

ÉPISODE DEUX : JO TAYLOR, PRÉSIDENT ET DIRECTEUR GÉNÉRAL, RÉGIME DE RETRAITE DES ENSEIGNANTES ET DES ENSEIGNANTS DE L'ONTARIO TRANSCRIPTION VIDÉO POUR L'AGA

« Notre portefeuille robuste s'est avéré résilient »

15 avril 2021

[JO TAYLOR, PRÉSIDENT ET DIRECTEURE GÉNÉRAL, PHOTO]

Jo Taylor, président et directeur général : 2020 a été une année pleine de défis pour nous tous !

Merci de prendre le temps d'écouter et de vous renseigner sur ce qui se passe dans votre régime de retraite.

Mes remarques dans cette vidéo couvriront : notre rendement en 2020, notre stratégie de croissance, et certains des changements récents et prévus au régime.

Permettez-moi de commencer par le rendement.

[FORCE. RÉSILIENCE. AMBITION.]

Jo Taylor : Lorsque je réfléchis à 2020, trois mots me viennent à l'esprit : force, résilience et ambition. Ces trois mots ne reflètent pas seulement notre rendement en 2020, mais aussi les éléments fondamentaux du régime pour l'avenir.

2020 a été une année pas comme les autres, et je dois dire que je suis fier de ce que nous avons accompli.

Malgré une année tumultueuse, nous avons obtenu un solide rendement de 8,6 % et les actifs du régime ont augmenté pour atteindre 221 G\$.

Nous avons pu obtenir ces résultats en gérant habilement le risque et le rendement d'un large portefeuille d'actifs.

Au début de l'année, nous avons pris des mesures stratégiques clés pour nous préparer à une correction du marché après une longue période d'expansion économique. Il s'agissait principalement d'augmenter la pondération des titres à revenu fixe dans le portefeuille.

[PORTEFEUILLE ROBUSTE ET RÉSILIENT]

Jo Taylor : Dans l'ensemble, notre portefeuille robuste s'est avéré très résilient et beaucoup de nos entreprises ont rebondi de manière importante au cours du second semestre de l'année.

Nos actifs à revenu fixe et en actions se sont particulièrement bien comportés - dans un contexte de taux d'intérêt ultra-bas et de marchés boursiers mondiaux solides. Nos liquidités abondantes nous ont donné la flexibilité nécessaire pour soutenir nos entreprises pendant la pandémie et pour saisir des opportunités d'investissement attrayantes.

La Plateforme TIP a enregistré une première année solide. Cette équipe a réalisé d'excellents investissements dans le monde entier, de l'application de soins de santé numériques du groupe suédois KRY au concepteur de véhicules autonomes Pony.ai, basé en Chine.

Nous sommes enthousiasmés par cette classe d'actifs et prévoyons de la développer davantage dans les années à venir.

Certaines parties du portefeuille, notamment les centres commerciaux et les aéroports, ont subi l'impact négatif de la pandémie.

Bien que le rendement n'ait pas été celui que nous souhaitons, il s'agit d'actifs de premier ordre qui devraient rebondir lorsque les acheteurs reviendront dans les centres commerciaux et que les voyageurs recommenceront à voler. Il faudra peut-être attendre quelques mois, voire quelques années, pour une reprise complète, mais en tant qu'investisseurs à long terme, nous sommes prêts à être patients pour garantir leur plein potentiel de valeur.

[CAPITALISATION À 103 %. ENTIÈREMENT CAPITALISÉ POUR LA HUITIÈME ANNÉE CONSÉCUTIVE]

Jo Taylor : Malgré les défis de 2020, nous avons dépassé les résultats nécessaires pour maintenir notre état de capitalisation intégrale pour la huitième année consécutive - un résultat dont nous sommes exceptionnellement fiers.

Dans le même temps, nous avons assuré un niveau de service élevé pour les participants, avec une note de 93 sur 100. Tracy Abel, chef des opérations et des services de retraite, en parlera plus en détail dans sa présentation.

Je suis fier de nos équipes internationales, qui ont su effectuer une transition harmonieuse au travail à distance sans interrompre nos principales activités d'investissement et de services aux participants.

[300 G\$ D'ICI 2030]

Jo Taylor : Quand je regarde vers l'avenir, les macro-tendances actuelles semblent devoir se poursuivre dans le monde post-pandémique. Il s'agit notamment de : Une démographie du régime difficile, des taux d'intérêt bas, des marchés d'investissement internationaux très compétitifs et des attentes croissantes des parties prenantes.

Pour répondre à ces questions, nous avons conçu un plan clair et ambitieux pour l'avenir.

Avant tout, il s'agit d'instaurer une culture de confiance et d'expérimentation au sein de notre équipe. Nous avons fait nos preuves en tant que pionniers dans le domaine des pensions, et nous devons raviver nos racines entrepreneuriales qui étaient plus présentes lorsque nous étions une jeune entreprise.

Ce changement de culture sera essentiel si nous voulons avoir la capacité et l'audace d'obtenir les rendements d'investissement nécessaires et de maintenir le régime entièrement capitalisé dans les années à venir.

Ainsi, pour conserver l'état de capitalisation intégrale, nous nous sommes fixé pour objectif d'atteindre 300 G\$ d'actifs nets d'ici 2030.

Compte tenu de la maturité du régime et de l'écart important entre les cotisations reçues et les paiements effectués aux participants, il s'agit d'un objectif audacieux et ambitieux.

[50% DES PLACEMENTS DANS DES SOCIÉTÉS FERMÉES A L'EXTÉRIEUR DE L'AMÉRIQUE DU NORD]

Jo Taylor : Pour atteindre cet objectif, nous façonnons nos ressources d'investissement afin de permettre à 50 % de nos investissements privés de provenir de l'extérieur de l'Amérique du Nord. Il s'agit d'un changement majeur par rapport à notre portefeuille actuel, où environ 70 % de nos actifs sont basés au Canada et aux États-Unis.

Cela impliquera une croissance ciblée dans quelques pays soigneusement sélectionnés - où nous pensons que la dynamique de croissance et les environnements concurrentiels sont attrayants pour nos équipes d'investissement.

Pour ce faire, nous continuerons à attirer des talents de haut niveau et à établir des partenariats distinctifs sur ces marchés cibles clés. L'ouverture récente de notre bureau de Singapour est un exemple de nos efforts pour prospérer à l'échelle internationale, et plus particulièrement en Asie du Sud.

Fondamentalement, nous devons réaliser des investissements plus importants et plus audacieux et créer des partenariats uniques sur nos marchés prioritaires.

[RENDEMENT AVEC UN BUT]

Jo Taylor : Au RREO, nous avons toujours eu une mission très claire : Offrir la sécurité de la retraite aux enseignantes et enseignants de la province.

Cela dit, je crois que nous avons un objectif plus large que de payer des rentes. Nous avons également la responsabilité de créer un impact positif sur les personnes, les entreprises et les communautés que nous touchons dans le monde entier.

Selon moi, le rendement et la mission vont de pair - et cela signifie qu'il faut tenir notre promesse en matière de rentes et investir pour façonner un avenir meilleur.

[ZÉRO EMISSION NETTE D'ICI 2050]

Jo Taylor : C'est pourquoi nous avons récemment fixé un objectif visant à atteindre des émissions nettes de gaz à effet de serre nulles d'ici 2050. En tant qu'investisseur d'envergure et bâtisseur d'entreprises, nous voulons tirer parti de ces facteurs pour influencer la transition vers une économie à faible émission de carbone.

Il s'agit d'un engagement important pour une organisation de notre envergure compte tenu de la complexité de notre portefeuille d'investissements.

Cet engagement comprend l'investissement dans de nouvelles opportunités durables et respectueuses du climat, comme Cubico, qui gère des projets d'énergie renouvelable dans le monde entier.

Nous avons également réalisé des investissements récents dans Equis, un développeur de projets d'énergie renouvelable en Asie, et Enwave, un fournisseur d'installations énergétiques de quartier. Ils sont tous deux de nouveaux exemples de nos progrès dans ce domaine.

Notre futur programme climatique comprendra un engagement fort pour travailler avec toutes les entreprises de notre portefeuille afin de les aider à réduire leurs émissions de carbone.

Il s'agit également de réduire notre propre empreinte environnementale et de recommander des politiques respectueuses du climat.

Dans les mois à venir, nous établirons une approche claire pour mesurer l'intensité et l'ampleur des émissions dans l'ensemble de nos activités. Il s'agit de la première étape vers le contrôle, puis la réduction, des émissions pour atteindre notre objectif à long terme.

[RÉDUCTION DES INÉGALITÉS]

Jo Taylor : Nos efforts d'impact vont au-delà de l'environnement.

Il s'agit notamment de faire notre part pour réduire les inégalités dans le monde. La pandémie a clairement eu un impact disproportionné sur les groupes défavorisés, et nous voulons faire notre part.

Notre investissement dans Spandana en est un bon exemple. Il a permis à Spandana d'offrir de petits prêts non garantis aux femmes des ménages à faibles revenus en Inde.

Cela leur permet de poursuivre des activités génératrices de revenus supplémentaires pour leurs familles et les communautés locales, ainsi que d'atténuer les déficits de trésorerie dans les finances de leurs ménages.

[RÉUNION D'ÉQUIPE VIRTUELLE]

Jo Taylor : Nous cherchons également à savoir comment nous pouvons améliorer nos propres pratiques. Nous savons qu'il est important d'amplifier et de renforcer les différentes voix, tout en apprenant à écouter et à reconnaître nos propres préjugés.

Du point de vue de l'embauche, nous avons intensifié nos efforts pour attirer des talents provenant de bassins plus larges afin de garantir un lieu de travail diversifié et inclusif.

L'année dernière, nous avons signé l'engagement de BlackNorth pour aider à lutter contre le racisme anti-Noir. Nous sommes fiers d'être une société membre de Out Investors, une organisation mondiale pour les professionnels de l'investissement LGBTQ+.

En fin de compte, la recherche de meilleurs résultats sert plusieurs objectifs : cela permettra d'améliorer notre portefeuille, d'attirer les bons talents et d'avoir un impact positif sur le monde.

[OPTIMISME. CONFIANCE.]

Jo Taylor : En conclusion, permettez-moi de vous laisser avec un dernier message de confiance.

Nous avons abordé 2021 avec de nombreux avantages enviables : un excédent de financement, des liquidités solides, des sociétés de portefeuille de premier ordre, des partenaires de premier ordre et un personnel mondial expérimenté et dévoué.

Bien que l'année 2021 apporte déjà de nouveaux défis, je reste confiant dans notre capacité à fournir un service exceptionnel et une sécurité de retraite pour nos participants à long terme.

Merci.

