Investir pour les prochaines générations

Résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2021

16 novembre 2020

Investissements RPC

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.

Tous droits réservés © 2020. Office d'investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Résultats financiers

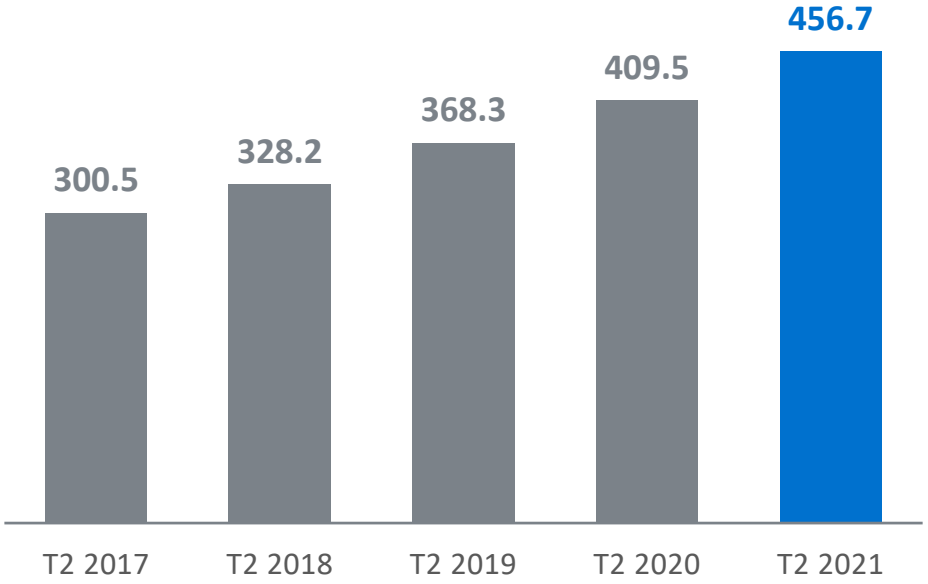
Deuxième trimestre de l’exercice 2021

Tous droits réservés © 2020. Office d’investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

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

T2
Exercice 2021

Actif net au T2 d'un exercice à l'autre (G$ CA)



Augmentation trimestrielle de l'actif net

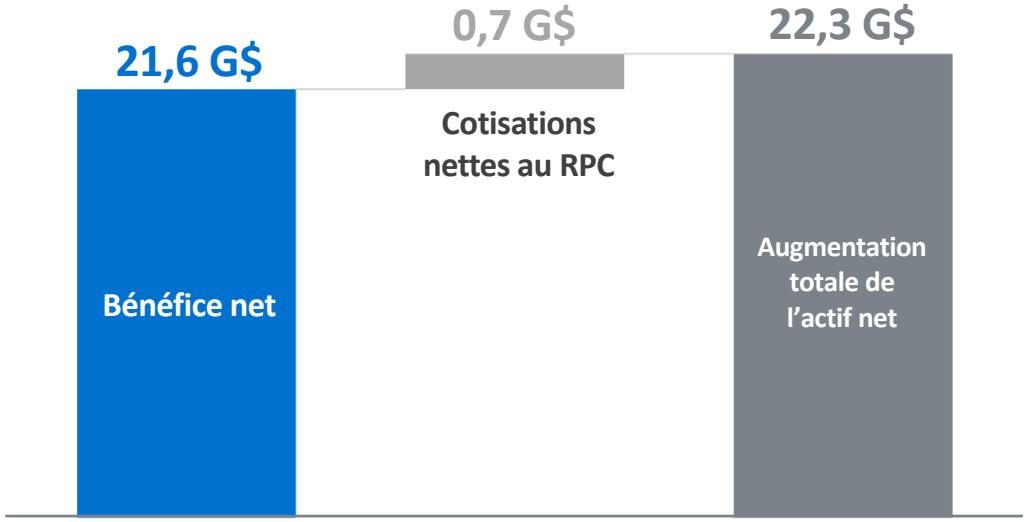
22,3 G$

Tous droits réservés © 2020. Office d'investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Le Fonds demeure résilient à mesure que l’actif net augmente

T2

Exercice 2021



Rendement net

5,0 %

Tous droits réservés © 2020. Office d’investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Les rendements à long terme demeurent solides

T2

Exercice 2021

Revenu net sur 10 ans

273,0 G$

Rendement nominal net sur 10 ans

10,5 %

Tous droits réservés © 2020. Office d'investissement du Régime de pensions du Canada. Tous

Facteurs de rendement

T2
Exercice 2021

« Le fonds diversifié d'Investissements RPC s'est bien comporté au cours du trimestre, produisant de solides rendements. Toutefois, nous demeurons prudents en ce qui concerne les prochains mois, compte tenu des répercussions économiques très incertaines de la COVID-19 et de son incidence sur les marchés.

Tous nos services de placement ont enregistré des rendements positifs au cours du trimestre. Nos professionnels des placements continuent de chercher des occasions qui apporteront de la valeur à la caisse à long terme. »

Mark Machin
Président et chef de la direction
Investissements RPC

Tous droits réservés © 2020. Office d'investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Le point sur les marchés

T2
Exercice 2021

Les marchés développés et les marchés émergents ont produit de solides résultats au cours de la période, reflétant la reprise soutenue de la plupart des principaux marchés boursiers depuis le délestage de mars. Presque tous les principaux pays des marchés développés ont enregistré des gains, malgré le repli de septembre qui a été causé par les craintes renouvelées découlant de la hausse des cas de coronavirus en Europe et en Amérique du Nord.

Le rendement supérieur des marchés émergents au cours du trimestre est principalement attribuable à la Chine et à l'Inde.

Le dollar américain s'est déprécié par rapport au dollar canadien, ce qui a eu une incidence négative sur le change.

Tous droits réservés © 2020. Office d'investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Faits saillants de l’exploitation

Deuxième trimestre de l’exercice 2021

Tous droits réservés © 2020. Office d’investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Faits saillants de la société

T2
Exercice 2021

ANNONCES DE LA DIRECTION

Nous avons nommé Ed Cass au poste de premier chef des placements à Investissements RPC et de chef, Gestion de fonds globale. Le rôle de chef des placements a été créé afin de tenir compte efficacement de la taille et de l'ampleur prévues d'Investissements RPC d'ici 2025 et au-delà. Gestion de fonds globale comprend l'ancien service Gestion de portefeuille global ainsi que l'équipe Équilibrage et garanties, qui faisait auparavant partie du service Marchés financiers et placements factoriels. Jusqu'à tout récemment, Ed Cass occupait le poste de chef mondial, Placements en actifs réels.

Nous avons nommé Deborah Orida directrice générale principale et chef mondiale, Placements en actifs réels. Elle sera responsable de la division mondiale des actifs réels, qui englobe les placements dans les secteurs de l'énergie et des ressources, des infrastructures, de l'électricité et des énergies renouvelables, de l'immobilier et de la création de valeur pour le portefeuille. Récemment, Mme Orida était directrice générale principale et chef mondiale, Actions à gestion active.

ÉMISSION D'OBLIGATIONS

Deux émissions de titres d'emprunt à l'échelle mondiale ont été réalisées : Billets à terme d'un an en euros totalisant 200 M£ et billets à terme de cinq ans en dollars US totalisant 1 G$ US. Investissements RPC a recours à un nombre limité de titres de créance à court et à moyen terme pour gérer ses opérations de placement, entre autres.

Tous droits réservés © 2020. Office d'investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Annonces du conseil

Le mandat de la Dre Heather Munroe-Blum à titre de présidente du conseil d'administration a été renouvelé pour une période de trois ans se terminant en octobre 2023. Elle a d'abord été nommée administratrice d'Investissements RPC en 2010, puis présidente du conseil en 2014. Elle siège également au conseil de la Banque Royale du Canada et est présidente du conseil de la Gairdner Foundation. Elle a été principale et vice-chancelière (rectrice) de l'Université McGill de 2003 à 2013.

Le mandat de Mary Phibbs au sein du conseil d'administration a été prolongé jusqu'en mai 2023. Mme Phibbs a initialement été nommée administratrice d'Investissements RPC en mai 2017. Elle est également présidente du conseil de Virgin Money Unit Trust Managers Limited et administratrice externe de Morgan Stanley International Limited, de Morgan Stanley & Co International plc et de Morgan Stanley Bank International Limited. Auparavant, Mme Phibbs a mené une carrière multidisciplinaire de 40 ans dans les services bancaires et la finance à l'échelle internationale, tant dans des postes de cadre de direction que des postes autres que de cadre de direction.

La National Association of Corporate Directors (NACD) a désigné le conseil d'administration d'Investissements RPC lauréat du NACD NXT® award de cette année. NACD NXT met à l'avant-plan des conseils d'administration qui tirent parti de l'innovation et de la diversité pour améliorer le rendement de leur société. C'est la première fois que cette reconnaissance est accordée à une organisation canadienne.

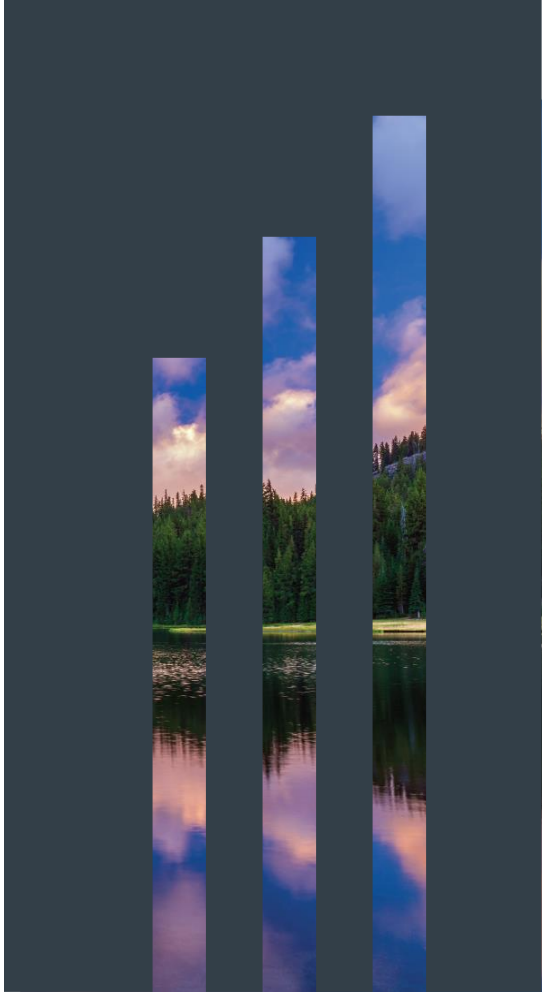
Heather Munroe-Blum, présidente du conseil d'administration, a été nommée au Comité sur l'avenir de la gouvernance d'entreprise au Canada, une initiative conjointe du Groupe TMX et de l'Institut des administrateurs de sociétés visant à fournir des directives à jour sur la gouvernance d'entreprise pour les sociétés cotées à la Bourse de Toronto.

Tous droits réservés © 2020. Office d'investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Rapport sur l’investissement durable

Le Rapport sur l’investissement durable 2020 a été publié au cours du trimestre.

Les cinq principaux secteurs d’engagement – *changements climatiques, eau, droits de la personne, rémunération des cadres et efficacité du conseil d’administration* – ont une incidence majeure sur la viabilité financière à long terme de notre portefeuille d’actions de sociétés ouvertes.

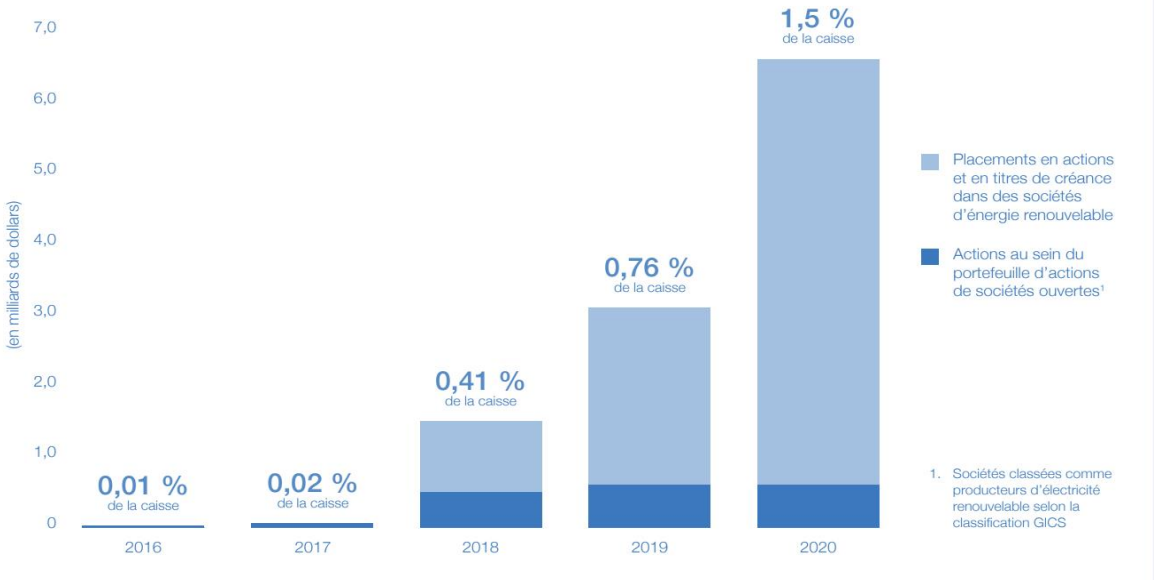


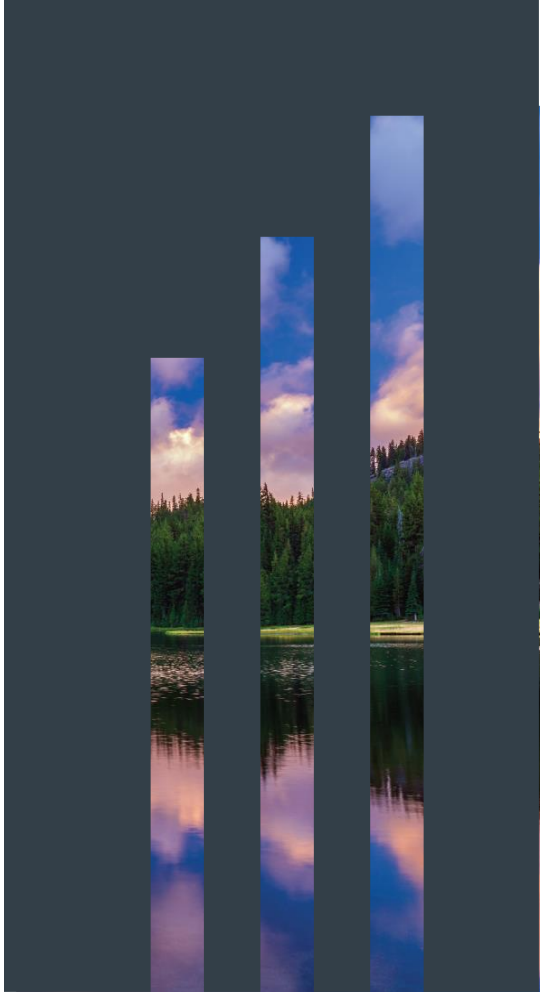
Tous droits réservés © 2020. Office d’investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Rapport sur l’investissement durable Énergie renouvelable

L’évolution du secteur de l’énergie offre des occasions intéressantes de rendements corrigés du risque à long terme.

Pour la période terminée le 30 juin 2020, la valeur combinée de nos actifs dans les énergies renouvelables atteignait 6,6 G$.



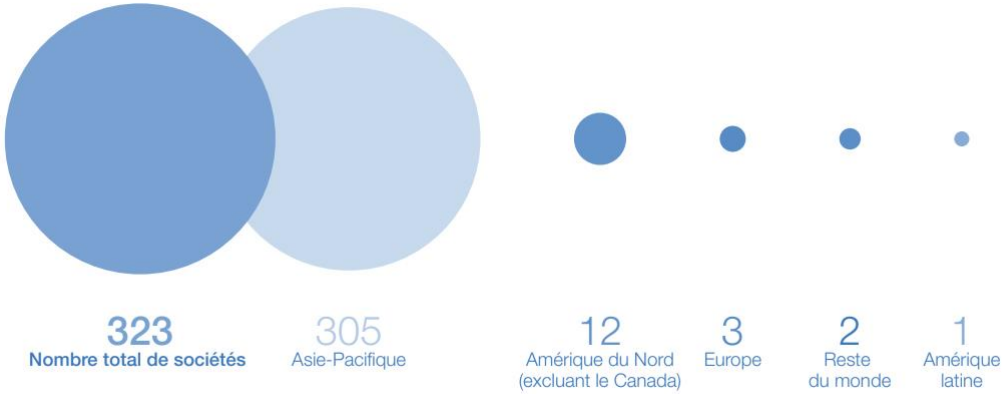


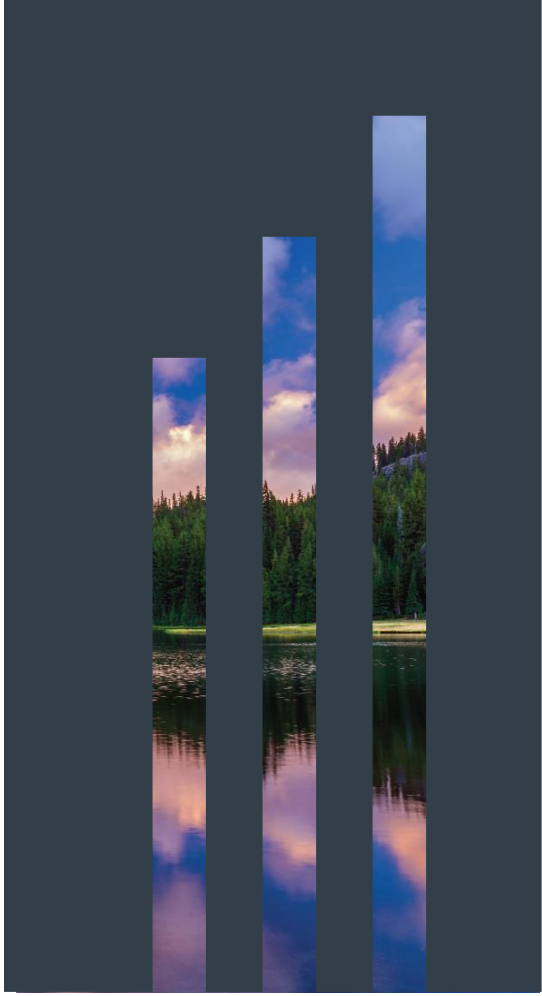
Tous droits réservés © 2020. Office d’investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Rapport sur l’investissement durable Pratiques de vote axées sur la mixité hommes-femmes

Nous nous sommes engagés à promouvoir la répartition hommes-femmes au sein des conseils d’administration. Notre objectif est d’améliorer l’équilibre hommes-femmes et l’efficacité globale des conseils d’administration des sociétés ouvertes dans le monde.

Nombre de sociétés, par région, contre lesquelles nous avons voté en raison de l’absence de femmes au sein de leur conseil d’administration





Tous droits réservés © 2020. Office d’investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

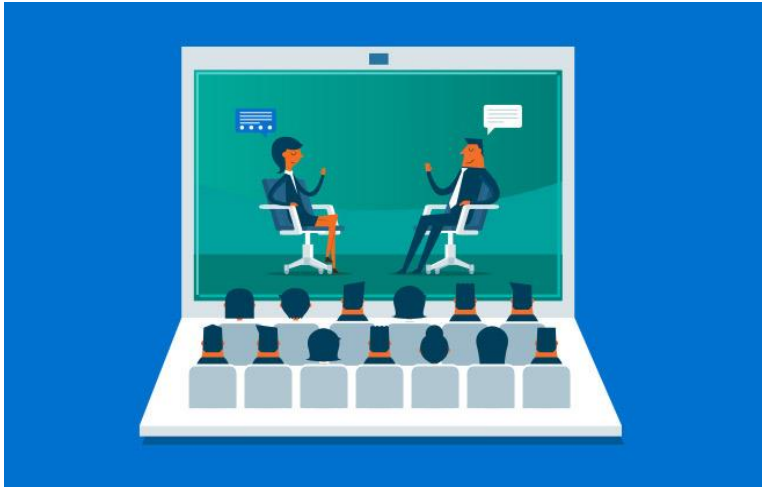
Assemblées publiques

Investissements RPC s'engage à faire preuve de transparence et à rendre des comptes. Des assemblées publiques sont tenues tous les deux ans afin d'informer les Canadiens du rendement financier de la caisse et de notre stratégie de placement.

Les assemblées publiques de 2020 ont eu lieu virtuellement en octobre.

Parmi les principaux sujets abordés, mentionnons les suivants :

- La conception à long terme de la caisse
- La façon dont les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont pris en compte
- Les types de placements détenus dans la caisse et les raisons pour lesquelles elle investit sur les marchés mondiaux;



Cliquez ici pour visionner les enregistrements vidéo de nos dix assemblées publiques – une pour chacune des neuf provinces qui participent au Régime de pensions du Canada et une pour les trois territoires.

Tous droits réservés © 2020. Office d'investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Tournés vers l'avenir De quelle façon la COVID-19 change-t-elle la donne pour les investisseurs à long terme?

QUATRE SECTEURS SUSCEPTIBLES D'AVOIR UN EFFET SUR LES PLACEMENTS APRÈS LA PANDÉMIE

Comportement des consommateurs

Soins de santé et politique de protection des renseignements personnels

Villes et infrastructures

Chaînes d'approvisionnement

Dans le cadre de la plateforme phare d'Investissements RPC Tournés vers l'avenir, quatre nouvelles habitudes et perspectives susceptibles de définir l'après-COVID-19 ont été cernées. Pour les investisseurs à long terme, cela signifie que la transition vers la reprise comportera à la fois de nouveaux risques et de nouvelles occasions.

Dans *De quelle façon la COVID-19 change-t-elle la donne pour les investisseurs à long terme?* on analyse quatre secteurs susceptibles d'avoir une incidence sur les placements : les changements permanents dans le comportement des consommateurs, les répercussions à long terme sur les soins de santé et la politique de protection des renseignements personnels, les conséquences sur les villes et les infrastructures et les nouveaux impératifs pour les chaînes d'approvisionnement mondiales.

La COVID-19 présente à la fois de nouveaux risques et de nouvelles occasions alors que se produit la transition vers la reprise.

Cliquez pour visionner la vidéo ci-dessus.

ıt du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Portefeuilles de placement

Deuxième trimestre de l’exercice 2021

Tous droits réservés © 2020. Office d’investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Actif de la caisse au deuxième trimestre par service de placement

GESTION DE FONDS GLOBALE

GFG s'assure que les activités de placement débouchent sur un portefeuille global qui optimise le rendement à long terme sans entraîner de risques indus.

Placements nets : 211,2 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* : 49,6 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* : 71,1 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 : 40,8 G$

ACTIONS DE SOCIÉTÉS FERMÉES

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

Placements nets : 105,8 G$

ACTIFS RÉELS

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

Placements nets : 98,3 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.

Tous droits réservés © 2020. Office d'investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Composition de l'actif

Au 30 septembre 2020

T2

Exercice 2021

- Actions de sociétés ouvertes – 31,5 %
- Actions de sociétés fermées – 24,6 %
- Obligations d'État, trésorerie et SRA (1) – 10,3 %
- Instruments de crédit – 12,1 %
- Immobilier – 9,5 %
- Infrastructures – 8,2 %
- Autres actifs réels – 3,8 %

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

Tous droits réservés © 2020. Office d'investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Diversification mondiale par région

Au 30 septembre 2020

T2

Exercice 2021

- États-Unis (155,8 G$) – 34,1 %
- Asie (119,1 G$) – 26,1 %
- Canada (72,6 G$) – 15,9 %
- Europe (excluant le Royaume-Uni) (53,2 G$) – 11,7 %
- Royaume-Uni (18,0 G$) – 3,9 %
- Amérique latine (17,1 G$) – 3,7 %
- Australie (15,8 G$) – 3,5 %
- Autres (5,0 G$) – 1,1 %

Tous droits réservés © 2020. Office d'investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Faits saillants sur les placements

Deuxième trimestre de l’exercice 2021

Tous droits réservés © 2020. Office d’investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Actions à gestion active

T2

Exercice 2021

Nous avons affecté un montant additionnel de 309 G$ CA au titre d'une offre de droits de Cellnex Telecom S.A., l'un des principaux propriétaires et exploitants de tours de télécommunications établi en Espagne; notre participation totale dans la société s'élève à 4,95 %.

Nous avons investi 50 M$ US dans Perfect Day, Inc., un fabricant de produits laitiers sans matières animales; il s'agit du premier placement dans le cadre de notre stratégie axée sur les occasions liées aux changements climatiques.

DISPOSITION

Nous avons vendu 10 000 000 d'actions de Battle North Gold Corporation (un exploitant canadien de mines d'or) sur le marché libre, pour un produit net d'environ 19 M$ CA.

Nous avons vendu notre participation dans Zoox, une société technologique américaine axée sur le développement d'une solution entièrement intégrée de mobilité pour véhicules autonomes, dans le cadre de l'acquisition de la société par Amazon.com, Inc. Notre participation a été initialement acquise en 2018.

Tous droits réservés © 2020. Office d'investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Placements en instruments de crédit

T2
Exercice 2021

Nous avons investi 75 M$ US dans un prêt à terme garanti de premier rang émis par Global Lending Services LLC, un fournisseur de solutions de financement automobile.

Nous avons investi 175 M$ US dans un prêt à terme de premier rang, des billets garantis de premier rang et un prêt à terme de second rang de LogMeIn, Inc., un fournisseur de solutions de logiciels-services de travail à distance, de collaboration et d'engagement des clients.

Nous nous sommes engagés à acquérir à hauteur de 1 G$ US de prêts à la consommation axés sur la rénovation domiciliaire de Service Finance Company, LLC, une société de financement des ventes appartenant à ECN Capital Corp. En vertu de l'entente, les achats seront effectués jusqu'en 2020 et 2021.

Tous droits réservés © 2020. Office d'investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Placements liés à des sociétés fermées

T2
Exercice 2021

Nous nous sommes engagés à fournir un apport en capitaux propres de 300 M$ US au titre de l'acquisition proposée de Virtusa Corporation (Virtusa) pour une participation d'environ 24 %, en partenariat avec Baring Private Equity Asia. Virtusa offre à l'échelle mondiale une gamme complète de services informatiques.

Nous avons accru notre participation dans Visma, un fournisseur de logiciels-services dont le siège social est en Norvège, pour la porter à environ 6 %.

Nous avons mené à terme l'acquisition de Galileo Global Education, un important fournisseur de services d'enseignement supérieur à l'échelle internationale et le plus grand groupe d'études supérieures en Europe, dans le cadre d'un consortium d'investisseurs et au moyen d'un investissement de 550 millions d'euros en contrepartie d'une participation minoritaire importante.

DISPOSITION

Nous avons liquidé notre placement dans le détaillant de luxe Neiman Marcus Group LTD LLC, qui a eu recours au chapitre 11 de la loi américaine sur les faillites. Par conséquent, nous n'avons réalisé aucun produit net à l'égard de ce placement. Avec notre cocommanditaire, nous demeurons les investisseurs majoritaires de MyTheresa, un détaillant en ligne de mode de grand luxe qui connait une forte croissance. Notre participation a été initialement acquise en 2013.

Tous droits réservés © 2020. Office d'investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

Placements en actifs réels

T2
Exercice 2021

Nous avons élargi notre partenariat avec GLP par l'entremise du lancement du GLP Japan Income Fund (« GLP JIF »), le plus important fonds privé à capital variable axé sur la logistique au Japon. Le partenariat avec GLP a été établi pour la première fois en 2011 et, à la fin d'août 2020, Investissements RPC a liquidé son placement dans le GLP JDV I, recevant un produit net d'environ 48 milliards de yens (590 millions de dollars canadiens). Suivant la liquidation, Investissements RPC a affecté 25 milliards de yens (307 millions de dollars canadiens) du produit dans le GLP JIF nouvellement établi.

Nous avons élargi la coentreprise existante avec Cyrela Brazil Realty (propriétés multifamilales) pour y inclure un nouveau partenaire, soit Greystar Real Estate Partners, LLC, le chef de file mondial du logement locatif. Ensemble, les partenaires de la coentreprise élaboreront un portefeuille de logements locatifs de calibre mondial à São Paulo et continueront de cibler un investissement pouvant aller jusqu'à 1 milliard de réaux brésiliens en capital-investissement combiné. Nous conserverons une participation majoritaire dans la coentreprise.

DISPOSITION

Nous avons vendu nos participations de 45 % dans AMLI 900, AMLI Lofts, AMLI Campion Trail et AMLI Arts Center, des propriétés multifamiliales situées aux États-Unis. Le produit net combiné de ces ventes s'élève à environ 224 M$ US. Nos participations ont été initialement acquises en 2013.

Tous droits réservés © 2020. Office d'investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.

À propos d'Investissements RPC

L'Office d'investissement du Régime de pensions du Canada (« Investissements RPC^MC ») 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 30 septembre 2020, la Caisse totalisait 456,7 milliards de dollars.

Pour de plus amples renseignements sur Investissements RPC, vous pouvez consulter le site 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) M5C 2W5 Canada
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

Tous droits réservés © 2020. Office d'investissement du Régime de pensions du Canada. Tous droits réservés.