

Message du président

EN 2022, LA PERFORMANCE DE LA CAISSE COMMUNE s'est établie à -4,5 % et l'actif a terminé l'année à 9,3 G\$. Après plus de deux années de pandémie, celle-ci a tranquillement laissé sa place à une guerre en Europe, à des tensions politiques et sociales ainsi qu'à une hausse fulgurante de l'inflation. L'impact de la guerre en Ukraine sur le prix des matières premières et de l'énergie, combiné à la levée quasi totale des restrictions sanitaires, a exercé une pression sur l'offre des biens et services. La progression de la demande a aussi fait face aux problèmes liés aux chaînes d'approvisionnement (exacerbés par la politique zéro COVID en Chine) et tout ceci, dans un contexte de pénurie de main-d'œuvre. À l'image de la fin de 2021, cette situation a engendré une hausse significative des taux d'intérêt, et ce, pour le restant de l'année. Nonobstant ceci, le portefeuille de la Caisse commune a généré une forte valeur ajoutée et a su résister tant bien que mal, à une année très difficile pour les marchés financiers.

Une hausse marquée des taux d'intérêt comme celle que nous vivons à l'heure actuelle mènera invariablement vers un ralentissement économique et possiblement vers une récession. L'environnement géopolitique étant tendu, l'escalade de la guerre en Ukraine et les tensions avec la Corée du Nord, avec l'Iran et avec la Chine ne nous laissent pas sans craindre le pire. Néanmoins, ces risques sont connus et la seule façon d'y remédier est d'avoir un portefeuille bien diversifié et résilient tout en maintenant notre approche et notre vision à long terme. Dans ce contexte, nous misons sur la vigilance, mais également sur une flexibilité accrue afin de profiter des opportunités qui se présentent dans un tel environnement.

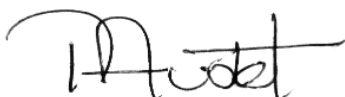
Durant l'année, la Commission de la caisse commune et ses divers comités ont travaillé en étroite collaboration pour mettre en place les mesures nécessaires afin d'atteindre les objectifs à long terme. En outre, d'importants travaux sur la gouvernance et l'éthique ont débuté. En ce qui concerne le plan d'investissement responsable, le dispositif de gestion de droit de vote a été implanté et les travaux de rapprochement des Commissions des régimes de retraite se sont poursuivis. Au cours de l'année 2022, la Commission de la caisse commune et ses comités se sont réunis à 22 reprises au total.

De concert avec l'équipe interne de gestionnaires, la gestion des risques de placement dans ce contexte difficile et volatil a été au cœur de nos préoccupations. Les membres de la Commission ont suivi de près l'exécution des décisions en veillant au respect des politiques de placement et des délégations. L'équipe interne a organisé plus de 200 rencontres de suivi et de présentation de nos gestionnaires externes. Sur le plan opérationnel, la mise en place du nouveau gardien de valeurs a été notre plus important chantier de travail.

En 2022, de nouveaux engagements dans des fonds privés de dettes, d'infrastructures et d'immobiliers ont été réalisés. De plus, considérant la hausse des taux d'intérêt, nous avons réalisé des travaux additionnels quant au portefeuille de revenu fixe. Des changements ont également été apportés dans le portefeuille d'actions canadiennes, plus précisément en actions de petite capitalisation.

Au nom de la Commission, j'aimerais remercier et souligner le travail de notre équipe interne de gestionnaires pour tous ses efforts et ses initiatives. J'en profite aussi pour souligner l'implication et la collaboration des Commissions des six régimes de retraite et l'accompagnement du Bureau des régimes de retraite et du Service des affaires juridiques qui ont été essentiels à l'atteinte de nos objectifs et de nos résultats.

Le Président,



Richard Audet