



La CDPQ investit de façon constructive pour générer des rendements durables à long terme. En tant que groupe mondial d'investissement qui gère des fonds provenant de régimes de retraite et d'assurances publics, nous appuyons nos partenaires pour bâtir des entreprises qui stimulent la performance et le progrès. Nous sommes actifs dans les grands marchés financiers, en placements privés, en infrastructures, en immobilier et en crédit privé. Au 31 décembre 2023, l'actif net de la CDPQ s'élevait à 434 milliards de dollars canadiens.

1. Tout d'abord, pouvez-vous donner un peu de contexte concernant votre adoption des normes GIPS ?

CDPQ: La CDPQ est conforme aux normes GIPS depuis 2002, donc nous bénéficions d'une expérience de longue date aux normes GIPS et aux exigences que cela implique.

En tant que gestionnaire d'actifs publics, nous sommes soumis à un examen minutieux. Être transparent avec nos clients en suivant les meilleures pratiques de l'industrie en divulgation de la performance est essentiel pour nous. Les normes GIPS permettent d'ailleurs d'accroître la confiance des clients et des pairs sur la qualité des données publiées.

2. Pouvez-vous décrire votre expérience quant à l'adoption et au maintien du respect des normes GIPS, est-ce un exercice exigeant ?

CDPQ: L'adhésion aux normes s'est déroulée de manière relativement simple. La première étape était d'examiner et de bien comprendre les sections du manuel des normes GIPS® (Standards Handbook) et leurs implications pour la CDPQ.

Nous avons ensuite recruté un cabinet de vérification externe pour nous aider à mettre en place les normes et à valider la conformité de notre historique et de nos méthodologies de calculs.

Une fois les validations effectuées, nous avons élaboré le rapport GIPS, le manuel des directives et procédures GIPS et établi un processus de rapports. Une fois que les procédures étaient en place, la pérennisation s'est intégrée naturellement dans nos processus. Un point intéressant est qu'il est maintenant possible de faire affaire avec des sociétés qui se spécialisent dans le processus de mise en place des normes.

Pendant toutes ces années, nous avons utilisé le matériel et le support des intervenants du CFA Institute pour mieux comprendre et interpréter les normes et les changements périodiques.

3. Une fois la mise en place effectuée, quelles sont les exigences pour maintenir la conformité aux normes GIPS ?

CDPQ: Une fois que la mise en place et la vérification initiale ont été effectuées, le maintien consiste essentiellement en une mise à jour annuelle que nous choisissons de faire valider par des vérificateurs externes.

Le processus de vérification renforce notre rigueur notamment par la documentation et la sauvegarde de tous les changements et décisions importants ayant un impact sur les stratégies d'investissement, outre les fondements de la conformité aux normes GIPS (Définition de l'entreprise, création des composites, qualité des données, mesure des rendements et la production de rapports).

4. Y a-t-il des bénéfices de la conformité aux normes GIPS que vous avez découverts au cours des dernières années ?

CDPQ: L'impact positif de notre conformité aux normes GIPS se reflète à plusieurs niveaux de l'organisme, aussi bien au niveau de nos processus internes qu'au niveau de nos communications externes. Plus précisément, notre conformité :

- Apporte un cadre rigoureux pour la mesure et la présentation des rendements qui assure la qualité, l'exhaustivité, l'homogénéité et la comparabilité de nos rendements publiés annuellement.
- Fournit un cadre robuste pour nos contrôles internes, politiques et procédures en matière de calcul et de présentation des rendements.
- Accroît la confiance des tiers internes et externes, comme les déposants, la direction et le conseil d'administration, sur la qualité des données publiées.
- Démontre à nos déposants et partenaires notre engagement à respecter les meilleures pratiques internationales en termes de divulgation de la performance.

Finalement, la CDPQ est reconnue pour sa transparence en termes de communications financières et en investissements ; et notre conformité aux normes GIPS a grandement contribué à cette distinction.



Deloitte offre des services dans les domaines de l'audit et de la certification, de la consultation, des conseils financiers, des conseils en gestion des risques, de la fiscalité et d'autres services connexes à de nombreuses sociétés publiques et privées dans divers secteurs. Deloitte sert quatre entreprises sur cinq du palmarès Fortune Global 500MD par l'intermédiaire de son réseau mondial de cabinets membres dans plus de 150 pays et territoires, qui offre des compétences de renommée mondiale, le savoir et les services dont les clients ont besoin pour surmonter les défis d'entreprise les plus complexes. Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l., société à responsabilité limitée constituée en vertu des lois de l'Ontario, est le cabinet membre canadien de Deloitte Touche Tohmatsu Limited. Deloitte désigne une ou plusieurs entités parmi Deloitte Touche Tohmatsu Limited, société privée à responsabilité limitée par garanties du Royaume-Uni, ainsi que son réseau de cabinets membres dont chacun constitue une entité juridique distincte et indépendante.

5. Comment se déroule le processus de vérification avec la CDPQ ?

Deloitte: En tant que vérificateur des normes GIPS pour la CDPQ, il est important pour nous de travailler efficacement avec notre client afin de nous assurer que le processus de vérification est complété de façon opportune et efficace.

Nous avons élaboré notre plan de vérification en fonction d'un élément clé auquel nous avons porté une attention particulière : la communication. Il était important d'établir des lignes de communication claires dès le départ. Nous nous sommes réunis avec l'équipe de la CDPQ avant de commencer la vérification afin de bien comprendre ses attentes et de nous assurer qu'elle comprenait le processus de vérification et ce que nous attendons d'elle. Nous avons également convenu d'organiser des réunions régulières pour nous assurer que tout le monde restait sur la même longueur d'onde.

Un autre facteur clé du succès de notre travail avec la CDPQ a été d'assurer que le processus restait sur la bonne voie et que tout le monde était conscient de ce qui devait être fait et quand. Nous fournissons des conseils clairs à nos clients sur la documentation et les informations requises pour le processus de vérification. Nous nous assurons qu'ils comprennent ce qui est nécessaire et qu'ils fournissent les informations en temps voulu. Ce faisant, nous restons flexibles et adaptables dans notre approche. Nous savons que chaque client est différent et nous ajustons notre approche pour répondre à leurs besoins spécifiques et trouver des solutions aux problèmes qui se posent quant à la portée ou à l'achèvement de la vérification.

Chez Deloitte, nous avons développé divers outils qui peuvent aider à automatiser certaines tâches et à rendre le processus plus efficace. Dans le cadre de la CDPQ, nous utilisons par exemple ces outils pour tester la qualité des données et les calculs de rendement.

En plus des éléments énumérés ci-dessus, nous veillons au maintien du professionnalisme tout au long du processus de vérification. Il s'agit notamment d'être réactif aux demandes des clients, de respecter leur temps et de maintenir la confidentialité.

En conclusion, nous avons travaillé efficacement avec la CDPQ en tant que son vérificateur des normes GIPS. Dès le premier jour, il a fallu établir une communication claire, élaborer un échéancier, fournir des directives claires, faire preuve de souplesse, utiliser la technologie et faire preuve de professionnalisme. Cela nous a permis d'établir une relation solide, ce qui est essentiel à la réussite de la vérification.

6. Quels bénéfices apportent la vérification selon vous ?

Deloitte: Nous pensons que la vérification permet d'améliorer les points suivants :

- La crédibilité de l'entreprise auprès de ses clients et partenaires actuels et potentiels.
- Sa réputation en tant que gestionnaire institutionnel de fonds de pension canadien.
- Permet une validation des processus selon un cadre établi et standard.
- Les vérificateurs fournissent un jugement d'expert sur les normes GIPS et ainsi aident à la compréhension des normes.