

Message du président



MARK MACHIN

Président et chef de la direction

L'OIRPC s'est vu confier son premier dollar à investir il y a 20 ans. Des anniversaires comme celui-ci fournissent des occasions pour réfléchir sur les facteurs qui ont aidé une organisation à atteindre ses objectifs, mais aussi sur les difficultés perturbatrices qu'elle doit surmonter pour assurer sa progression future.

En rétrospective, les débuts de l'OIRPC renfermaient déjà les ingrédients de ses succès futurs.

L'un des plus importants est nos solides principes fondamentaux incorporés dans un mandat clair et direct : maximiser les rendements tout en évitant les risques de perte indus et en tenant compte des facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur la capitalisation du régime.

Il y a un peu plus de 10 ans, l'OIRPC a commencé à bâtir ce qui constitue maintenant notre groupe Investissement durable afin de s'engager auprès d'entreprises, de coordonner des collaborations avec des pairs et de travailler avec nos équipes de placement pour mieux comprendre les effets des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sur les rendements à long terme.

Nous avons appris qu'une meilleure intégration de ces facteurs à notre processus de placement, au moyen d'outils comme des bases de données personnalisées servant à mesurer l'importance des facteurs ESG (voir page 12), est essentielle dans la poursuite de nos objectifs de placement.

Le travail de l'équipe Investissement durable établit une solide base qui nous aide à faire face à l'une des plus importantes forces perturbatrices de notre époque : les changements climatiques. Notre horizon exceptionnellement long, qui exige que nous pensions et investissions sur plusieurs décennies, fait des changements climatiques un enjeu que nous devons comprendre et à l'égard duquel nous devons agir.

Nous avons tout cela en tête lorsque nous avons préparé le présent rapport de 2019 sur l'investissement durable. Les pages de ce rapport décrivent le travail de cette équipe ainsi que les activités de placement durable au sein de toute l'organisation.

Voici un aperçu de nos progrès dans des domaines importants.

CHANGEMENTS CLIMATIQUES

Au cours des 18 derniers mois, nous avons accompli des progrès importants en ce qui a trait à notre objectif continu de jouer un rôle de premier plan parmi les propriétaires d'actifs dans la compréhension des risques et des occasions liés aux changements climatiques.

Il y a eu d'abord et avant tout une accélération de notre programme des changements climatiques. Ce programme a amélioré les façons dont nos équipes intègrent des questions liées aux changements climatiques dans nos processus de placement et fait évoluer notre organisation d'une compréhension théorique à des applications pratiques (voir pages 14 à 16).

Notre comité directeur sur les changements climatiques supervise ce programme. Nous avons renforcé ce comité l'an dernier, en y ajoutant quatre membres de notre équipe de haute direction pour faciliter la prise de décisions rapide à l'échelle de l'organisation et pour que nous puissions ainsi résoudre promptement les problèmes.

Parmi les premières réalisations de ce comité figure le lancement en avril d'un cadre d'évaluation au moyen duquel les équipes de placement doivent effectuer des analyses ascendantes des risques et des occasions liés aux changements climatiques dans le cas des placements importants. L'objectif est de mieux comprendre les risques que nous prenons et de nous assurer d'être récompensés pour ces risques.

Ces progrès sont encourageants. Toutefois, nous sommes conscients qu'acquérir une compréhension complète des répercussions des changements climatiques – y compris les risques physiques ainsi que ceux liés à la transition et à l'adaptation – sera un processus continu.

Pour l'OIRPC, les changements climatiques ne concernent pas seulement la gestion des risques. Leurs effets perturbateurs créent aussi des occasions, notamment du côté des énergies renouvelables, où notre taille, notre expertise et notre horizon de placement à long terme font de nous un partenaire idéal pour des placements.

Message du président

Nous avons été la première caisse de retraite à émettre une obligation verte, en juin 2018, puis une obligation verte libellée en euros, en juin 2019. Les deux émissions ont fait l'objet d'une forte demande (voir pages 31 à 33).

Bien que les placements de l'OIRPC dans les énergies renouvelables aient été surtout effectués par notre équipe Électricité et énergies renouvelables (voir pages 23 à 26), notre recherche d'occasions ne se limite pas à un seul programme de placement. Nos équipes Énergie et ressources, et Placements thématiques recherchent des occasions liées aux changements climatiques et ont participé à notre placement dans l'un des plus importants réseaux de recharge de véhicules électriques du monde (détails aux pages 21 à 23).

Enfin, certains de nos programmes de placement diversifiés investissent dans des centaines de sociétés qui mènent la charge dans le remplacement des sources d'énergie traditionnelles par des technologies plus durables.

DIVERSITÉ DES CONSEILS D'ADMINISTRATION

Cette année, nous avons intensifié nos efforts pour accroître la diversité des conseils d'administration des sociétés dans lesquelles nous investissons.

Nous croyons depuis longtemps que les sociétés ayant un conseil d'administration diversifié, notamment en ce qui a trait au genre, sont plus aptes à dégager des résultats financiers supérieurs. C'est la raison pour laquelle nous utilisons de plus en plus nos droits de vote pour encourager les sociétés à nommer plus de femmes à leur conseil.

Nous avons commencé à faire cela au Canada en 2017, en votant contre la nomination de présidents de comités de candidatures de sociétés lorsqu'aucune femme n'est membre du conseil et qu'il n'existe aucune circonstance atténuante justifiant une exception. Si aucun progrès n'a été accompli au cours de l'année qui suit, nous votons contre la nomination de tous les membres du comité des candidatures de la société.

Nous interpellons aussi directement les administrateurs des sociétés avant de nous prévaloir de nos droits de vote par procuration, pour leur faire part de nos préoccupations concernant le manque de femmes dans leur conseil et exprimer clairement notre intention de voter contre leurs nominations.

Nous avons été à même de constater à quel point cela a encouragé les sociétés à faire de cette question une priorité et à ajouter des femmes à leur prochaine liste de candidats.

Ce succès nous a conduits à étendre cette pratique à l'échelle mondiale. Depuis décembre 2018, nous votons contre la nomination du président du comité du conseil d'administration chargé de la mise en candidature des administrateurs d'une société ouverte dans laquelle nous investissons si aucune femme n'est membre du conseil, et ce, sans exception.

À la fin de l'exercice 2019, nous détenions des actions de plus de 3 400 sociétés étrangères. Ces efforts représentent donc une importante initiative pour accroître la diversité des genres au sein des conseils d'administration des sociétés mondiales cotées en bourse de notre portefeuille. Nous continuerons de déployer des efforts afin que des progrès soient réalisés sur cette importante question.

La diversité des conseils d'administration n'est qu'un des nombreux enjeux sur lesquels nous interpellons les sociétés, et les succès que nous avons obtenus jusqu'à maintenant nous renforcent dans notre profonde conviction que l'engagement est important.

Que ce soit en exhortant des dirigeants de sociétés à tenir compte plus pleinement des incidences des changements climatiques ou à structurer leur conseil d'administration pour favoriser la réussite à long terme de leur société, notre engagement trace une voie par laquelle des propriétaires d'actifs peuvent exercer une influence puissante et positive.

CONCLUSION

Notre travail sur les changements climatiques, nos placements dans des énergies renouvelables et nos actions pour accroître la diversité des conseils d'administration ne sont que quelques exemples de ce que nous faisons pour aider à provoquer des changements positifs et à améliorer les rendements à long terme au profit des travailleurs et des retraités canadiens que nous servons.

Le rapport de cette année montre les nombreuses façons dont notre approche a évolué au cours des 20 dernières années. J'espère en terminant que vous partagez mon optimisme quant à ce qui pourra être réalisé au cours des prochaines décennies.



Mark Machin
Président et chef de la direction