

## REMARQUES DE L'AGA DE 2022

---

Steve McGirr, gérance du conseil

### **[DIAPOSITIVE 1 : Investir pour laisser notre marque]**

### **[DIAPOSITIVE 2 : 2021 : Une année extraordinaire]**

Merci d'avoir visionné l'assemblée générale annuelle de cette année.

À la fin de 2021, j'avais espéré pouvoir discuter avec vous de la réussite et de la résilience du régime malgré les obstacles que nous a présentés la pandémie. J'espérais aussi être en personne pour faire quelques remarques tournées vers l'avenir au sujet des conséquences économiques de la COVID-19 et de la façon dont le régime adapterait ses stratégies à long terme aux nouvelles réalités économiques d'aujourd'hui. Mais la longévité de la pandémie a eu des conséquences pour nous tous, et ce, de nombreuses façons.

L'année 2021 a été une autre année tumultueuse pour les marchés, pour les investisseurs, et nous reconnaissons qu'elle a été une autre année très difficile pour les enseignantes et les enseignants.

### **[DIAPOSITIVE 3 : Image]**

Malgré des circonstances continues et incertaines, les enseignantes et les enseignants de l'Ontario ont fait preuve de résilience. Vous vous êtes adaptés et avez innové avec de nouvelles méthodes pour mobiliser les élèves à distance. Vous avez été inébranlables dans votre engagement à soutenir les élèves et les familles de cette province. En tant que gardiens de nos ressources les plus précieuses, nos enfants et leur éducation, nous vous remercions pour votre engagement.

Il est important que nous contribuions pour vous soutenir en nous assurant que vous disposez des renseignements dont vous avez besoin pour avoir confiance en votre sécurité financière. Dans cette vidéo, je vais passer en revue nos résultats pour 2021 et ce que nous avons accompli au cours de l'année. Je traiterai également brièvement de certaines des décisions que nous prenons aujourd'hui pour maintenir notre position solide pour l'avenir.

### **[DIAPOSITIVE 4 : 2021 : Une année exceptionnelle pour le régime]**

Le RREO a enregistré des rendements exceptionnels cette année. Par sa nature, le régime doit produire des rendements constants à long terme pour que les participants puissent s'attendre à des prestations et à des taux de cotisation stables aujourd'hui et pour l'avenir.

Nous avons dépassé notre indice de référence et demeurons entièrement capitalisés pour une neuvième année de suite, ce qui démontre notre position de force en tant que régime. Malgré l'incertitude économique persistante et la conjoncture difficile des marchés en 2021, nous avons réalisé un rendement net total de 11,1 %. Ce rendement supérieur de 2,3 % à celui de notre indice de référence a permis à la caisse d'enregistrer une plus-value record de 5,5 milliards de dollars. Nous avons réalisé un sain excédent de capitalisation préliminaire de 17,2 milliards de dollars, ce qui nous procure une réserve en cas d'incertitude.

### **[DIAPOSITIVE 5 : Le RREO repose sur une base solide]**

Grâce à cet état de capitalisation solide, les participants continueront de bénéficier de prestations et de taux de cotisation stables. La situation demeure solide, votre rente est protégée.

### **[DIAPOSITIVE 6 : Une année active pour les transactions]**

2021 s'est avérée une année très active pour nos équipes des placements et les comités des placements du conseil. La frénésie des marchés privés du monde entier en est également la preuve.

Conformément à nos objectifs stratégiques visant à faire progresser notre croissance mondiale, le RREO a effectué un certain nombre de placements de grande qualité et d'envergure à l'échelle internationale. Nous avons fait un investissement important dans Caruna, la plus grande société finlandaise de distribution d'électricité; nous sommes devenus un actionnaire important de GreenCollar, un important initiateur de projets liés aux marchés environnementaux et investisseur dans les marchés du carbone, de la qualité de l'eau, de la biodiversité et des matières plastiques en Australie; nous avons fait l'acquisition d'Evoltz, dont le portefeuille d'actifs de transmission d'énergie au Brésil contribue à alimenter un avenir à faibles émissions de carbone, pour n'en nommer que quelques-uns.

### **[DIAPOSITIVE 7 : Réorienter notre stratégie de placement]**

Nous avons également réorienté notre stratégie de placement pour tenter de contrebalancer partiellement les forces inflationnistes actuelles. Nous avons affecté activement des capitaux dans des secteurs qui ont toujours produit de bons rendements ou qui offrent une certaine protection contre l'inflation, comme les marchandises et les ressources naturelles. Nous avons ajouté des placements dans des actifs réels, comme les infrastructures et les biens immobiliers, qui comportent souvent des flux de trésorerie liés à l'inflation. Nous avons été particulièrement actifs dans le domaine des infrastructures, où nous avons conclu pour plus de 12 milliards de dollars de transactions de grande qualité. Nous avons également investi davantage dans des occasions d'affaires privées internationales et exploré de nouvelles catégories d'actifs, comme la technologie, pour obtenir ces excellents résultats.

### **[DIAPOSITIVE 8 : Plus d'incertitude à venir]**

Nous avons été heureux de nos résultats en 2021, mais nous avons dû affronter d'importants défis à court et à long terme, comme l'augmentation de l'endettement assumé par le secteur public pour financer des mesures de relance, l'interruption de la chaîne d'approvisionnement, un marché du travail chamboulé, les pressions inflationnistes et des tensions sociales mondiales.

Compte tenu de notre solide position financière et de notre capacité d'adaptation tout au long de la pandémie, nous nous sommes sentis raisonnablement bien placés pour y faire face, en

demeurant agiles à court terme sans perdre de vue notre principale responsabilité de protéger la santé à long terme du régime.

Les défis auxquels nous faisons face, aussi grands soient-ils, ont été rendus encore plus difficiles par la crise qui se déroule en Ukraine. La souffrance humaine et la crise humanitaire causées par la guerre sont dévastatrices. Il est impossible de quantifier les répercussions qu'elle a eues et continuera d'avoir sur les personnes, les familles et les collectivités. La guerre entraîne la destruction du capital – nous pouvons mesurer cela, et c'est immense.

Les conséquences économiques et sociales sont considérables. Il pourrait y avoir un ralentissement de l'activité économique mondiale; un effondrement des chaînes d'approvisionnement agricole, ce qui aura d'énormes répercussions sur l'approvisionnement alimentaire mondial. La hausse des prix de l'énergie, qui pourrait avoir une incidence non seulement sur la croissance économique, mais aussi être extrêmement dommageable pour le climat. Il y a aussi une incidence disproportionnée sur les personnes les plus vulnérables, ce qui crée de l'instabilité sociale. La crise en Ukraine aura inévitablement des répercussions sur le régime et sur nos participants.

Nous devons tenir compte des répercussions que le conflit aura sur la croissance économique, l'activité des marchés et ce que cela signifie pour le régime. L'Ukraine nous pose un autre défi de plus et, pour le moment, nous ne savons pas combien de temps cela durera ni quelles en seront les conséquences. Mais cela ajoute une autre dimension à l'incertitude.

**[DIAPOSITIVE 11 : Direction solide]**

Plus que jamais, le moment est venu de faire preuve d'un leadership constant et de nous concentrer sur notre mission : verser des rentes aux plus de 330 000 enseignantes et enseignants actifs et retraités de l'Ontario. Nous continuerons de nous acquitter de notre principale responsabilité qui consiste à protéger la santé à long terme du régime.

**[DIAPOSITIVE 12 : En bonne position pour continuer de connaître du succès]**

Toute notre organisation a relevé le défi dans ce nouveau monde en maintenant le régime en bonne position dans des circonstances difficiles. Dans cet environnement multidimensionnel, le conseil continuera d'exercer sa surveillance engagée. Nous continuerons de travailler en étroite collaboration avec la direction afin de régler de nombreux problèmes et de nous acquitter de notre principale responsabilité, qui est de protéger la santé à long terme du régime.

Nous sommes convaincus que le RREO est en bonne position pour continuer de réussir grâce à notre équipe de direction expérimentée. Elle continue de naviguer avec succès dans l'incertitude, en guidant l'organisation avec un jugement ambitieux, mais sûr, et en se concentrant sur les besoins de croissance à long terme du régime dans le monde de l'après-COVID-19.

Nous sommes convaincus que son leadership nous permettra d'atteindre nos objectifs stratégiques et contribuera à la croissance de l'organisation. Le conseil et l'équipe de direction se concentrent sur la préservation et la sécurité de votre retraite. C'est un privilège de vous servir. Merci.