

REMARQUES DE L'AGA DE 2022

Jo Taylor, président et chef de la direction

[DIAPOSITIVE 1 : Bâtir de meilleures entreprises et un meilleur avenir]

Tout d'abord, merci à tous ceux et celles qui ont pris le temps de regarder cette vidéo.

Aujourd'hui, mon allocution portera sur notre rendement, notre approche d'investissement actif et la façon dont nous façonnons un avenir meilleur grâce à nos placements.

Commençons par notre rendement.

[DIAPOSITIVE 2 : Résultats exceptionnels]

En 2021, nous avons obtenu des résultats exceptionnels pour vous malgré les défis engendrés par une deuxième année de pandémie mondiale.

Nous avons enregistré un rendement net sur un an de 11,1 %. Nous avons surpassé notre indice de référence de plus de 2 % et avons largement dépassé le taux de rendement nécessaire pour maintenir votre régime entièrement capitalisé.

Le régime est maintenant entièrement capitalisé depuis neuf ans, et il affiche un solide excédent de capitalisation. Notre état de capitalisation est une mesure essentielle de la santé et de la viabilité à long terme du régime. Un excédent constitue une réserve pour faire face aux fluctuations imprévues de nos marchés cibles. Cela se traduira également par une stabilité des prestations et des taux de cotisation pour les prochaines années.

Je me réjouis aussi d'annoncer que nous avons offert un excellent service aux participants, avec une note de 93 sur 100. Tracy Abel en parle davantage dans sa vidéo.

[DIAPOSITIVE 3 : Placements agiles]

Ce rendement reflète notre tendance audacieuse à investir dans les actifs privés et notre approche agile en matière de répartition de l'actif. Il reflète également la force de notre équipe des placements mondiaux.

L'année 2021 a été l'une des plus chargées pour notre Division des placements. Nous avons réalisé près de 50 placements privés sur cinq continents. Nous avons fait croître les actifs nets à 242 milliards de dollars et avons bien progressé vers notre objectif de 300 milliards de dollars d'ici 2030.

Nous avons obtenu ces résultats grâce à une gestion habile des risques et des rendements. Dans l'ensemble du portefeuille, nous avons enregistré des rendements particulièrement élevés grâce aux titres de sociétés fermées, aux infrastructures et à notre plateforme d'innovation.

Les titres de sociétés fermées ont connu une année exceptionnelle. Ils ont généré un rendement de 29 %, car nous avons mis l'accent sur des placements plus importants et plus audacieux. L'acquisition d'une participation majoritaire de plus d'un milliard de dollars canadiens dans Mitrastech, un fournisseur majeur de logiciels juridiques et de conformité, est un bon exemple de nos placements.

Nous avons accru nos placements dans les infrastructures de base. Nos placements dans Spark Infrastructure, qui détient des participations dans plusieurs entreprises australiennes de transport d'électricité, et dans Enwave, une entreprise canadienne de production d'énergie de quartier, représentent de bons exemples. Au total, nous avons investi ou engagé plus de 12 milliards de dollars dans des infrastructures de grande qualité l'an dernier.

Nous avons également accru nos placements dans des sociétés novatrices en croissance rapide. En activité depuis deux ans, notre plateforme d'innovation a généré un solide rendement de 39 %. Nous avons poursuivi la croissance de ce portefeuille grâce à des placements dans ApplyBoard, Beamery et CD Finance, pour n'en nommer que quelques-uns.

Au cours de la pandémie, nous avons enregistré un revenu de placement net de plus de 40 milliards de dollars grâce à cette approche active et agile. Il s'agit d'un excellent résultat compte tenu de la volatilité et de l'incertitude sans précédent auxquelles les investisseurs se sont heurtés.

[DIAPOSITIVE 4 : Investisseurs actifs]

L'une des principales raisons de notre succès est notre approche de gestion active et engagée, un modèle que plusieurs autres investisseurs du monde entier cherchent à imiter.

Contrairement à la plupart des autres grandes caisses de retraite, 80 % de nos actifs privés sont gérés par notre équipe interne composée de plus de 400 professionnels des placements. Cette approche active signifie que nous créons la réussite des entreprises dans lesquelles nous investissons.

Il ne s'agit pas seulement d'investir du capital ou de signer un chèque. Par la sélection des membres du conseil d'administration, l'offre de conseils sur des questions d'ordre opérationnel ou l'expertise de notre portefeuille constitué de plus de cent placements privés, nous nous retrouvons les manches pour aider les sociétés de notre portefeuille à garder le cap dans toutes les conjonctures.

BATIR DE MEILLEURES ENTREPRISES

Cette approche de gestion active a été essentielle pendant la pandémie. Par exemple, nous avons travaillé en étroite collaboration avec Cadillac Fairview, notre filiale immobilière, pour l'aider à composer avec le travail à distance et la fermeture des centres commerciaux exigés par le gouvernement, deux facteurs qui ont eu de graves répercussions sur ses activités.

Nous avons aussi engagé de nouveaux capitaux pour aider la société à étendre ses activités à l'échelle internationale aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Asie. Au cours de la pandémie, la société est passée de pertes dépassant les deux chiffres à des rendements positifs, et elle est maintenant bien positionnée pour croître davantage à l'échelle mondiale.

[DIAPOSITIVE 5 : Bâtir de meilleures entreprises]

La technologie est un autre domaine dans lequel nous travaillons activement avec les sociétés de notre portefeuille. Dans le secteur de l'agriculture, par exemple, les pressions pour devenir plus durable sont énormes.

Par l'intermédiaire de Koru, notre incubateur numérique, nous avons créé Vayda Farms. Il s'agit d'une plateforme d'agriculture régénératrice qui associe les nouvelles technologies et des pratiques agricoles traditionnelles afin d'aider les agriculteurs à cultiver des aliments riches en nutriments à un moindre coût. Nous nous attendons à ce que l'entreprise soit à l'avant-garde de changements fondamentaux dans le secteur de l'agriculture.

Ce ne sont là que deux exemples concrets de notre approche de gestion active, et il en existe de nombreux autres. Des services financiers aux soins de santé, en passant par les services publics et la technologie, nous tirons parti de notre vaste expertise pour aider nos sociétés partout dans le monde.

[DIAPOSITIVE 6 : Bâtir un avenir meilleur]

Une gestion active et engagée signifie également que nous mettons à profit notre expérience et notre influence pour aider les sociétés de notre portefeuille à avoir une incidence positive sur leurs parties prenantes et sur le monde.

Passons à l'environnement.

Les changements climatiques constituent l'un des enjeux déterminants de notre génération. En tant qu'investisseurs, nous avons la responsabilité d'utiliser notre capital et notre influence pour accélérer la transition vers une économie à faibles émissions de carbone.

L'an dernier, nous nous sommes engagés à atteindre la carboneutralité d'ici 2050 ainsi qu'à réduire l'intensité de nos émissions de près de la moitié d'ici 2025 et de deux tiers d'ici 2030.

Je me réjouis d'annoncer que nous progressons vers l'atteinte de ces cibles.

Depuis notre niveau de référence de 2019, nous avons réduit de plus de 30 % l'intensité des émissions de notre portefeuille et de 13 % nos émissions absolues.

Il faudra plus de temps pour réduire notre empreinte carbone jusqu'où nous le voulons, et ce sera de plus en plus difficile, mais nous sommes déterminés à atteindre nos objectifs à court et à long terme. J'ai hâte de vous informer de nos progrès chaque année.

En même temps, nous investissons dans des actifs écologiques comme les énergies renouvelables et les réseaux électriques.

Il s'agit d'investissements clés, car une électricité fiable est essentielle pour réduire la demande de combustibles fossiles et diminuer les émissions. L'an dernier, nous avons ajouté plus de 5 milliards de dollars en nouveaux actifs écologiques et de transition, et notre portefeuille d'actifs écologiques s'élève maintenant à plus de 34 milliards de dollars.

NextEra Energy en est un bon exemple. Il s'agit de l'une des plus grandes entreprises d'énergie renouvelable au monde, et nous avons investi plus d'un milliard de dollars canadiens dans un portefeuille d'actifs du secteur de l'énergie renouvelable l'an dernier. Nous espérons que ce placement marque le début d'un partenariat à long terme avec NextEra.

Je sais que bon nombre d'entre vous sont convaincus que nous devrions nous départir de certains de nos placements à empreinte carbone élevée, par exemple, des entreprises qui extraient ou transportent des combustibles fossiles. Nous comprenons vos inquiétudes. Nous croyons aussi que la vente d'actifs liés aux combustibles fossiles ne règle pas le problème; elle le transmet simplement à un autre propriétaire. De même, le monde ne peut soutenir les demandes actuelles en chaleur et en énergie au cours des prochaines années sans certains combustibles de transition, comme le gaz naturel.

Bien que nous aimerions qu'il en soit autrement, les combustibles fossiles demeurent profondément enracinés dans le tissu de nombreuses économies. La décarbonisation ne se fera pas du jour au lendemain; il faudra du temps, du dévouement et de la persévérance. Notre approche en actionnariat actif et notre horizon de placement à long terme conviennent parfaitement pour aider les entreprises à se décarboniser.

Nous avons pris l'engagement explicite de collaborer avec les entreprises plutôt que de nous en départir. Nous croyons en l'importance de travailler avec nos partenaires en vue de résoudre les problèmes et de bâtir des entreprises meilleures et plus durables à long terme.

Ce qui pourrait signifier travailler avec des entreprises dont le profil d'émissions est plus élevé pour soutenir leur cheminement. Notre plan serait de travailler avec elles pour mesurer les émissions et établir des cibles de réduction, puis d'élaborer des plans de transition et de maintenir notre engagement pour nous assurer qu'elles les appliquent.

Pour dire les choses clairement, cela ne signifie pas que nous investirons dans n'importe quelle entreprise ni que nous prévoyons constituer un important portefeuille d'entreprises de combustibles fossiles. De même, nous nous sommes engagés à investir de façon sélective dans des entreprises qui ont une voie claire et crédible vers la décarbonisation.

Puget Sound Energy, dans laquelle nous avons acquis une participation plus tôt cette année, en est un exemple. Il s'agit d'une société de services publics d'électricité et de gaz de l'État de Washington. Aujourd'hui, elle produit une petite partie de son électricité par la combustion de

charbon. Pour les trois prochaines années, la société a une voie claire et définie pour cesser toutes ses activités liées au charbon. En tant que propriétaires actifs et engagés, nous pouvons l'aider à accroître son portefeuille de projets d'énergie renouvelable pour que cela se produise et pour trouver des sources d'énergie qui remplaceront celles des installations qui auront cessé de fonctionner.

En tant que propriétaires, nous tirons parti également de notre envergure et de notre influence pour améliorer la gouvernance de toutes nos sociétés. Nous occupons plus de 300 sièges aux conseils d'administration dans l'ensemble de notre portefeuille. Cette présence nous permet d'influencer les actions des sociétés de notre portefeuille sur un large éventail d'enjeux liés à l'environnement, la gouvernance et aux questions sociales.

Il y a cinq ans, nous avons commencé à nous attaquer au problème de la diversité des genres dans les conseils d'administration des sociétés dans lesquelles nous investissons. Nous nous sommes engagés à ce qu'au moins 30 % de nos sièges aux conseils d'administration de sociétés fermées soient occupés par des femmes d'ici la fin de 2022. Je me réjouis d'annoncer que, grâce à notre gestion active, nous avons atteint cet objectif un an plus tôt que prévu.

Pour ce faire, nous avons éliminé tous les critères qui pénalisaient malencontreusement les candidates et travaillé en étroite collaboration avec les sociétés de notre portefeuille afin de sélectionner de manière proactive des femmes pour les conseils d'administration. Bien qu'il reste du travail à faire, cette approche a apporté une plus grande diversité de pensée et de nouvelles compétences et expériences dans l'ensemble de notre portefeuille.

Pour l'avenir, nous progressons à l'aide de plans pour accroître davantage la diversité au sein de nos conseils d'administration et du RREO.

[DIAPOSITIVE 7 : Optimisme. Confiance. Ambition.]

En repensant à la dernière année, je ressens de la fierté envers notre équipe et ce qu'elle a accompli pour vous. Nous avons obtenu un excellent rendement des placements, maintenu notre pleine capitalisation et offert un service de haut niveau aux participants. Votre régime dispose des actifs, des liquidités et de la gestion nécessaires pour faire face aux nouveaux défis de 2022.

J'ai confiance en notre capacité à assurer l'exécution de notre ambitieux régime et à continuer à verser des rentes aujourd'hui et demain.

Merci.