

## **Assurer la pérennité du Régime de pensions du Canada pour les générations à venir**

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

Présentation au Canadian Club de Toronto

Mardi 22 juin 2021

## **John Graham discute du fait d'aider à assurer la pérennité du Régime de pensions du Canada pour les générations à venir**

---

Bonjour à tous. Merci au Canadian Club de m'avoir invité à prendre la parole aujourd'hui.

Il y a quatre mois, j'ai eu l'honneur de devenir président et chef de la direction d'Investissements RPC, une institution qui joue un rôle essentiel dans la vie des Canadiens.

C'est ce qui m'a attiré à Investissements RPC il y a plus de treize ans, après une carrière de chercheur.

L'idée que je puisse jouer un rôle afin de favoriser la sécurité financière de millions de Canadiens m'a séduit.

À l'époque, notre organisme valait 100 milliards de dollars.

Aujourd'hui, sa valeur atteint 500 milliards de dollars.

Et cela malgré les défis incroyables que pose la pandémie mondiale.

Ce matin, j'aborderai trois sujets : Le rendement d'Investissements RPC, notre approche actuelle à l'égard des marchés mondiaux et, enfin, l'enjeu pressant des changements climatiques.

Je commencerai par discuter de notre rendement.

L'année 2020 a certainement été mouvementée pour nous tous, et pas dans le bon sens.

En mars l'an dernier, les marchés ont plongé, des entreprises ont fermé, bon nombre de nos cotisants ont cessé de travailler et notre équipe mondiale est passée de neuf bureaux à l'échelle mondiale à 1 900 bureaux à domicile littéralement du jour au lendemain.

À mesure que le monde composait avec l'incertitude initiale associée à la pandémie, des signes encourageants ont commencé à émerger.

Les gouvernements et les banques centrales ont mis en place des mesures de relance économique inégalées; les marchés se sont ainsi stabilisés et ont par la suite rebondi.

La mise au point extrêmement rapide d'un vaccin a été extraordinaire, surtout de mon point de vue d'ancien chercheur. Nous sommes satisfaits de notre investissement important dans Moderna, effectué quelques mois à peine avant que quiconque n'entende parler du coronavirus.

Malgré toute la volatilité qu'ont subie les marchés, nous avons connu un excellent exercice 2021, ce qui est une bonne nouvelle pour des millions de Canadiens.

Nous avons inscrit notre meilleur rendement net jamais enregistré, à 20,4 %.

Je suis particulièrement fier de la façon dont notre équipe mondiale a réussi cette année à surmonter les immenses défis mentaux et physiques qu'a posés la pandémie.

Nous ne nous sommes jamais arrêtés. Nous avons même accéléré notre rythme. La valeur de la caisse du RPC frôle les 500 milliards de dollars; nous avons donc atteint ce nombre sept ans plus tôt que prévu.

Mais les résultats sur un an, bons ou mauvais, ne constituent pas notre priorité immédiate.

Nous continuons de mettre l'accent sur le rendement à long terme et de nous tourner vers les prochaines générations, car nos placements doivent générer une croissance très loin dans l'avenir, y compris pour les jeunes travailleurs qui commencent à cotiser en ce moment.

Notre stratégie de gestion active continue de produire de solides résultats à long terme : elle a fourni un rendement net de 10,8 % sur 10 ans.

Je suis fier d'affirmer que celui-ci n'est pas passé inaperçu.

Le mois dernier, le Sovereign Wealth Fund Institute nous a classés comme la caisse affichant le meilleur rendement à l'échelle mondiale en fonction du taux de croissance annuel composé.

Voici un extrait de son rapport de 2021 :

« Le Canada n'est que la neuvième économie mondiale, mais son système de retraite est l'un des plus avancés, sinon LE plus avancé du monde. »

La croissance et le rendement supérieurs de la caisse à long terme témoignent de l'engagement envers l'excellence dont notre équipe fait preuve au quotidien.

Notre culture axée sur les objectifs, qui vise à aider les Canadiens à s'assurer une sécurité financière pour la retraite, alimente nos excellents résultats.

Nous avons bâti une puissance mondiale concurrentielle du secteur des placements, dotée d'une équipe chevronnée qui met à profit ses connaissances approfondies et son expertise dans un large éventail de catégories d'actif et de stratégies de placement.

Passons maintenant à nos perspectives.

Alors que le monde se relève de la pandémie de COVID-19, notre stratégie à long terme nous guide toujours, car nous continuons d'évaluer attentivement les répercussions de la pandémie.

À l'échelle microéconomique, nous observons certaines tendances qui se sont accélérées au cours de la pandémie et qui continuent de se manifester.

Le télétravail est là pour de bon, sous une forme ou une autre. De plus, il est difficile de perfectionner des systèmes et des services pour encadrer un milieu de travail décentralisé.

Je parle ici de nouveaux logiciels, outils technologiques en milieu de travail, systèmes et services.

Ils représentent tous des occasions de placement pour nous.

Nous pouvons citer comme autre tendance l'expansion accélérée du commerce électronique et ses effets sur le secteur logistique.

L'année dernière, l'économie canadienne s'est contractée d'environ 5 %, mais le secteur numérique a crû de 3,5 %.

Cette situation a entraîné la croissance exponentielle de l'infonuagique, fait apparaître la nécessité pour les plaques tournantes des TI de devenir indépendantes des lieux de travail précis et a fait accroître la demande pour les sociétés de logistique de grande qualité.

Il ne s'agit là que de quelques tendances relatives aux placements dans plusieurs catégories d'actifs et dans plusieurs territoires que nous cherchons à comprendre et dans lesquelles nous investissons dans l'ensemble de notre portefeuille mondial.

Passons maintenant à un point de vue macroéconomique.

À mesure que se résorbe la pandémie sur la planète, l'économie mondiale demeure aux prises avec d'importants défis et enjeux.

Nous intégrerons tous les éléments suivants à la composition de notre portefeuille : les restrictions relatives à l'ouverture des frontières et le moment où cela se produira, l'incidence continue de la politique monétaire et budgétaire ainsi que la façon dont les différents territoires aborderont l'endiguement du virus.

Toutefois, que ce soit d'un point de vue microéconomique ou macroéconomique, l'ampleur de nos stratégies dans ce contexte devient de plus en plus essentielle à la réussite d'Investissements RPC, et ultimement à celle de nos cotisants et bénéficiaires.

Il est difficile de reproduire les capacités mondiales que nous avons acquises. Notre approche uniforme et approfondie porte déjà ses fruits, car nous tirons parti de nos connaissances internes dans 24 programmes de placement distincts.

Nous l'appliquons maintenant pour surmonter l'un des défis les plus pressants auxquels la planète est confrontée aujourd'hui.

Je parle bien sûr des changements climatiques et de la progression de l'économie mondiale vers l'atteinte de la neutralité sur le plan des émissions de gaz à effet de serre.

Nous observons des politiques sur les changements climatiques de plus en plus ambitieuses à l'échelle mondiale, des innovations et de nouvelles technologies qui ont une incidence sur l'économie traditionnelle et la nouvelle économie, ainsi que des changements dans le comportement des consommateurs et des entreprises.

Dans ce contexte, notre objectif est de saisir les occasions et de gérer les risques qui se présentent à mesure que les émissions de GES sont graduellement retirées de l'économie réelle.

Selon nous, Investissements RPC a un rôle crucial à jouer.

Nous financerons et appuierons ces solutions de transition complexes et à long terme.

Le tout dans le but de maximiser les rendements sur plusieurs générations.

Nous exigeons que les sociétés de notre portefeuille, tant ouvertes que fermées, disposent de stratégies viables de transition énergétique, et nous les tenons responsables en exerçant nos droits de vote et notre influence.

Nous sommes d'avis que le recours au désinvestissement généralisé nuira à la capacité des sociétés dans le monde d'effectuer la transition.

Il est essentiel que nous continuions de jouer un rôle dans la réduction des émissions dans l'ensemble du secteur de l'énergie au moyen de l'engagement et non du désinvestissement généralisé.

À titre d'exemple, à mi-chemin de la période de vote par procuration de cette année, nous avons voté contre l'élection de 44 administrateurs dont les sociétés ne présentaient pas à nos yeux de plan approprié pour lutter contre les changements climatiques.

Pour ce qui est de l'avenir, nous nous attendons à effectuer des investissements importants dans la transition énergétique.

Plus tôt cette année, nous avons mis sur pied le groupe Énergie durable afin de miser sur la vigueur actuelle des secteurs de l'énergie renouvelable, de l'énergie conventionnelle et de l'innovation.

L'actif sous gestion du groupe s'élève à plus de 20 milliards de dollars.

Notre stratégie évoluera au fur et à mesure de l'émergence de solutions de transition et de l'établissement de normes mondiales en matière de carboneutralité.

Les changements climatiques constituent le grand défi du XXI<sup>e</sup> siècle. Investissements RPC sera un investisseur clé dans la transition vers la carboneutralité à l'échelle mondiale.

Maintenant que nous en sommes à la fin de la pandémie, les gens au Canada et à l'étranger sont moins anxieux et reprennent confiance.

Cela dit, nous nous retrouverons aussi en territoire inconnu et, en tant qu'investisseur mondial, nous devons rester à l'affût.

Investissements RPC surveille de près les attentes d'inflation, les mesures budgétaires et monétaires qui sont devenues moins prévisibles, les prévisions de croissance réelle du PIB qui divergent énormément d'un pays à l'autre, la volatilité des devises et la baisse de la stabilité du système de taux de change.

Malgré toute cette incertitude, 20 millions de Canadiens peuvent se rassurer de savoir que le RPC est sain, en croissance et durable pour les 75 prochaines années.

Merci à tous ceux qui se sont joints à nous virtuellement aujourd'hui.

Et Amanda, j'ai hâte de discuter avec vous.