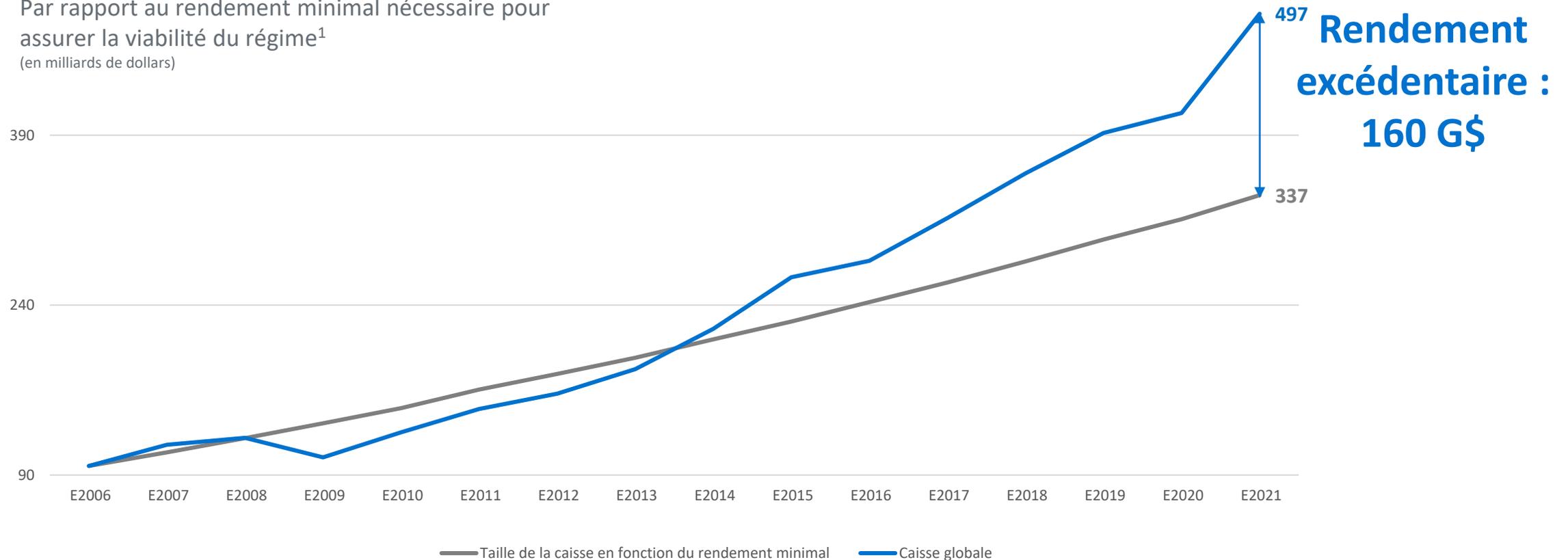
Variation sur 10 ans de l'actif net  
en milliards de dollars



# La gestion active des fonds favorise un rendement excédentaire...

## Rendement excédentaire depuis la mise en œuvre de la gestion active

Par rapport au rendement minimal nécessaire pour assurer la viabilité du régime<sup>1</sup>  
(en milliards de dollars)

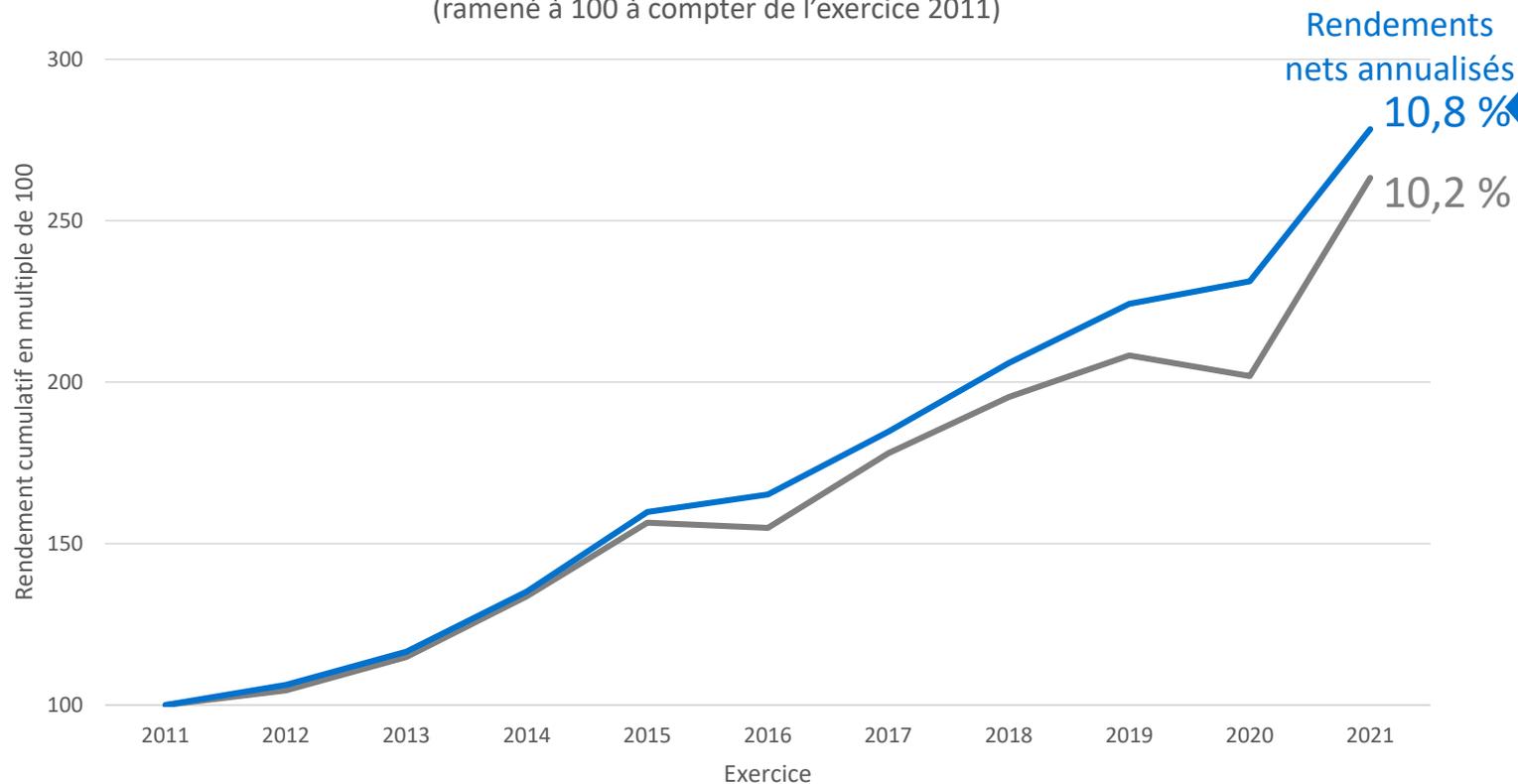


<sup>1</sup> Le calcul d'Investissements RPC du taux de rendement minimal nécessaire est établi d'après les hypothèses de rendement à long terme du rapport actuariel triennal et la sensibilité du taux de cotisation minimal au rendement des placements. Cette mesure n'équivaut pas à la valeur ajoutée en dollars.

# ... et une surperformance par rapport à l'indice de référence

## Rendement cumulé sur 10 ans de la caisse du RPC par rapport au Portefeuille de référence<sup>1</sup>

(ramené à 100 à compter de l'exercice 2011)



Valeur ajoutée  
en dollars sur 10 ans

**27,8 G\$**

par rapport au portefeuille  
de référence passif

1 Portefeuilles de référence agrégés

# Reconnaissance extérieure comme l'une des plus importantes caisses de retraite

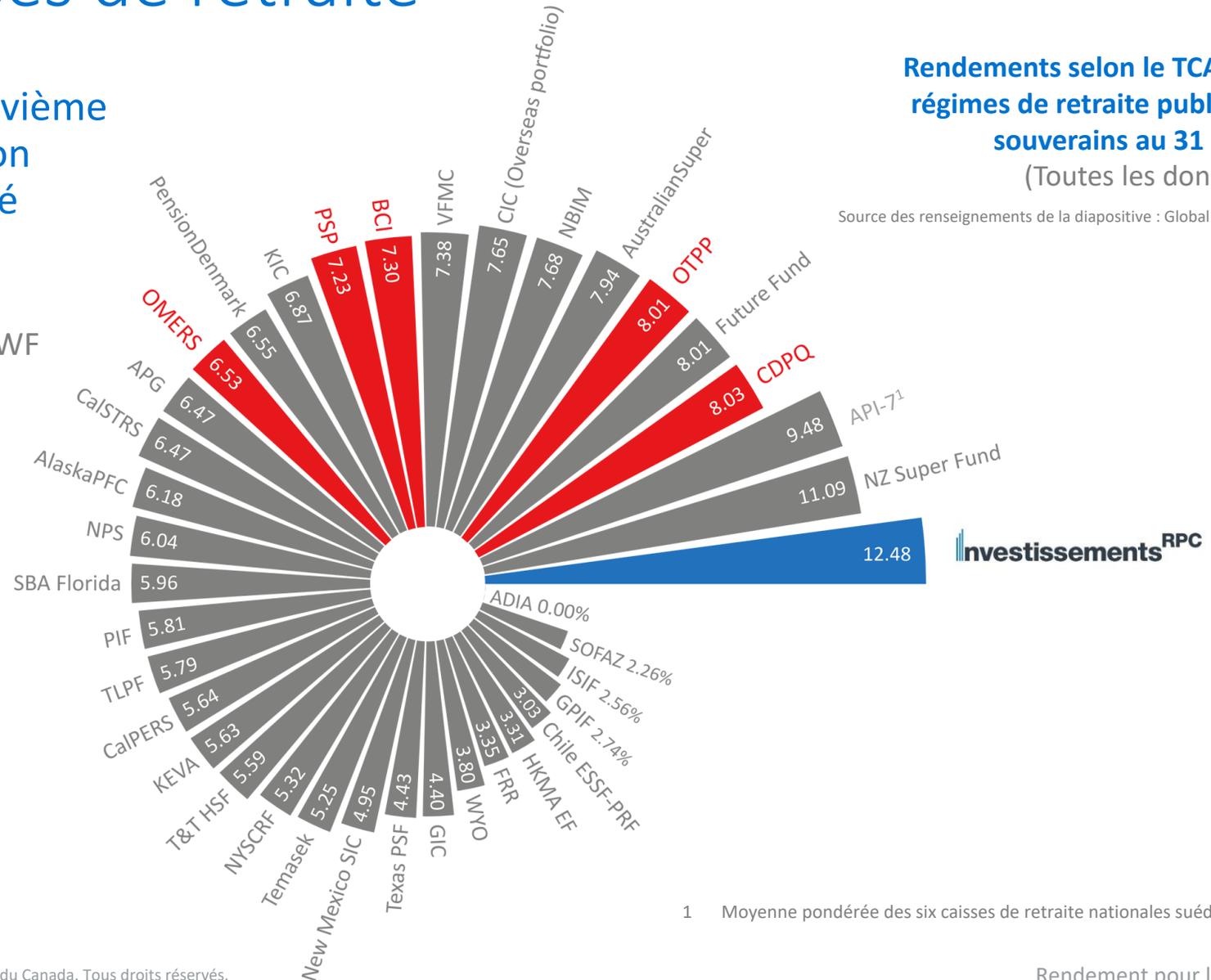
« [Le Canada] n'a que la neuvième économie mondiale, mais son régime de retraite s'est avéré l'un des plus avancés, sinon le plus avancé. »

– Rapport annuel 2021 de Global SWF

Rendements selon le TCAC sur 5 ans des régimes de retraite publics et des fonds souverains au 31 décembre 2019

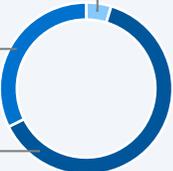
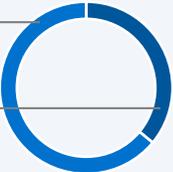
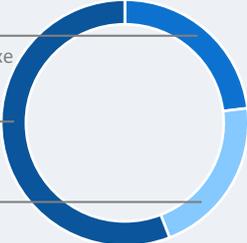
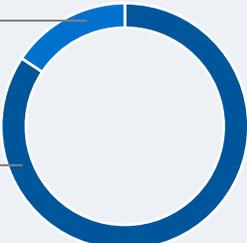
(Toutes les données sont en %)

Source des renseignements de la diapositive : Global SWF <https://globalswf.com>



1 Moyenne pondérée des six caisses de retraite nationales suédoises

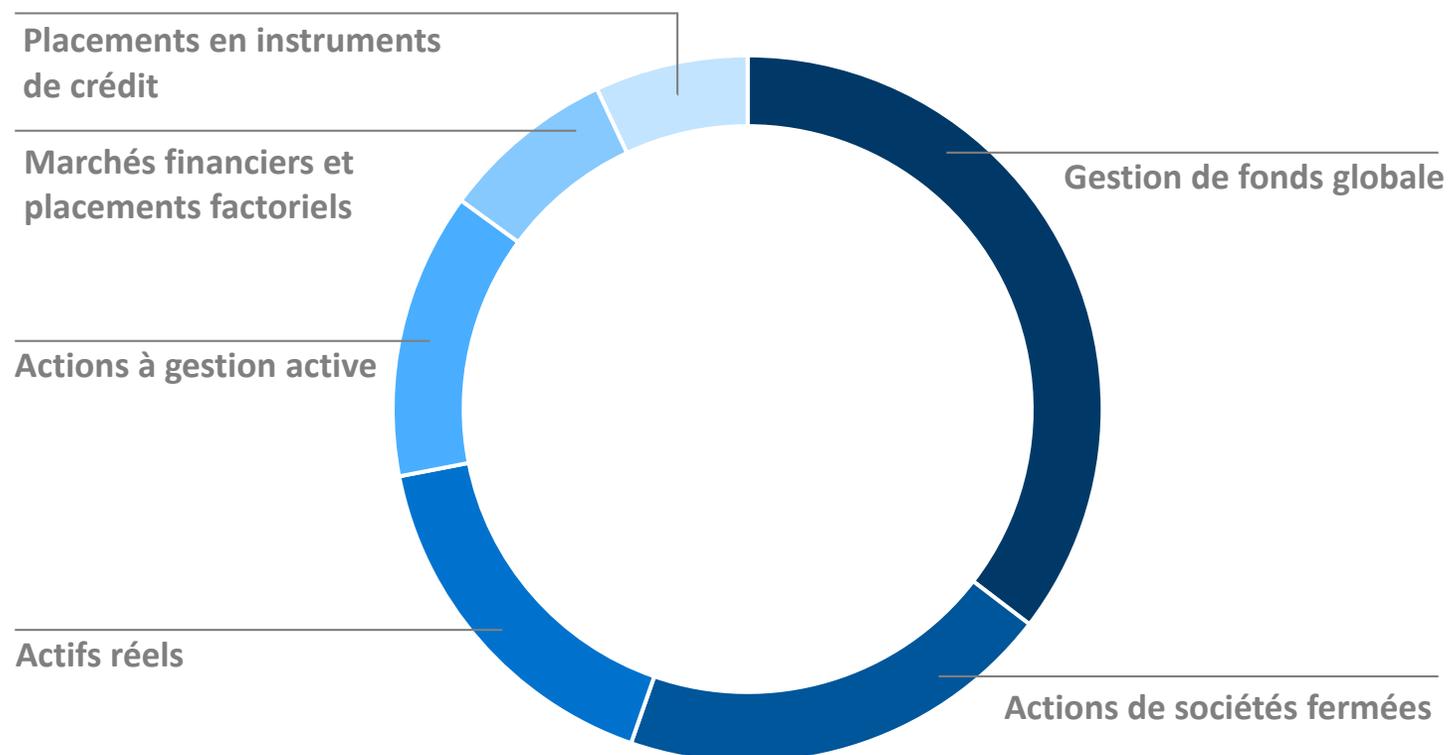
# À mesure que l'actif augmente, les stratégies de placement ont évolué...

	1999	2006	2021
<b>Stratégies de placement</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>23</b>
<b>Actif</b>	<b>36,5 G\$</b>	<b>98,0 G\$</b>	<b>497,2 G\$</b>
	<p>Obligations d'État 100 %</p>  <p>Canada 100 %</p> 	<p>Actifs réels 4.7%</p> <p>Titres à revenu fixe 32.3%</p> <p>Actions 63.0%</p>  <p>Canada 64%</p> <p>Global 36%</p> 	<p>Titres à revenu fixe 23.1%</p> <p>Actions 55.9%</p> <p>Actifs réels 21.0%</p>  <p>Canada 15.7%</p> <p>Global 84.3%</p> 

# ... et se sont diversifiés à l'échelle des services de placement

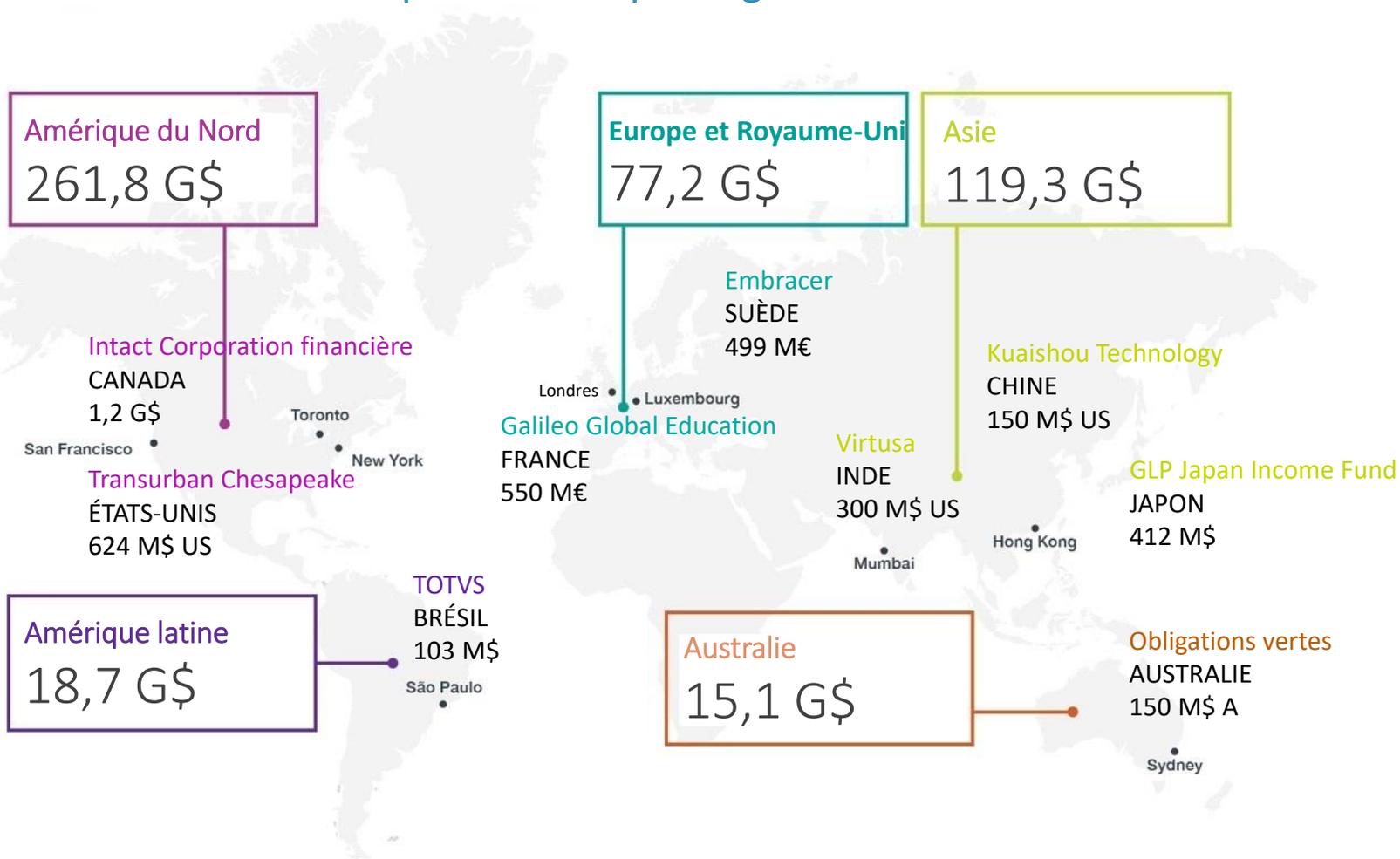
## Actif sous gestion par le Service des placements

(au 31 mars 2021)



# Occasions de placement recherchées à l'échelle mondiale

## Faits saillants sur les placements par région



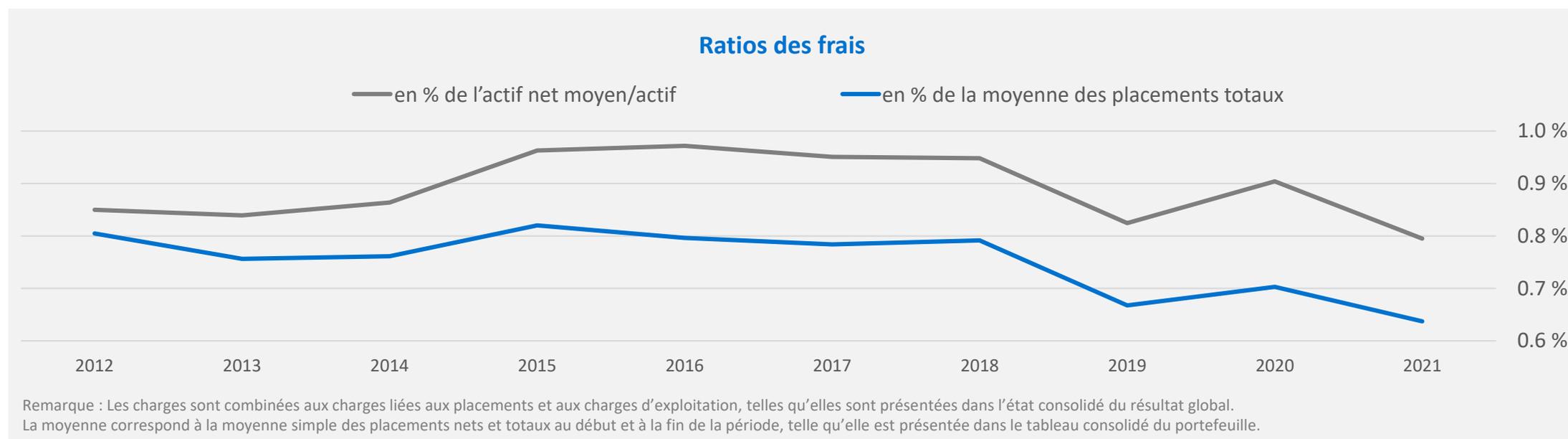
Service et stratégie de placement	Faits saillants récents
Actions à gestion active : Placements relationnels	<b>Premium Brands, Canada</b> Deux placements de suivi pour 92 M\$
Actions de sociétés fermées : Placements directs en actions de sociétés fermées	<b>GlobalLogic Worldwide Holdings, États-Unis</b> A accepté de vendre une participation de 45 % pour un produit net de 3,8 G\$ US
Actifs réels : Infrastructures	<b>Igua Saneamento, Brésil</b> A accepté d'acquérir une participation de 45 % pour 270 M\$
Actifs réels : Électricité et énergies renouvelables	<b>Renewable Power Capital, Europe et Royaume-Uni</b> Plus de 245 M€ engagés dans une nouvelle plateforme d'énergie renouvelable
Placements en instruments de crédit : Titres de créance, AsiePacifique	<b>India Credit Fund III de Baring Private Equity Asia, Inde</b> Engagement allant jusqu'à 250 M\$ US

# La gestion prudente des coûts contribue à la hausse des bénéfices

G\$ CA	2021	2020	5 ans	10 ans
<b>Revenu de placement</b>	87,5	15,7	214,6	329,7
Frais liés aux placements	2,2	2,4	10,5	16,8
<b>Revenu de placement net</b>	85,4	13,4	204,1	312,9
Charges d'exploitation	1,4	1,3	5,9	9,0
<b>Bénéfice net</b>	<b>83,9</b>	<b>12,1</b>	<b>198,2</b>	<b>303,9</b>

- Faible ratio de gestion des placements tout en continuant d'améliorer et d'encourager le rendement exceptionnel du fonds

- Maintien d'un faible ratio d'exploitation tout en investissant dans les meilleurs talents et les placements technologiques à l'échelle mondiale



# L'investissement durable fait partie intégrante de la stratégie

## Notre Politique d'investissement durable :

- Cette politique reconnaît l'importance des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) comme facteurs de risque à long terme ou occasions pour la pérennité de la rentabilité des entreprises et de la valeur pour les actionnaires.
- La politique met l'accent sur l'intégration des facteurs ESG dans nos activités d'analyse de placement et de gestion d'actifs.
- Elle établit des principes pour notre participation active et notre engagement à l'égard des sociétés afin d'influencer des changements productifs, et le vote préalable des actionnaires.

## Cibles de notre approche en matière d'investissement durable

 <b>Facteurs environnementaux</b>	1. Les changements climatiques 2. L'eau
 <b>Les facteurs sociaux</b>	3. Les droits de la personne
 <b>La gouvernance</b>	4. La rémunération des cadres dirigeants 5. L'efficacité du conseil

# Évaluation de l'incidence des changements climatiques sur les placements

---

## Notre approche en matière de changements climatiques

- Les changements climatiques représentent un défi physique, social, technologique et économique important.
- L'évaluation des effets des changements climatiques est intégrée dans nos processus de placement et nos activités :
  - Outils pour évaluer les dommages économiques associés aux différentes trajectoires de transition énergétique et de changements climatiques (ETCC)
  - Mesures visant à déterminer et à quantifier les risques climatiques auxquels la caisse est confrontée, y compris l'empreinte carbone et la valeur climatique à risque
  - Cadre de sélection de titres exigeant la prise en compte des répercussions financières des scénarios de transition physique élevée et de transition élevée où les répercussions des changements climatiques sont considérées comme importantes pour la décision de placement et la stratégie de gestion d'actifs

**« Nous croyons que les occasions de placement les plus intéressantes dans l'économie mondiale au cours des prochaines décennies seront repérées parmi les entreprises qui comprennent vraiment les risques, les occasions et les répercussions des changements climatiques. »**

– John Graham, président et chef de la direction, Investissements RPC

# Forte réaction à la pandémie mondiale

 <p>Bien-être des employés</p>	 <p>Gestion du risque de marché</p>	 <p>Solide liquidité</p>	 <p>Gestion quotidienne des portefeuilles individuels</p>	 <p>Résilience organisationnelle</p>	 <p>Maintenir la confiance du public</p>
La santé physique et mentale de nos employés est une priorité absolue	Maintien des niveaux de risque cibles	Importants placements sur les marchés boursiers mondiaux en titres à revenu fixe et en actions	Réduire les pertes liées aux placements existants et évaluer les sociétés en portefeuille	Protocoles de gestion de crise activés pour protéger la stabilité financière	Ajout d'activités de sensibilisation du public, d'assemblées publiques et d'une plus grande divulgation continue

# Poursuite de l'exécution de la stratégie opérationnelle de 2025

## Priorités pluriannuelles



Programmes de placement à grande échelle et présence mondiale accrue



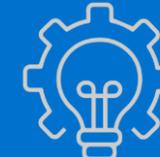
Amélioration des capacités de production d'alpha



Infrastructure technologique avancée et analyse de données



Gestion du risque et gouvernance de calibre mondial



Culture d'ambition, d'agilité et d'inclusion en matière d'innovation

## Réalisations pour l'exercice 2021

- Augmentation de 8 % du nombre d'employés à l'extérieur du Canada, pour atteindre 486 personnes
- Hausse des placements dans les marchés émergents à 104 milliards de dollars

- Solides compétences en matière de collecte de données et d'utilisation de la science des données au sein des équipes de placement
- Capacité accrue de prévision de l'apprentissage automatique

- Poursuite de la construction d'une nouvelle plateforme technologique de bout en bout pour les marchés publics
- Structure opérationnalisée de données d'entreprise, écosystème stratégique de données pour répondre aux besoins d'affaires

- Amélioration du nouveau cadre et de la nouvelle politique de gouvernance du risque pour la conception du portefeuille
- Établissement d'un nouveau cadre de limites de risque pour tous les services de placement
- Mise à jour des mécanismes internes pour éclairer la prise de décisions en période de crise financière

- Lancement d'initiatives d'équipes transversales pour atteindre des objectifs ambitieux dans un sprint de 90 jours et servir d'incubateurs pour l'expérimentation

# Rendement du fonds tel que conçu

---

Stratégie de placement assurant la viabilité à long terme du Fonds grâce à :

- ✓ **Approche à long terme**
- ✓ **Atténuation des risques**
- ✓ **Gestion prudente de la tarification et des coûts**
- ✓ **Marque mondiale concurrentielle**

 **Investissements<sup>RPC</sup>**