



||| Gestion de placements **Manuvie**

Rapport sur l'investissement durable et responsable 2021



Ce que vous trouverez

Un message de Paul R. Lorentz	3
Qui nous sommes	4
Faits saillants de nos initiatives de développement durable	23
Progrès dans l'intégration des facteurs ESG	24
Nouvelles stratégies	25
Gérance	26
Collaboration mondiale	27
Lutte contre les changements climatiques	28
Reconnaissance	29
Notre rôle en tant qu'investisseurs	30
Notre approche d'investissement durable	34
L'investissement durable en action	44
Annexe	77





Un *message* de Paul R. Lorentz

Je suis heureux de vous présenter notre plus récent rapport sur l'investissement durable et responsable (IDR). Il s'agit de notre troisième déclaration annuelle sur nos activités de gestion mondiale d'actifs publics et privés.

Citons notamment des progrès dans l'intégration des facteurs ESG, le lancement de plusieurs nouvelles stratégies axées sur la durabilité, et un profond engagement à l'égard de la gouvernance active pour le compte de nos clients et en notre qualité de propriétaire et d'exploitant d'actifs privés.

Notre équipe Terrains forestiers a été ravie d'annoncer son [premier investissement axé](#) sur le stockage du carbone. Quant à notre équipe des marchés publics, je suis heureux d'annoncer l'intégration¹ complète des facteurs ESG à plus de 90 % de l'actif géré dans le cadre de stratégies d'actions et de titres à revenu fixe de sociétés cotées en bourse à la fin de 2021.

Des risques systémiques comme le changement climatique nécessitant des solutions collaboratives, nous avons poursuivi notre participation active à diverses initiatives mondiales axées sur la biodiversité et la lutte contre le changement climatique. Nous sommes également devenus signataires du nouveau [Finance for Biodiversity Pledge](#), qui comprend un engagement à protéger et à restaurer la biodiversité par des activités de

financement et des investissements. De plus, nous avons signé des déclarations incitant les gouvernements et les émetteurs à agir, dont la [Déclaration mondiale des investisseurs aux gouvernements sur la crise climatique](#). Nous avons aussi [répondu directement](#) à l'appel à commentaires de la SEC sur une proposition de règle de divulgation climatique qui porte sur la communication d'informations importantes sur le plan financier.

Nous n'avons jamais autant cru aux investissements durables. En tant que gestionnaires d'actifs mondiaux, nous cherchons à communiquer les avantages d'une approche d'investissement durable au portefeuille de chaque investisseur, et ce, sur les plans de la résilience potentielle aux risques systémiques et du potentiel de création de valeur à long terme. Ce rapport présente à la fois les processus fondamentaux de notre travail à cet égard et les dernières évolutions de nos pratiques de gestion axée sur les résultats. Nous espérons qu'il vous sera utile pour en savoir plus sur notre approche d'investissement durable.

Paul R. Lorentz

Président et chef de la direction
Gestion de placements Manuvie

¹ L'intégration repose sur les niveaux de progression de l'intégration des marchés publics exclusifs à Gestion de placements Manuvie, qui mesurent les progrès réalisés par les équipes de placement dans l'intégration des facteurs ESG.

Qui nous sommes

Qui nous sommes





À propos de Gestion de placements Manuvie

Gestion de placements Manuvie est la marque mondiale du Secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde de la Société Financière Manuvie. Nous mettons à profit plus de 100 ans d'expérience en gestion financière et toutes les ressources de notre société mère pour offrir des services aux particuliers, aux clients institutionnels et aux participants à un régime de retraite partout dans le monde.

Notre siège social est situé à Toronto et notre présence dans 18 pays renforce notre expertise dans diverses catégories d'actif. Nous nous appuyons en outre sur un réseau de gestionnaires d'actifs spécialisés non affiliés du monde entier².

Nous sommes déterminés à mener l'ensemble de nos activités d'investissement de façon durable. Pour y arriver, nous établissons des cadres d'[investissement durable](#) novateurs applicables à l'échelle mondiale, collaborons avec nos sociétés en portefeuille et maintenons des normes de gérance élevées là où nous possédons et exploitons des actifs. Nous voulons aussi contribuer au bien-être financier grâce à nos régimes d'épargne-retraite collectifs. Ces activités nous permettent d'adopter une perspective de placement à long terme cadrant avec la vision de nos clients, qui se tournent souvent vers l'avenir. Or, les répercussions des enjeux de développement durable (environnementaux, sociaux et économiques) pourraient s'y faire sentir plus rudement.

² Au 31 décembre 2021. Le présent rapport porte uniquement sur les activités de placement de Gestion de placements Manuvie : les activités axées sur le développement durable des gestionnaires d'actifs non affiliés ne sont pas prises en compte.

Faits saillants de Gestion de placements Manuvie

Fait partie de Manuvie, un important groupe mondial de services financiers

Protection de l'actif
de nos clients
depuis 1887

Plus de **38 000** employés
servant près de **33 millions**
de clients à l'échelle mondiale

Actif géré
1 400 G\$

- Conseils financiers
- Assurance
- Gestion de patrimoine et d'actifs
à l'échelle mondiale

||| Gestion de placements Manuvie

- Gestion d'actifs institutionnels
- Retraite
- Placements pour
les particuliers

Plus de 1 000
comptes
institutionnels

Actif géré
1 100 G\$

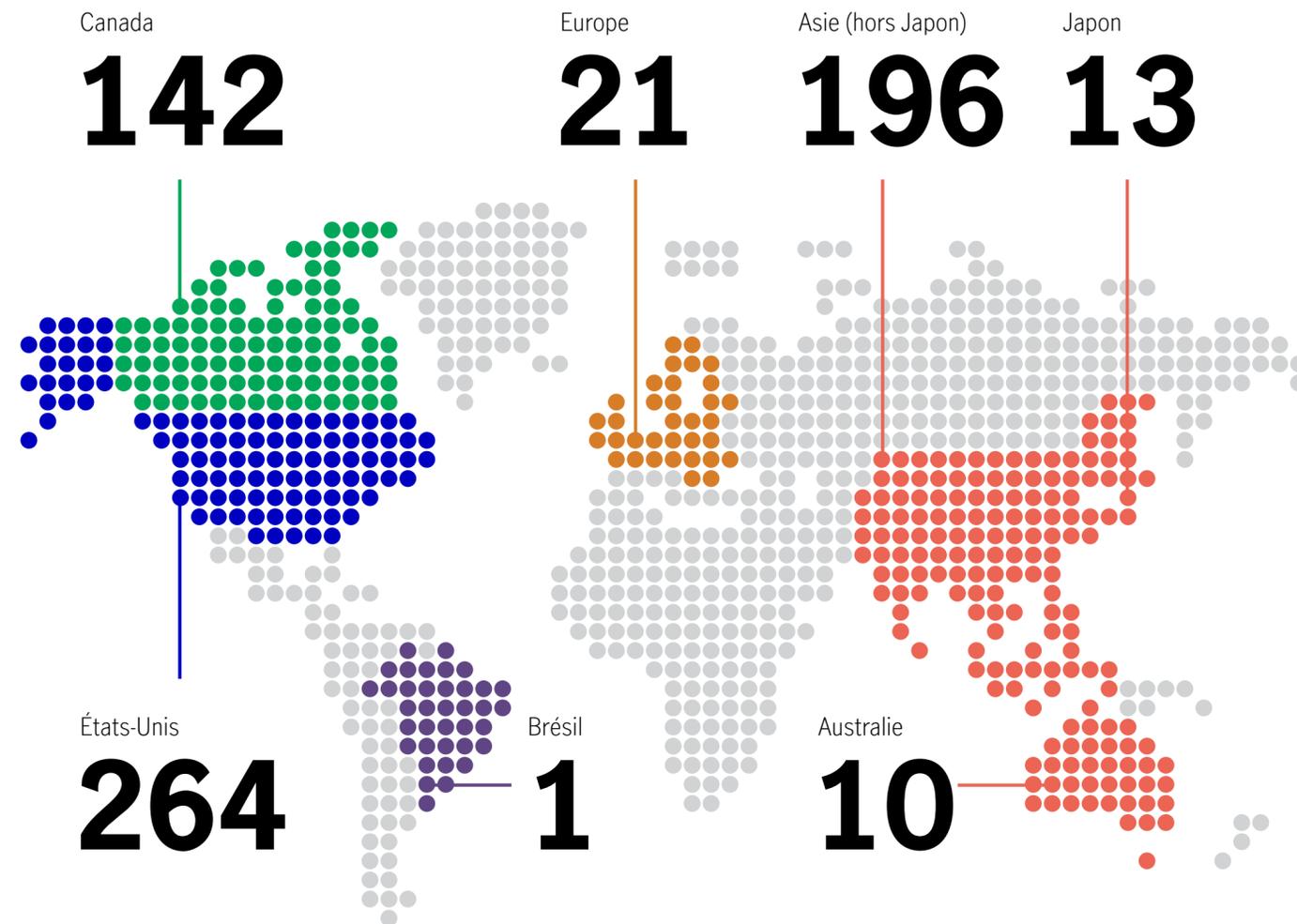
Plus de **15 millions** de
participants à des régimes
de retraite et de comptes
d'épargnants

250 462 régimes
de retraite offerts à
l'échelle mondiale

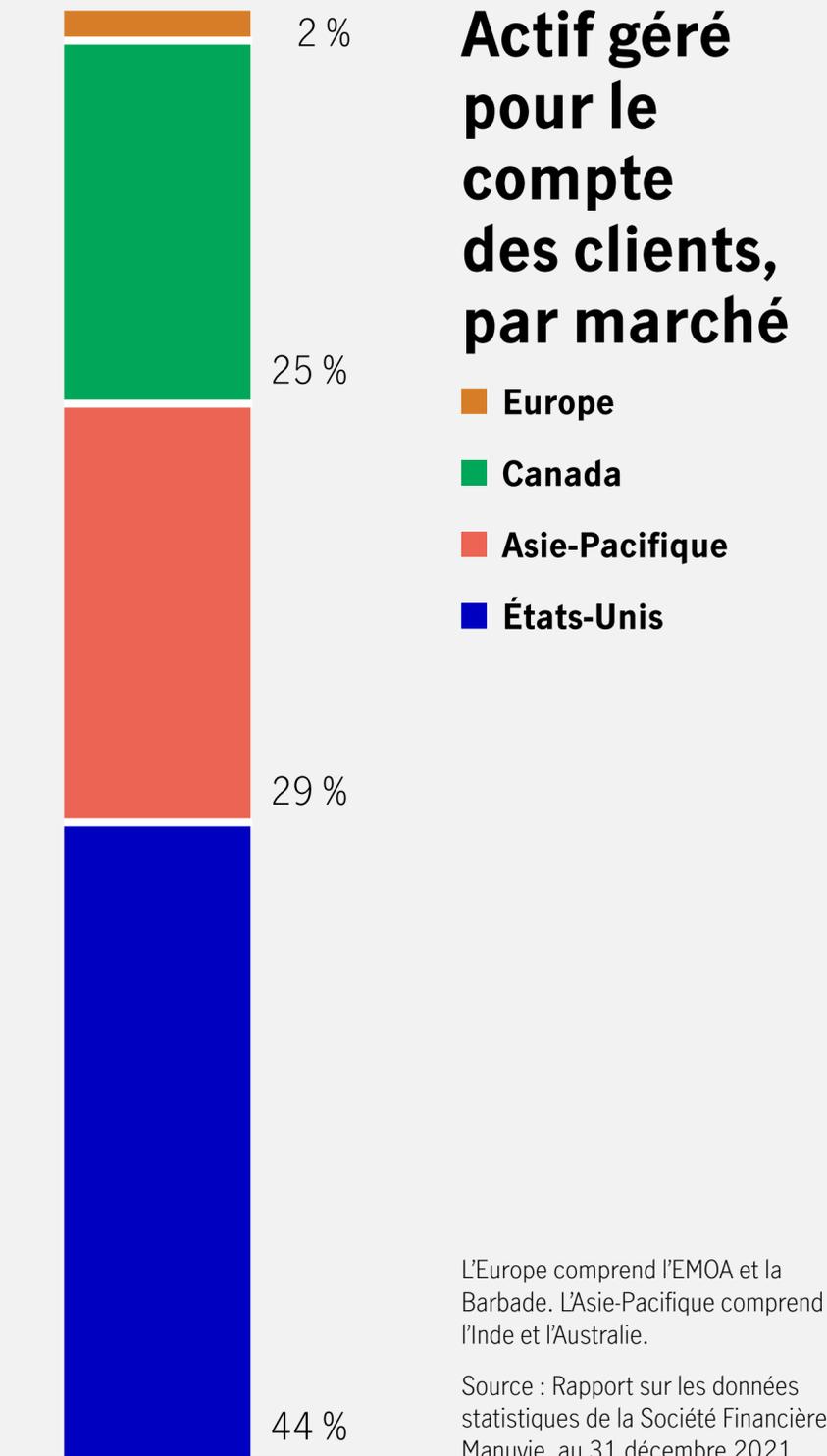
Source : MFC statistical information package au 31 décembre 2021. Gestion de placements Manuvie est la marque mondiale unifiée des activités mondiales de gestion de patrimoine et d'actifs de Manuvie, au service des épargnants et des clients institutionnels dans trois secteurs d'activité : régimes de retraite, services aux particuliers et gestion d'actifs institutionnels (marchés publics et marchés privés). L'actif géré et administré par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde est indiqué en date du 31 décembre 2021 et comprenait 246,8 milliards de dollars gérés pour le compte d'autres segments et 187,6 milliards de dollars administrés. La valeur de l'actif est exprimée en dollars canadiens.

Des perspectives locales combinées à une portée mondiale

Plus de 600 spécialistes en placements dans 18 régions

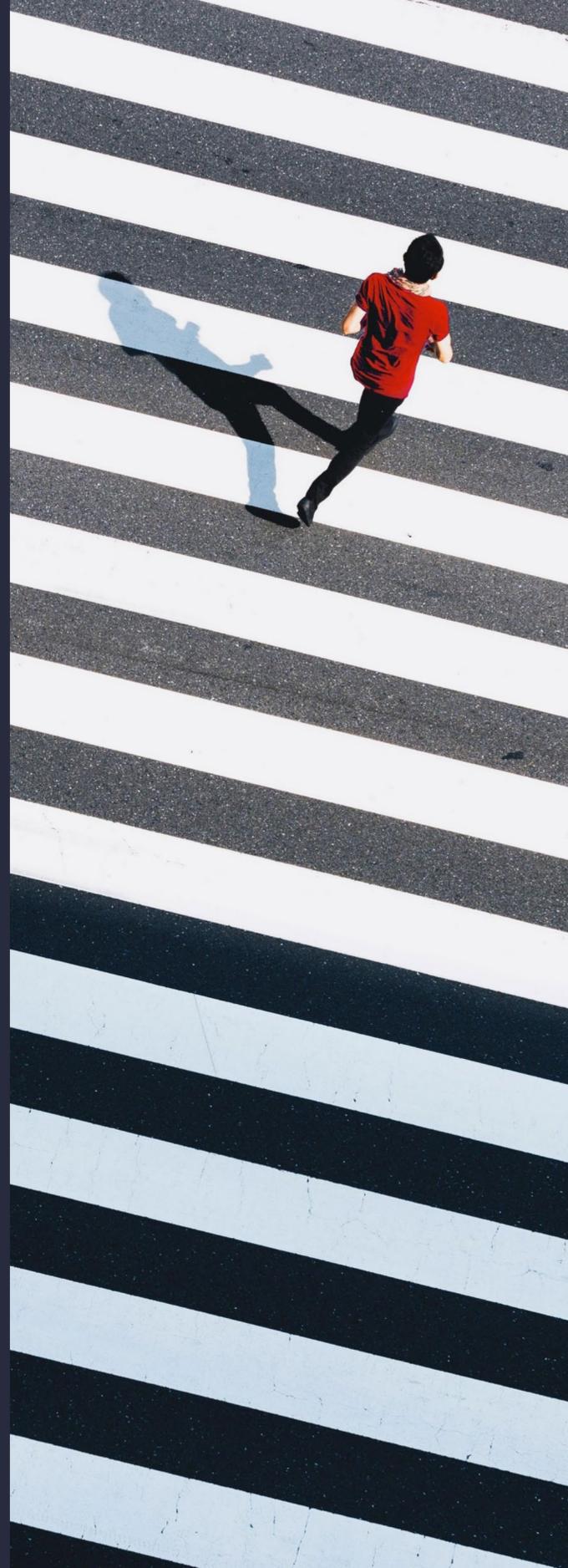


Source : Gestion de placements Manuvie, au 31 décembre 2021. L'équipe mondiale de spécialistes en placements de Gestion de placements Manuvie peut compter sur l'expertise de plusieurs sociétés affiliées et coentreprises. Les entités ne représentent pas toutes l'ensemble des catégories d'actif. Nos spécialistes en placements travaillent pour : Gestion de placements Manuvie; Manulife-TEDA Fund Management Co. Ltd., une coentreprise entre Manuvie (49 %) et Northern International Trust, membre de Tianjin TEDA Investment Holding Co. Ltd. (TEDA); et Mahindra Manulife Investment Management Private Limited, une coentreprise entre Manuvie (49 %) et Mahindra AMC. L'Asie comprend l'Inde et l'Australie, et l'Europe comprend l'Europe, le Moyen-Orient et l'Afrique (EMOA) ainsi que la Barbade.



L'Europe comprend l'EMOA et la Barbade. L'Asie-Pacifique comprend l'Inde et l'Australie.

Source : Rapport sur les données statistiques de la Société Financière Manuvie, au 31 décembre 2021



Ce qui nous distingue

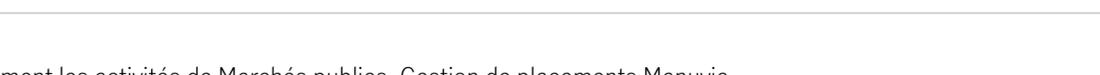
Manuvie, notre société mère, a une histoire qui remonte à plus de 155 ans aux États-Unis, 130 ans au Canada et 125 ans en Asie. Gestion de placements Manuvie partage une grande partie de cette histoire. Nous avons une forte présence en Amérique du Nord et en Asie, où se situent certaines des économies à la croissance la plus rapide au monde. Nous sommes une entreprise mondiale, et nos engagements s'étendent à nos clients partout dans le monde.

À Gestion de placements Manuvie, nous cherchons à fournir des solutions aux clients en utilisant un large éventail de capacités, y compris une approche axée sur les spécialistes intégrée à un engagement ferme à l'égard de l'investissement durable. Par ailleurs, notre modèle gestionnaire-investisseur/exploitant dans certains secteurs nous donne une perspective unique sur les pratiques d'affaires durables et les préoccupations de durabilité. Nous ne nous limitons pas à acheter et à vendre des titres : nous détenons et exploitons aussi des actifs – dont des actifs immobiliers, forestiers et agricoles – et connaissons donc très bien les défis et les avantages potentiels de l'adoption de pratiques d'exploitation durables.

Nous sommes engagés à l'égard de l'investissement durable

Notre dernier tableau de bord sommaire des Principes pour l'investissement responsable (PRI) témoigne de l'étendue de notre engagement.

Tableau de bord sommaire des PRI 2020 de Gestion de placements Manuvie³

Actif géré	Titre du module	Notre note	 Note de Gestion de placements Manuvie Note médiane
	01. Stratégie et gouvernance	A+	
Modules – actionnariat direct et actif*			
10 à 50 %	10. Actions cotées en bourse – constitution en société	A+	
10 à 50 %	11. Actions cotées en bourse – engagement actionnarial	A	
10 à 50 %	12. Revenu fixe – souverains, supranationaux et d'organismes gouvernementaux	A+	
< 10 %	13. Revenu fixe – sociétés financières	A	
10 à 50 %	14. Revenu fixe – sociétés non financières	A	
< 10 %	15. Revenu fixe – titrisation	A	
< 10 %	16. Actions de sociétés fermées	B	
< 10 %	17. Logement	A	
< 10 %	18. Infrastructures	B	

* L'intégration des actions cotées en bourse, des titres à revenu fixe et des solutions multiactifs reflète uniquement les activités de Marchés publics, Gestion de placements Manuvie.

³ Au 31 décembre 2019, données les plus récentes disponibles. Veuillez visiter le site Web des PRI (en anglais seulement) pour en savoir plus sur la [méthode d'évaluation](#) ou pour consulter notre [rapport sur la transparence](#). L'organisme [Principles for Responsible Investment \(PRI\) a avisé les répondants](#) que le rapport d'évaluation de 2021 serait retardé. Téléchargez notre [rapport d'évaluation des PRI de 2020](#) (en anglais seulement).



Une équipe dédiée de spécialistes en développement durable

Nos 25 spécialistes du développement durable agissent à titre d'experts en la matière axés sur les thèmes ESG essentiels et utilisent des nouveautés de pointe dans leurs domaines respectifs. Ils participent à des activités d'engagement où leur expertise est particulièrement pertinente et collaborent avec le secteur afin d'améliorer la gestion de la société. Ce groupe, présent à l'échelle mondiale, conseille l'ensemble de l'équipe des spécialistes en placements qui gèrent l'argent au nom de nos clients⁴.

Notre équipe mondiale de spécialistes du développement durable



⁴ Au 31 décembre 2021

Nos professionnels de l'investissement durable soutiennent nos équipes de gestion des actifs partout sur la planète

25

professionnels de l'investissement durable

Plus de 400

spécialistes en placement qui bénéficient de conseils sur les activités de développement durable et de gérance

Ce nombre indique les spécialistes en placement, y compris les gestionnaires de portefeuille, les analystes et les négociateurs.



Expertise mondiale dans l'ensemble des régions et des catégories d'actif



Recherche et analyse sur les facteurs ESG



Mise en œuvre de pratiques de développement durable



Séances de formation et d'information



Surveillance des facteurs ESG (surveillance des placements)



Recherches sur le vote par procuration



Pratiques de gérance des actifs réels

Équipes de placement

Intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance et de leur gérance dans leurs activités de placement

- Actions cotées en bourse
- Titres à revenu fixe
- Solutions multiactifs
- Immobilier
- Infrastructures
- Placements privés et dette privée
- Terrains forestiers
- Agriculture

Équipes de l'exploitation des actifs réels

Intégration de l'investissement durable dans les actifs que nous possédons et exploitons dans les secteurs de l'immobilier, des terrains forestiers et de l'agriculture

Source : Gestion de placements Manuvie, décembre 2021.

L'intégration des actions cotées en bourse, des titres à revenu fixe et des solutions multiactifs reflète uniquement les activités de Marchés publics, Gestion de placements Manuvie.



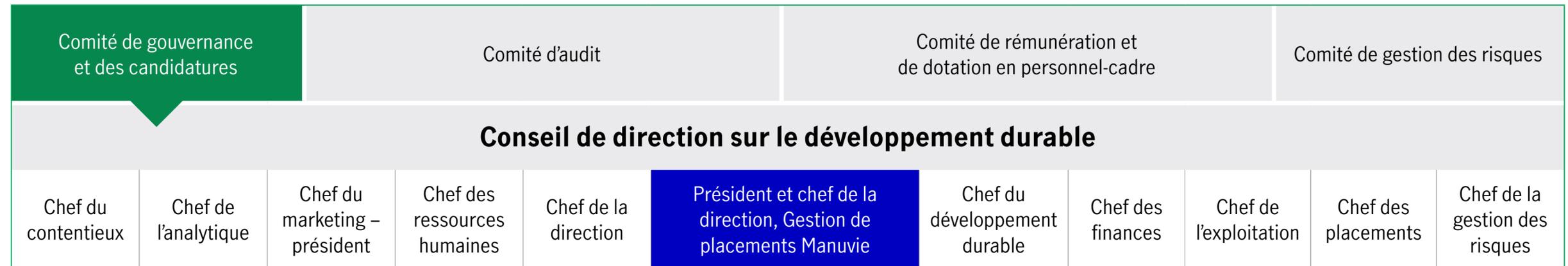
Notre approche de gouvernance est intégrée à celle de notre société mère

Nous considérons que la participation d'experts de toutes les catégories d'actif, ainsi que de représentants des unités fonctionnelles (Exploitation, Services juridiques et Conformité, Gestion des risques et Technologie), est essentielle pour soutenir nos activités d'investissement durable à l'échelle de l'organisation et assurer l'adhésion et l'engagement nécessaires à la réussite. Par conséquent, les organismes de gouvernance de Gestion de placements Manuvie considèrent les questions de développement durable dans le cadre de leur stratégie d'affaires à long terme et de leurs activités quotidiennes.

De plus, la structure de gouvernance du développement durable de Gestion de placements Manuvie est liée à la structure, plus complète, de Manuvie. Le chef de la direction de Manuvie, le chef de la direction de Gestion de placements Manuvie et le chef mondial du développement durable de Manuvie, ainsi que d'autres hauts dirigeants de Manuvie, siègent au comité de direction sur le développement durable de Manuvie. Le comité travaille également en étroite collaboration avec les dirigeants de nos équipes Investissement durable.

Notre gouvernance du développement durable

■ Manulife ■ Gestion de placements Manuvie



Centre d'expertise sur le développement durable

Se réunit une fois par mois pour discuter de questions de développement durable et prendre position sur celles-ci

Nos comités se réunissent pour assurer une surveillance régulière du processus décisionnel relatif au programme d'investissement durable

Comité chargé de l'investissement durable sur les marchés publics

- Partie intégrante de la surveillance stratégique des marchés publics
- Se concentre sur les principales initiatives et stratégies en matière de durabilité
- Regroupe des dirigeants d'unités interfonctionnelles principaux et des membres de l'équipe ESG; se réunit une fois par mois

Groupe de travail sur le vote par procuration

- Les membres comprennent des chefs d'unités interfonctionnelles des marchés publics
- Ce groupe examine les décisions de vote transmises à un échelon supérieur

Comité chargé de l'investissement durable sur les marchés privés

- Soutient l'intégration des facteurs ESG à l'échelle des marchés privés
- Dirigé par le chef mondial des marchés privés
- Comprend des chefs mondiaux de catégories d'actif privé, des spécialistes en durabilité et des représentants des équipes chargées de la stratégie, des risques, et de la distribution, ainsi que des services juridiques et du marketing

Cette structure de gouvernance soutient les équipes de spécialistes en investissement durable de Gestion de placements Manuvie qui appuient la mise en œuvre de notre programme en la matière.

Ces équipes sont responsables d'une série d'activités et de projets, qui consistent notamment à déterminer et à élaborer des pratiques exemplaires d'investissement durable, à aider les équipes de placement et de l'exploitation à concevoir des outils et des méthodes pour adopter ces pratiques tout au long du cycle de vie des placements et à diriger la participation de la société à des initiatives externes ou à des interventions collectives.

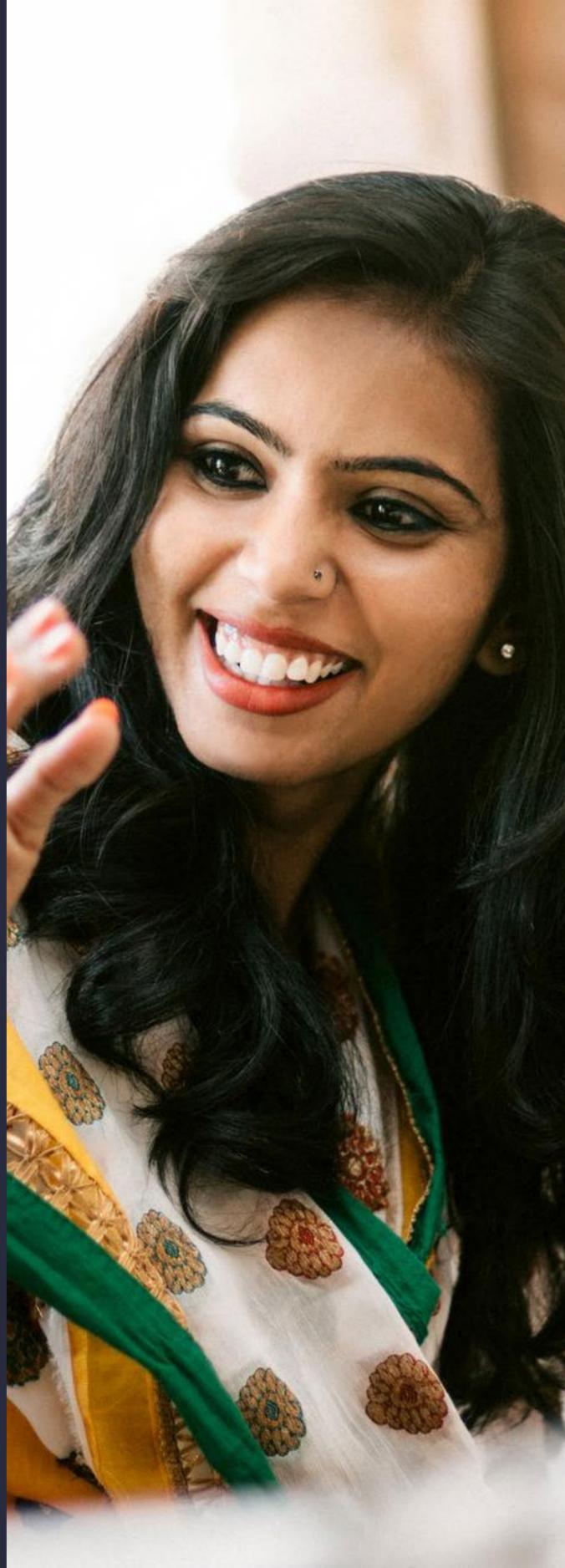
Approche misant sur la création d'une main-d'œuvre engagée et d'une culture diversifiée, équitable et inclusive

Placer la DEI au cœur des priorités des gestionnaires

Nous suivons différents indicateurs de la diversité dans différents marchés, selon les exigences et les cadres législatifs régionaux. Pour renforcer l'obligation qu'ont les dirigeants et l'entreprise de rendre des comptes en matière de diversité, nous avons instauré des tableaux de bord personnalisés sur la diversité, l'équité et l'inclusion à l'échelle de la direction; ces données sont passées en revue chaque trimestre par notre chef de la direction et notre équipe de la haute direction, et nous avons intégré la formation de DEI à tous les objectifs de leadership du personnel. Tous les secteurs et unités fonctionnelles élaborent également leurs propres plans d'action pour améliorer le programme de DEI selon leurs défis particuliers.

Dans l'ensemble de nos bureaux mondiaux – et conformément aux convictions et aux pratiques de Manuvie, notre société mère –, nous mettons l'accent sur un ensemble de six valeurs communes de base qui favorise une forte mobilisation des employés et définit qui nous sommes et comment nous travaillons ensemble :

- 1 Prendre la situation en main** – Nous nous sentons capables de prendre des décisions et d'agir pour réaliser notre mission.
- 2 Rêver grand** – Tout est possible. On peut toujours trouver une meilleure solution.
- 3 Faire preuve d'humanité** – Nous créons un milieu de travail stimulant, positif et favorisant la diversité.
- 4 Faire les choses ensemble** – Nous avons une équipe formidable. Nous travaillons mieux en collaborant.
- 5 Nous brancher sur le client** – Nous prévoyons ses besoins et faisons tout notre possible pour les satisfaire.
- 6 Faire ce qui est bien** – Nous agissons avec intégrité et faisons ce que nous disons.



Nos objectifs et nos efforts visant à favoriser une diversité, une équité et une inclusion (DEI) accrues au sein de notre entreprise sont profondément ancrés dans ces valeurs. Ils nous permettent de témoigner de notre engagement à l'égard de la santé et de la croissance professionnelle de nos employés, ainsi que de la force des collectivités dans lesquelles nous vivons et travaillons. Nous croyons que nous sommes plus forts lorsque nous acceptons nos différences, et que la diversité de genres, de races, de religions, d'identités et de capacités joue un rôle clé dans l'innovation et la croissance au sein de notre Société.

Nos groupes-ressources d'employés – qui sont fondés au sein de la grande organisation Manuvie et comprennent des employés de Gestion de placements Manuvie – jouent un rôle de premier plan dans la promotion de la diversité et la création d'un milieu de travail inclusif. Dirigés par des employés unis par une identité, une caractéristique ou un intérêt communs, ces réseaux à participation volontaire sont des ressources très utilisées par les employés comme par la Société. Ils nous permettent de travailler ensemble pour éliminer les obstacles à l'avancement et offrir des occasions de perfectionnement personnel et professionnel.

Nous nous engageons à faire preuve d'authenticité et de transparence à l'égard de nos enjeux de DEI et des mesures à prendre pour y répondre. Bien que nous ayons fait des progrès, nous savons aussi qu'il y a encore du travail à faire et nous déployons beaucoup d'efforts pour comprendre notre réalité actuelle, établir des objectifs progressifs et apporter des changements importants.

En 2020, nous avons annoncé que nous investirions plus de 3,5 millions de dollars au cours des deux années suivantes pour promouvoir la diversité, l'équité et l'inclusion au travail et dans nos collectivités. Nous avons déjà versé plus de 2 millions de dollars⁵ à divers groupes sous-représentés pour favoriser la croissance des talents, l'embauche et le soutien communautaire. Nous continuerons à mobiliser divers groupes sous-représentés de par le monde en 2022 afin de faire progresser notre programme de DEI. Ces investissements ciblés ont trois objectifs : accroître la diversité à tous les échelons de l'organisation; favoriser l'inclusion dans l'ensemble de la société par une formation améliorée; et soutenir les organisations qui aident les communautés de personnes autochtones, noires et de couleur (PANDC).

⁵ En date de décembre 2021



Notre approche de DEI comporte trois piliers

Notre stratégie mondiale en matière de DEI repose sur trois piliers :

- 1 Talent** – une diversité à tous les échelons de l'organisation qui reflète les collectivités que nous servons.
- 2 Culture** – aider les employés à réussir en créant un environnement de travail où ils peuvent être eux-mêmes.
- 3 Collectivité** – de solides partenariats et un soutien en matière de diversité, d'équité et d'inclusion au sein des collectivités externes où nous vivons et travaillons et que nous servons.

Notre chef mondial de la diversité, l'équité et l'inclusion pilote la stratégie mondiale en matière de DEI, en collaboration avec l'équipe mondiale Diversité, équité et inclusion et le Comité exécutif mondial sur la diversité, l'équité et l'inclusion. Ensemble, ils orientent, soutiennent et facilitent sa mise en œuvre. Présidé par notre chef de la direction, le Comité est composé de hauts dirigeants passionnés par la DEI qui jouent un rôle clé dans le secteur qu'ils représentent. Les membres du Comité se réunissent chaque trimestre et servent d'ambassadeurs au sein de leurs divisions et unités fonctionnelles respectives au quotidien. Nous avons également créé nombre de comités en matière de DEI, dont deux en Malaisie et à Singapour, et d'autres propres à un domaine particulier au sein d'équipes comme Technologie, Exploitation, Services juridiques, Conformité, Audit et Gouvernance. Ces groupes nous aident à faire progresser notre programme de DEI dans leur domaine respectif.

Nous nous engageons à respecter les principes de DEI dans notre structure de recrutement et de gouvernance

54 %

des administrateurs indépendants sont des femmes

23 %

23 % des administrateurs indépendants reflètent la diversité raciale ou ethnique

31 %

31 % des postes de vice-président et d'échelons supérieurs à Manuvie sont occupés par des femmes, soit une hausse de 4 % par rapport à l'an dernier qui nous permet d'atteindre notre objectif pour 2022 plus tôt que prévu

Source : Manuvie, au 31 décembre 2021

Progression vers les cibles de diversité, d'équité et d'inclusion de Manuvie

Objectif : Investir **3,5 M\$** pour promouvoir la diversité, l'équité et l'inclusion dans notre milieu de travail d'ici 2022

2 M\$ investis

Objectif : D'ici 2022, atteindre **une représentation féminine de 30 %** à partir de l'échelon de vice-président

31 % réalisés

Objectif : D'ici 2025, accroître de **30 %** le nombre de PANDC dans les postes de direction

17 % réalisés

Objectif : Atteindre **une représentation des PANDC de 25 %** parmi les nouveaux diplômés recrutés chaque année

50 % réalisés

Manuvie est membre du

Club des 30 %,

Investor Group. Un groupe international militant pour la parité aux postes de direction des entreprises.

Source : Manuvie, au 31 décembre 2021

Statistiques sur la parité de genre au sein de Gestion de placements Manuvie

	Femmes (%)	Hommes (%)
Par région		
Asie	55,7	44,3
Canada	49,3	50,7
Europe	43,6	56,4
États-Unis	37,9	62,1
Autres	27,0	73,0
Toutes	45,3	54,7
Par échelon		
VPA, directeur, gestionnaire	37,4	62,6
Vice-président et échelons supérieurs	23,6	76,4

Source : Gestion de placements Manuvie, au 31 décembre 2021. Les données excluent les employés qui ont choisi de ne pas répondre ou qui ont préféré ne pas divulguer de renseignements; à l'échelle mondiale, cela représente 0,6 % des employés. La catégorie « Autres » comprend l'Australie, la Nouvelle-Zélande, le Chili et le Brésil.

Formation et perfectionnement

Manuvie est déterminée à offrir un milieu de travail offrant des possibilités aux employés afin qu'ils puissent atteindre leurs objectifs de carrière.

- 31,8 millions de dollars investis dans la formation et le perfectionnement, soit 847,43 \$ par employé
- Moyenne par employé de 19,8 heures consacrées à la formation

Nous offrons aux employés des occasions de formation et de perfectionnement à tous les stades de leur carrière. En plus de la formation pratique, du mentorat, de l'encadrement, des programmes internes animés par un formateur et des outils de formation en ligne, Manuvie prend souvent à sa charge les frais de formation continue et d'examen.

Bien que la pandémie de COVID-19 ait limité les occasions de formation en personne, les employés ont pu continuer d'acquérir de nouvelles compétences et connaissances au moyen de divers outils de formation numériques, de cours virtuels et de petits modules. Le taux d'adoption des programmes de formation a été élevé. Par exemple, LinkedIn Learning a enregistré un taux d'activation de plus de 64 % sur une période d'à peine neuf mois. Plus de 23 000 utilisateurs ont accumulé globalement plus de 100 000 heures de formation. En outre, le nombre moyen d'heures d'apprentissage par employé est passé de 9,33 en 2020 à plus de 19 en 2021. Nous avons également constaté une amélioration notable du résultat pour l'apprentissage et le perfectionnement dans notre sondage sur la mobilisation.

Lancement des vendredis de ravitaillement

Nous avons lancé nos vendredis de ravitaillement en septembre 2021 pour favoriser le bien-être des membres de notre équipe par l'apprentissage comme par le repos. Les matins sont consacrés à l'apprentissage et à l'acquisition de nouvelles compétences, tandis que les après-midi sont voués au repos et au ressourcement, d'une manière qui convient à chacun. Cela s'ajoute aux cinq jours supplémentaires de congé payé mis à la disposition de tous les membres de l'équipe en 2021. En 2022, les vendredis de ravitaillement se poursuivront afin de permettre aux employés de consacrer des après-midi à l'apprentissage et au perfectionnement, en plus d'avoir droit à cinq jours de congé personnel supplémentaires.

Reconnaissance des employés

83 % de nos employés

ont été reconnus sur Podium en 2021 et 10 293 prix ont été remis.

Source : Manuvie, au 31 décembre 2021

Note de mobilisation des employés

2021	2020
4,19	4,16

Cela nous place dans le 66^e centile selon l'indice de référence de Gallup pour les sociétés d'assurance et de services financiers.

Source : Manuvie, au 31 décembre 2021. Les notes de mobilisation sont évaluées sur une échelle de cinq points.

Mobilisation et reconnaissance

Nous utilisons Podium, une plateforme mondiale de reconnaissance qui permet aux employés de tous les échelons de donner et de recevoir fréquemment des marques de reconnaissance. Le programme comporte six niveaux de reconnaissance, selon la contribution. Les points qui y sont associés peuvent être échangés contre de la marchandise ou des cartes-cadeaux. En 2021, nous avons élargi notre programme dans Podium pour célébrer certains anniversaires de service, soit ceux d'un an, de cinq ans, et de tous les cinq ans par la suite.

Avantages sociaux et mieux-être des employés

Manuvie a offert aux employés des journées personnelles additionnelles. En 2021 et en 2022, tous les employés de Manuvie ont reçu cinq journées personnelles additionnelles à utiliser avant la fin de l'année civile en cours afin de souligner tout le travail qu'ils ont accompli pour faciliter les décisions et aider les gens à vivre mieux. Manuvie a également prévu une journée de congé de remerciement pour les employés à la mi-juin en 2020 et 2021.

Congé rémunéré pour les rendez-vous de vaccination

En 2021, nous avons commencé à offrir jusqu'à quatre heures de congé rémunéré pour les rendez-vous de vaccination contre la COVID-19 pendant les heures d'ouverture (pour un total de huit heures si la vaccination nécessite deux doses distinctes).

Programme de travail flexible

L'environnement de travail à distance qui a dominé pendant les deux premières années de la pandémie nous a beaucoup appris sur la collaboration au sein d'une équipe mondiale. En 2021, nous avons réinventé la façon dont nous travaillons et collaborons grâce à un nouveau programme de travail flexible. Il s'agit d'une nouvelle approche pour gérer les horaires et communiquer entre nous afin d'accroître notre efficacité. L'ensemble des 38 000 employés de Manuvie dans le monde peuvent se prévaloir d'un modèle hybride qui leur permet de travailler à distance deux fois par semaine s'ils le souhaitent. Nous avons également élaboré un ensemble de lignes directrices pour la gestion de l'emploi du temps qui devraient aider nos employés à tirer le meilleur parti de chaque journée.

Étapes clés récemment franchies en matière de développement durable

Depuis que nous sommes devenus signataires des PRI en 2015, nous avons amélioré nos pratiques en matière de développement durable dans toutes les catégories d'actif et renforcé notre participation à des initiatives visant à relever les défis mondiaux en matière de développement durable.



2021

- Toutes nos terres agricoles américaines sont certifiées selon la norme de gestion des terres agricoles [Leading Harvest](#)⁶.
- Nous avons publié notre premier [Rapport en matière de gérance](#) et avons été accepté comme signataire du dernier [Stewardship Code du Royaume-Uni](#).
- Nous avons publié notre premier rapport sur les risques climatiques aligné sur le [Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques \(GIFCC\)](#) pour notre portefeuille immobilier.
- L'équipe Terrains forestiers effectue son [premier investissement axé](#) sur le stockage du carbone.
- Nous avons lancé notre première stratégie climatique mondiale pour les sociétés cotées en bourse.
- Nous avons obtenu la désignation de chef de file du secteur par le [Global Real Estate Sustainability Benchmark \(GRESB\)](#) en nous hissant au premier rang du groupe mondial de fonds comparables.
- Quelque 82 % des actifs immobiliers à l'échelle mondiale ont reçu une certification de bâtiments durables de tiers.
- Plus de 90 % de l'actif géré dans le cadre de stratégies en actions et en titres à revenu fixe intègrent pleinement les facteurs ESG¹.

⁶ Au 17 mai 2021



2020

- Nous avons été nommés au sein du [groupe de leaders des PRI en 2020](#)⁷ en raison de l'excellence de l'information publiée sur le climat.
- Nous avons lancé de nouveaux produits thématiques sur le développement durable.
- Nous avons adhéré au groupe de travail informel pour catalyser la mise sur pied du [Groupe de travail sur l'information financière relative à la nature](#) (GIFN).
- Nous avons commencé à produire des rapports ESG pour des clients institutionnels.
- Nous avons participé pour une première fois à [l'évaluation des placements dans les infrastructures de GRESB](#).

2019

- Nous avons lancé un cadre interne d'intégration des facteurs ESG à l'ensemble de nos stratégies en actions et en titres à revenu fixe⁸.
- Nous avons obtenu la meilleure note (A+) dans le cadre de [l'évaluation annuelle des PRI, catégorie stratégie et gouvernance](#).
- Nous avons publié notre premier rapport sur l'investissement durable et responsable.
- Quelque 80 % des actifs [immobiliers](#) à l'échelle mondiale ont reçu une certification de bâtiments durables de tiers.
- Nous avons remporté un [Leadership Award](#) pour les objectifs de développement durable de 2019 du Global Compact Canadian Network.
- Nous avons adhéré au [groupe consultatif des investisseurs de l'Alliance du Sustainability Accounting Standards Board \(SASB\)](#).
- Nous avons déployé la méthode d'intégration des facteurs ESG au modèle de titres de créances souverains.

⁷ [En date du 18 septembre 2020](#), le plus récent groupe de leaders des PRI. L'organisme PRI a annoncé le report de la mise sur pied du [groupe de leaders des PRI sur la gérance pour 2021](#).

⁸ Le cadre d'intégration des facteurs ESG pour les actions et les titres à revenu fixe et le crédit souverain mentionnés renvoie à Marchés publics, Gestion de placements Manuvie



2018

- Nous sommes devenus un membre fondateur de l'initiative [Action pour le climat 100+](#).
- Nous avons adhéré au projet pilote d'analyse de scénarios de l'Initiative financière du Programme des Nations Unies pour l'environnement ([PNUE-IF](#)).



2017

Nous avons introduit des Normes de durabilité des immeubles pour notre portefeuille immobilier.



2016

L'équipe Terrains forestiers célèbre la plantation d'un milliardième arbre depuis sa création en 1985.



2015

- Nous sommes devenus signataires des [PRI](#).
- Nous avons participé pour une première fois à [l'évaluation des placements dans les infrastructures de GRESB](#).



Ligne du temps au 31 décembre 2021

Faits saillants
de nos initiatives
de développement
durable

An aerial photograph of a lush green forest with a dark, calm pond in the center. The text is overlaid on the pond and forest. The text is in white, with the first line in italics and the rest in a clean sans-serif font.

Faits saillants
de nos initiatives
de développement
durable

Progrès dans l'intégration des facteurs ESG



Nous avons continué à former nos spécialistes des placements sur l'évolution récente des pratiques durables et de l'intégration des facteurs ESG. En 2021, nous avons notamment abordé la nature et la biodiversité, la résilience climatique et les droits des actionnaires.



Nous avons lancé notre premier programme de surveillance des facteurs ESG pour nos investissements dans les infrastructures, les actions de sociétés fermées et les titres de créance privés.



Nous avons élaboré des lignes directrices sur le développement durable pour les nouvelles constructions immobilières. En outre, nous avons lancé deux nouvelles normes exclusives de construction dans notre portefeuille immobilier pour aider nos propriétés à atténuer les changements climatiques par leur résilience aux changements climatiques et la gestion des gaz à effet de serre (GES).

Plus de 90 %

La grande majorité de l'actif géré dans le cadre de stratégies d'actions et de titres à revenu fixe de sociétés cotées en bourse intègre pleinement les facteurs ESG à la fin de 2021¹.

Nouvelles stratégies

Stratégie climatique mondiale

La stratégie utilise les objectifs en matière de température de l'Accord de Paris et les cibles fondées sur la science comme cadre pour orienter son processus de sélection des titres en investissant dans des sociétés qui contribuent favorablement à l'atténuation des changements climatiques. Elle reconnaît que pour atteindre ces objectifs ambitieux, les pays, les sociétés et les particuliers devront changer leur façon de penser et d'interagir à l'égard de l'environnement et de son incidence sur l'économie.



Stratégie de revenu multiactifs asiatique ESG de Manuvie

Cette stratégie vise à générer un revenu et à offrir des possibilités de croissance du capital en privilégiant des sociétés asiatiques qui, selon nous, se distinguent par leurs attributs sur le plan du développement durable. Elle combine notre processus exclusif en quatre étapes de placement lié aux titres à revenu fixe et notre processus de sélection d'actions axé sur la croissance, la production de flux de trésorerie, la gestion et les niveaux de valorisation.



Nous considérons que l'intégration des risques liés au développement durable du processus de prise de décision joue un rôle important dans l'évaluation du potentiel de rendement à long terme et qu'elle constitue une technique efficace d'atténuation des risques. Notre approche en matière de développement durable offre un cadre souple qui en facilite la mise en œuvre dans les différentes catégories d'actif et équipes de placement. Bien que nous soyons d'avis que les placements durables mèneront à de meilleurs résultats de placement à long terme, rien ne garantit que les placements durables procureront de meilleurs rendements à long terme. La limitation des possibilités de placement liée à nos critères d'exclusion et d'inclusion et à nos thèmes de placement peut notamment nous amener à renoncer à certains placements qui peuvent par ailleurs nous sembler prometteurs. Les renseignements sur la stratégie peuvent différer de ceux sur des produits précis. Les instruments de placement ne sont pas tous offerts dans tous les emplacements et peuvent être proposés par l'intermédiaire de sociétés affiliées de Gestion de placements Manuvie.

Gérance

805

émetteurs d'actions et de titres à revenu fixe mobilisés par nos équipes de placement des marchés publics et d'investissement durable

126

autres entités mobilisées, dont des organismes de réglementation, des fonds souverains, des influenceurs, des organisations non gouvernementales (ONG) et des fournisseurs

280 000

acres de terres agricoles certifiées selon la norme de gestion des terres agricoles de Leading Harvest*, que nous avons contribué à élaborer

Au 31 décembre 2021. Activités d'intervention d'actions et de titres à revenu fixe de Marchés publics, Gestion de placements Manuvie.

* Comprend les actifs loués par des tiers et exploités directement. Oliver Williams, chef mondial, Agriculture, est actuellement président du conseil d'administration de Leading Harvest. Pour obtenir de plus amples renseignements sur Leading Harvest, consultez <https://www.leadingharvest.org/about>.

82 %

Taux de certification mondiale des bâtiments durables

100 %

de nos 5,8 millions d'acres de terrains forestiers gérés de manière durable est certifiée par des tiers

478 000

acres de terres fragiles protégées

Signataire du :



**STEWARDSHIP
CODE | 2021**

Acceptation en tant que premier signataire du Stewardship Code du Royaume-Uni

Collaboration mondiale



Gestion de placements Manuvie a été nommée au [comité consultatif sur les infrastructures des PRI](#) et au comité consultatif sur l'immobilier des PRI.



Elle est membre participante à la phase II du projet pilote [PNUE-FI](#).



Elle a participé au volet informel du [GIFN](#) et est devenue membre du forum du GIFN.



Elle est membre active et participante du [Club des 30 % – Groupe des investisseurs canadiens](#).



Elle est membre participante de l'[Investment Leaders Group](#).



Elle soutient les études sur la résilience de l'agriculture et de la foresterie face aux changements climatiques menées dans le cadre du [Joint Program on the Science and Policy of Global Change du MIT](#) et de l'Université de Californie à Davis.



Elle participe aux projets Forest Solutions Group, Scaling Positive Agriculture et Nature Action du [World Business Council for Sustainable Development](#) (WBCSD).



Elle est devenue [membre de Finance for Biodiversity Pledge](#) afin de renforcer son engagement envers la biodiversité.

Au 31 décembre 2021

Lutte contre les changements climatiques

80 %

Réduction ciblée des GES d'ici 2050 dans l'ensemble de notre portefeuille immobilier

Carboneutralité

Par la séquestration du carbone dans nos terrains forestiers, nous avons largement compensé les émissions de Manuvie dans le cadre de ses activités.



Dans le cadre du programme [Action pour le climat 100+](#), nous avons accepté le rôle de principal investisseur responsable de la mobilisation pour une grande société de produits chimiques.

Au 31 décembre 2021. Les émissions de portée 1 représentent les émissions directes de gaz à effet de serre provenant des activités. Les émissions de portée 2 incluent les émissions indirectes résultant de la consommation d'énergie.

35 %

Manuvie s'est engagée à réduire les émissions de portées 1 et 2 de 35 % d'ici 2035 et à rendre le portefeuille de placements de son fonds général carboneutre d'ici 2050.

3 millions

de tonnes métriques de CO₂

Quantité retirée de l'atmosphère par nos [forêts et exploitations agricoles gérées](#) (moyenne mobile sur 5 ans) – 4 fois plus de CO₂ grâce à la gestion de ces propriétés.

Nous avons publié notre premier rapport dans le cadre du GIFCC

pour notre portefeuille immobilier, et prévoyons publier notre deuxième rapport couvrant toutes les catégories d'actif en 2022.

IIGCC

CLIMATE
ENGAGEMENT
CANADA

Nous avons signé des déclarations, dont la [Déclaration mondiale des investisseurs aux gouvernements sur la crise climatique](#) et la campagne des cibles basées sur la science ([Science-Based Targets Campaign](#)) du CDP, pour inciter les gouvernements et les émetteurs à agir. Nous nous sommes joints à l'[initiative Engagement climatique Canada](#) pour encourager des sociétés canadiennes émettrices à gérer leur transition vers une économie carboneutre et à en rendre compte.

Reconnaissance



Gestion de placements Manuvie a été acceptée comme signataire du [Stewardship Code du Royaume-Uni](#) lors de la première série d'évaluations.



Nous avons obtenu une « étoile verte » pour nos six [soumissions immobilières au GRESB](#), dont trois notes cinq étoiles pour la troisième année consécutive. Grâce à ses soumissions immobilières pour son portefeuille mondial d'actifs sous gestion, Gestion de placements Manuvie a été reconnue comme [chef de file sectoriel par le GRESB](#) et classée au premier rang de son groupe de pairs. Les premier et deuxième fonds de notre équipe Infrastructure ont obtenu des notes de 30/30 et de 29/30 dans le cadre de [l'évaluation des fonds d'infrastructures](#) par le GRESB.



Nous avons participé pour la première fois à l'indice [Responsible Investment Brand 2021](#) et nous sommes classés dans la catégorie avant-gardiste.



En raison de sa promotion d'immeubles sains, notre portefeuille immobilier en Amérique du Nord a reçu la certification Fitwel Viral Response en 2021 avec distinction à l'échelle de l'entreprise. Cette certification à l'échelle de l'entreprise témoigne de nos politiques cohérentes en matière de mieux-être, de conception, de développement et d'exploitation dans l'ensemble du portefeuille nord-américain.



En 2021, notre équipe des placements forestiers a acquis près de 90 000 acres de forêt dans le Maine pour le fonds général de Manuvie. Ce premier investissement axé sur la séquestration du carbone a reçu la distinction Deal of the Year d'Agri Investor pour les Amériques.

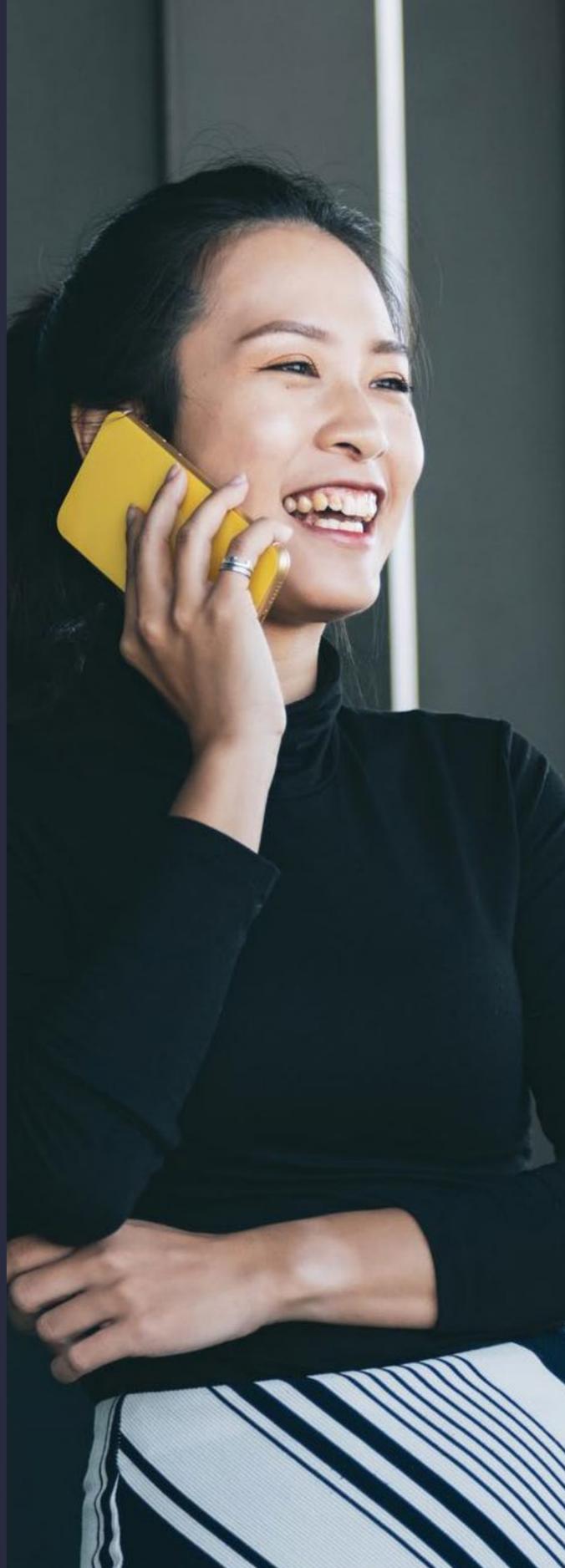


Notre article sur le leadership éclairé « [Valorisation de la biodiversité : les outils à notre disposition](#) », qui s'appuie sur notre participation au Groupe de travail sur l'information financière relative à la nature (GIFN), a reçu les honneurs dans la catégorie [Best ESG Paper](#) du Savvy Investor Awards 2021.



Notre rôle en tant qu'*investisseurs*

Notre rôle en tant
qu'investisseurs



Notre mission est intégrée à notre stratégie et à notre culture

Notre mission, en tant que gestionnaire d'actifs, consiste à procurer à nos clients d'excellents rendements corrigés du risque au fil du temps tout en ayant une incidence positive sur l'environnement et la société grâce à une saine gérance. Nous croyons qu'un engagement à l'égard de l'investissement durable est une condition nécessaire au succès des investisseurs sur des horizons de placement importants.

Notre culture reposant sur des analyses rigoureuses et objectives, le partage des connaissances et la collaboration à l'échelle mondiale, nous pouvons manifestement déterminer pourquoi les principes de développement durable devraient guider nos pratiques de placement dans toutes nos sphères d'activité. Selon nous, le développement durable et la gérance génèrent de la valeur financière et nous aident à établir des relations fructueuses avec nos parties prenantes, qu'il s'agisse de clients, d'employés, de locataires, d'emprunteurs ou de partenaires de placement.

En tant que fiduciaire et gestionnaire des placements de nos clients, l'investissement durable fait partie intégrante de nos activités et de notre culture. Nous sommes conscients que les besoins de nos clients dans ce domaine s'élargissent et que leurs propres parties prenantes exigent l'adoption officielle de pratiques d'investissement durable. Notre engagement à l'égard de saines pratiques est conforme à notre responsabilité d'aider les clients à atteindre leurs objectifs.

Nos convictions

L'engagement de Gestion de placements Manuvie à l'égard de l'investissement durable repose sur nos convictions.



Le développement durable n'est pas gagné d'avance

Pour obtenir des résultats durables, il faut que les gestionnaires d'actifs et les investisseurs se fassent les fers de lance des principes de développement durable et s'engagent à les respecter.



L'avenir du développement durable et celui de la gestion active des investissements sont interreliés

Sur fond d'automatisation croissante des données financières et des processus de placement, une gestion active des placements est nécessaire pour bien comprendre la valeur implicite des facteurs ESG et être à même de la réaliser.



Le développement durable accroît la valeur financière

L'aptitude à créer de la valeur financière dépend de la santé de notre environnement naturel et de la force de l'infrastructure sociale dans nos collectivités. Par conséquent, nous jugeons que l'analyse de la durabilité est essentielle pour comprendre la valeur réelle d'un placement.



Nous nous imposons des normes élevées en matière de gérance

Dans les segments où nous possédons et exploitons des actifs, nous croyons qu'il nous incombe de mettre en œuvre des processus et des normes de développement durable supérieurs pour nous-mêmes et nos employés. Nous prenons aussi au sérieux notre influence potentielle sur la voie de développement durable empruntée par les entreprises dans lesquelles nous investissons.



Nous communiquons nos objectifs de développement durable à nos clients

Nous faisons notre possible pour présenter notre processus de gestion des actifs avec transparence, y compris notre approche de l'investissement durable, pour aider nos clients à répondre aux attentes de leurs propres partenaires.



Notre engagement envers nos partenaires ne se limite pas aux résultats financiers

Bien que notre engagement à l'égard de nos clients soit primordial, nous avons, en tant qu'institution financière mondiale, un rôle à jouer pour apporter une contribution positive à la société, en plus de notre rendement financier.

Ce que nous faisons pour aider nos clients

Nos capacités en matière d'investissement durable sont vastes, allant de l'intégration des facteurs ESG aux placements thématiques. Dans certains cas, nous pouvons les adapter aux besoins de nos clients.

- Pour répondre aux besoins des clients, nous mettons à profit notre expertise en développement durable et en investissement dans un large éventail de catégories d'actif.
- Nous cherchons constamment à améliorer notre gamme de produits et à établir nos rapports conformément aux normes et aux pratiques exemplaires de l'industrie.
- Nous adoptons une approche consultative pour atteindre les objectifs de développement durable de nos clients.
- Nous offrons à nos employés, aux clients et aux autres participants de l'industrie de la formation sur le développement durable.

Lorsque nos clients incluent dans leurs lignes directrices ou leurs mandats des considérations en matière d'investissement socialement responsable ou des exigences concernant la sélection, nous évaluons leurs paramètres et déterminons si nous sommes en mesure d'offrir une version personnalisée de la stratégie qui tient compte de ces critères.

Excellente communication

Nous travaillons fort pour comprendre les besoins et aspirations de nos clients en communiquant régulièrement avec eux. Dans le cadre de ces discussions, nous demandons aux clients comment ils perçoivent leurs objectifs de placement et passons en revue les objectifs d'investissement durable en particulier lorsqu'ils s'y intéressent.

Au cours des dernières années, nos clients ont posé des questions de plus en plus pointues sur notre approche en matière d'investissement durable et de gérance. À la lumière de ces questions, nous continuons de revoir nos pratiques actuelles et

d'en assurer l'évolution. Afin d'assurer une excellente communication avec nos clients et de répondre à leurs questions, nous publions des renseignements généraux sur nos pratiques en matière de développement durable et de gérance de plusieurs façons.

- **Rapport d'évaluation des PRI** – Notre objectif est de publier [notre rapport annuel d'évaluation des PRI](#) conformément au cycle de production de rapports des PRI.
- **Rapports sur les facteurs ESG destinés aux clients** – Nous continuons d'améliorer notre rapport sur les facteurs ESG, qui fait état de divers paramètres de développement durable pour les investisseurs en actions et en titres à revenu fixe, et suit les meilleures pratiques de l'industrie en matière de transparence. Les commentaires que nous avons reçus ont été très positifs. Nous espérons améliorer les relevés qui sont destinés aux clients en tenant compte de leurs suggestions. Sur les marchés privés, nous répondons à des demandes de renseignements des investisseurs, et leur communiquons des renseignements supplémentaires sur nos pratiques de placement, les exemples d'activités de mobilisation liées aux enjeux ESG et les mises à jour apportées à notre programme d'investissement durable.
- **Rapport sur l'investissement durable et responsable** – Chaque année, nous publions ce rapport qui donne un aperçu de nos capacités de recherche axées sur le développement durable, des renseignements à jour sur nos pratiques d'engagement actionnarial ainsi que des détails sur notre stratégie et notre gestion des risques liés au climat.
- **Rapport d'intendance** – Chaque année, nous publions un rapport qui met l'accent sur notre culture en matière de gérance, la gestion des risques et la manière dont nos pratiques d'engagement actionnarial sont guidées par l'attention que nous portons aux clients et aux parties prenantes.
- **Tableau de bord des votes par procuration** – Nous avons présenté nos données trimestrielles sur les votes par procuration des marchés publics, qui peuvent être consultés sur notre [site Web destiné aux investisseurs institutionnels](#).

Nous fournissons aux clients qui le demandent des précisions sur nos activités de mobilisation et de vote par procuration à l'égard des sociétés faisant partie de leur portefeuille. Nous pouvons communiquer les résultats d'activités de mobilisation précises ou l'examen des résultats des votes sur les propositions des actionnaires pour indiquer aux clients comment nous assurons la gérance pour le compte d'un propriétaire d'actifs.



Notre approche d'investissement *durable*

Notre approche
d'investissement
durable

Notre approche d'investissement durable repose sur trois piliers : l'intégration, la gérance et la collaboration. Bien que leur application varie selon la catégorie d'actif et l'équipe de placement, chaque pilier est fondamental à notre approche de placement et constitue la base sur laquelle nous poursuivons nos objectifs de développement durable et ceux de nos clients.

Intégration

- Intégrer les facteurs ESG importants tout au long des étapes du cycle de vie de nos investissements et de nos prêts
- Renforcer le profil risque-rendement potentiel des portefeuilles de nos clients
- Exercer nos droits pour encourager la mise en œuvre de pratiques exemplaires de gestion des facteurs de développement durable et de production de rapports à cet égard (p. ex. vote par procuration)



Gérance

- Dialoguer avec les sociétés pour atténuer les problèmes liés aux facteurs ESG et tirer profit des occasions qui y sont liées
- Protéger et faire croître la valeur des actifs que nous possédons ou exploitons



Collaboration

- Nous collaborons activement avec des organisations du monde entier pour amplifier notre incidence sur les problèmes systémiques mondiaux.
- Nous pouvons ainsi étendre la portée de nos activités de développement durable et bâtir des portefeuilles plus résilients.





Intégration

Nous combinons une gestion active des placements à une connaissance approfondie et à une analyse intégrée des questions de développement durable.

Nos pratiques d'intégration découlent des philosophies et des approches uniques de nos équipes de placement dans l'ensemble des catégories d'actif. L'approche de chaque équipe repose sur les perspectives mondiales et régionales de nos 25 spécialistes en développement durable⁹. Ce soutien couvre les cycles de vie des placements, des produits et des catégories d'actif et comprend les éléments suivants :

- Analyse des risques et des occasions en matière de développement durable
- Mise au point d'outils pour favoriser l'investissement durable
- Activités de mobilisation des équipes de direction
- Formation et perfectionnement
- Conseils sur l'exercice des droits associés à une catégorie d'actif

Évaluations internes de nos efforts d'intégration des facteurs ESG

Afin d'inculquer un sens des responsabilités à ses équipes de placement des marchés publics, Gestion de placements Manuvie a mis au point un système interne exclusif pour évaluer et surveiller leurs efforts d'intégration des facteurs ESG. À la fin de 2021, plus de 90 % de nos actifs sous gestion dans les stratégies d'actions et de titres à revenu fixe de sociétés ouvertes intégraient pleinement les facteurs ESG dans notre cadre d'évaluation exclusif¹. Nous comprenons que l'investissement durable nécessite des changements et des améliorations constants, et avons hâte de mettre en œuvre d'autres critères d'évaluation pour évaluer et mesurer les progrès réalisés par nos équipes de placement. Au sein des marchés privés, l'intégration des facteurs ESG est faite à 100 % dans toutes nos stratégies de placement.

⁹ Au 31 décembre 2021

Le développement durable est automatiquement intégré dans toutes les catégories d'actif¹⁰



¹⁰ À titre indicatif seulement. Nous cherchons à intégrer les facteurs ESG importants tout au long du cycle de vie des investissements et de la durée pendant laquelle nous en sommes propriétaires, en tenant compte notamment des caractéristiques de la catégorie d'actif et du processus d'investissement, ainsi que du secteur d'activités et de la région. Chaque équipe de placement exerce ses activités dans différents marchés et adopte une approche distincte en matière de placement. Par conséquent, chaque équipe intègre les facteurs ESG à son processus de placement selon une approche qui lui est propre. Intégration des actions et des titres à revenus fixe par Marchés publics, Gestion de placements Manuvie uniquement.

En plus des stratégies qui intègrent l'analyse des facteurs ESG, nous offrons des solutions de développement durable personnalisées

Filtrage positif

Cibler des sociétés ou des secteurs ayant des modèles d'affaires plus durables



Filtrage négatif

Secteurs ou sociétés exclus/éliminés du portefeuille pour éviter certains risques ou mieux tenir compte de nos valeurs



Investissement thématique

Investir dans des sociétés qui offrent des solutions à des défis sociaux ou environnementaux particuliers



Souci climatique

Cibler les sociétés qui cadrent avec l'objectif en matière de température de [l'Accord de Paris](#)



Nous proposons également des fonds thématiques bâtis autour de sujets liés au développement durable. Comme pour nos autres offres, nous considérons le profil risque-récompense des placements en tenant compte des facteurs ESG, mais nous ajoutons également des filtres positifs ou négatifs à ces produits qui tiennent compte du thème pertinent (par exemple, les entreprises qui réduisent leurs émissions de

gaz à effet de serre). Règle générale, nous essayons d'éviter les placements qui se comportent mal par rapport à un facteur donné, tout en identifiant et en incluant les placements qui apportent des solutions concrètes. Nous pensons que ces solutions, combinées avec nos activités de gestion des placements, peuvent avoir une réelle incidence et produire des résultats durables pour les investisseurs.



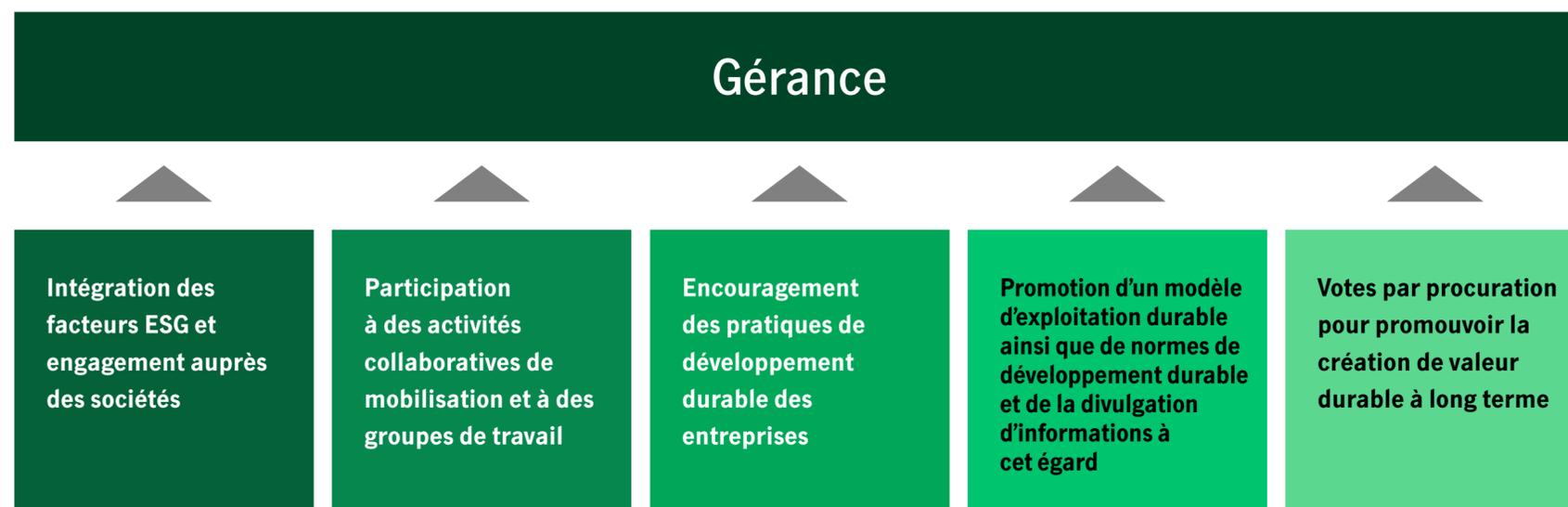
Gérance

Nous croyons qu'une [saine gérance](#) est fondamentalement liée à de bons placements et qu'elle constitue donc un élément essentiel de notre façon d'accroître la résilience des actifs de nos clients ainsi que des marchés dont ils dépendent.

Quant à notre gestion relative au bois d'œuvre, à l'agriculture et à l'immobilier, nous intégrons nos priorités en matière de développement durable à nos activités. Tout au long du cycle de vie des investissements dans ces catégories d'actif, ainsi que dans nos portefeuilles d'infrastructures et d'actions de sociétés fermées et de titres de créance privés, nous interagissons continuellement avec nos co-investisseurs, les entreprises dans lesquelles nous investissons et nos partenaires d'affaires pour encourager les pratiques exemplaires. De plus, nous nous efforçons de surveiller les données disponibles liées aux facteurs ESG dans le but de garantir l'efficacité de notre approche.

En ce qui concerne les actions cotées et les titres à revenu fixe, l'un des aspects de nos efforts de gérance consiste à dialoguer avec la direction des sociétés. Nous utilisons les résultats de ces dialogues pour aider à déterminer les valeurs intrinsèques, et collaborons également avec les émetteurs dans le cadre de ces conversations pour encourager les meilleures pratiques relatives aux facteurs de développement durable propres à chaque émetteur.

Les activités de gérance peuvent favoriser l'atteinte des objectifs de développement durable et la solidité opérationnelle



Accent sur les résultats plutôt que sur le volume

Les équipes Placements et Investissement durable ont des conversations avec les émetteurs tout au long de l'année. Certaines de ces conversations sont axées sur le contrôle préalable de stratégies, de rendements et d'exécution de gestion, tandis que d'autres visent à inciter les entreprises à atténuer l'impact de risques importants liés au développement durable.

Tout en reconnaissant qu'il peut s'écouler des mois sinon plus avant que l'accent mis sur des engagements fondés sur des résultats soit conforme à nos attentes, nous croyons que nos portefeuilles et nos clients bénéficieront, à long terme, d'une collaboration ciblée avec les sociétés dans le but de réduire les risques.

1 313

Total des activités de mobilisation en 2021

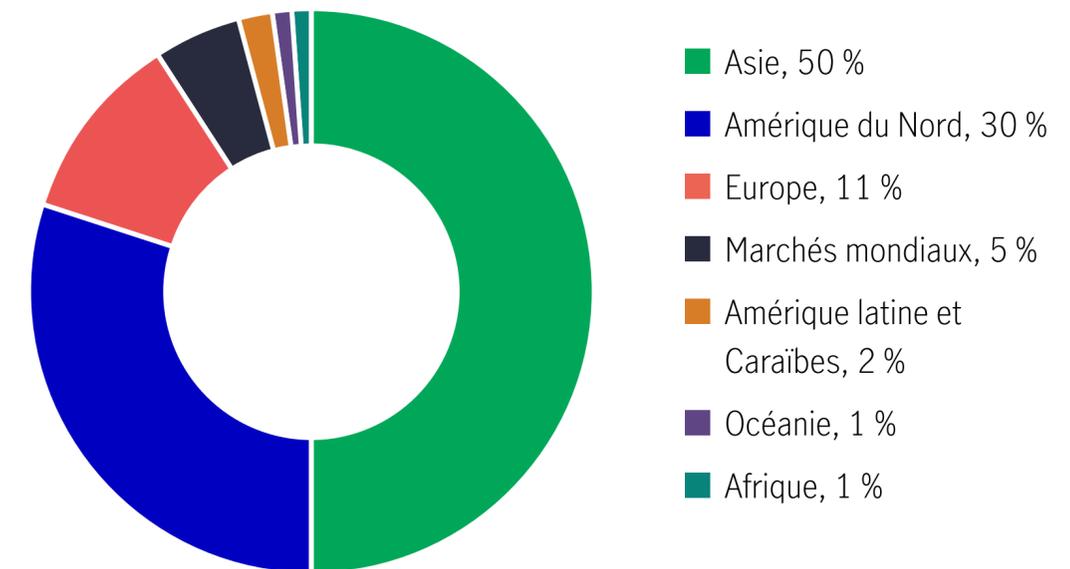
805

émetteurs d'actions et de titres à revenu fixe mobilisés

126

influenceurs, organismes de réglementation, ONG, gouvernements et fournisseurs mobilisés

Activités de mobilisation par région



En décembre 2021. La catégorie mondiale comprend les fournisseurs, les ONG et les personnes d'influence dont l'orientation et la portée sont mondiales. Le Mexique est inclus dans la catégorie Amérique latine et Caraïbes. Le total des pourcentages pourrait ne pas donner 100 %, car les chiffres ont été arrondis.

Exercice réfléchi des droits de vote par procuration

Les équipes Marchés publics de Gestion de placements Manuvie exercent les droits de vote par procuration conformément à son document intitulé [Politique et procédures mondiales de vote par procuration](#). Nous adoptons une approche réfléchie à l'exercice du droit de vote qui comprend des examens de décisions de vote et des suggestions de nos professionnels des placements et spécialistes en développement durable à travers le prisme de nos principes régissant le vote par procuration¹¹. Nos principes régissant le vote par procuration décrivent notre approche générale aux enjeux relatifs au vote par procuration, notamment l'élection des administrateurs, la rémunération des dirigeants, les droits des actionnaires et les facteurs ESG. Certaines grandes tendances en matière de vote pour nos fonds à travers les types de propositions sont énumérées ci-dessous.

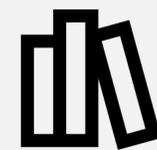
	Proposition	Nombre de propositions	Votes à l'encontre de la direction	Raisons des votes à l'encontre de la direction
Environnement	Action relative aux changements climatiques et rapports sur les changements climatiques	51	84 %	La communication de renseignements permettrait aux actionnaires de mieux évaluer la gouvernance et la stratégie liées à la gestion des risques physiques et de transition liés aux changements climatiques.
	Émissions de gaz à effet de serre (GES)	13	62 %	La communication de renseignements permettrait de mieux évaluer la stratégie de la société face à la hausse des coûts liés aux émissions.
Aspects sociaux	Données sur l'égalité d'accès à l'emploi	12	83 %	Ces données aideraient les actionnaires à évaluer la représentation à l'échelle de l'effectif et les taux de promotion connexes.
	Questions liées au travail	25	88 %	La communication d'information sur les problèmes de harcèlement et le taux de plaintes aidera les actionnaires à évaluer la culture de la société et les risques connexes.
Gouvernance	Rémunération des cadres supérieurs	4 458	15 %	<ul style="list-style-type: none"> • Déséquilibre entre rémunération et rendement • Faiblesse de la rémunération fondée sur le rendement • Courtes périodes d'acquisition • Manque de rigueur dans les paramètres de mesure du rendement • Paie démesurée par rapport aux pairs • Paiements discrétionnaires • Indemnités de départ problématiques
	Droits des actionnaires	180	92 %	Nous appuyons généralement la création ou l'amélioration des droits des actionnaires, y compris la possibilité de proposer la candidature d'administrateurs et de les élire, de tenir une assemblée extraordinaire et de faire concorder les droits de vote avec les intérêts économiques.

¹¹ Les principes de vote de Gestion de placements Manuvie se trouvent à l'annexe B de la [politique de vote par procuration](#).

Collaboration

Partout dans le monde, nous participons à une grande variété d'activités de mobilisation collaborative avec nos pairs du secteur, des organismes sans but lucratif, des organisations non gouvernementales et des entités supranationales. Nous pouvons ainsi étendre la portée de nos activités de développement durable et bâtir des portefeuilles plus résilients.

Nous cherchons à donner plus de résonance à nos efforts grâce à la collaboration mondiale



Sensibilisation des marchés

Nous dialoguons avec un large éventail de participants de l'industrie et cherchons à jouer un rôle clé



Accent mis sur les émetteurs

Aborder les risques systémiques en cherchant à obtenir des résultats uniques chez les émetteurs



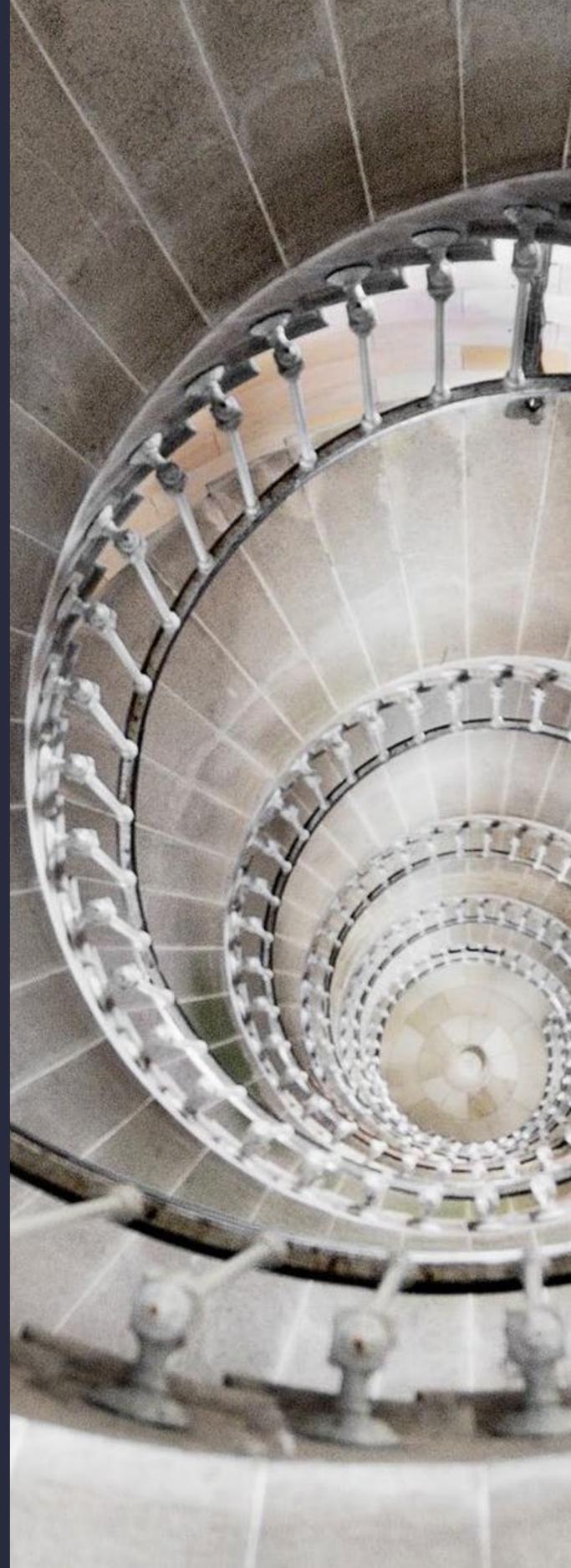
Accent sur les organismes de réglementation et les politiques

Nous menons des consultations et collaborons à l'échelle mondiale pour influencer sur la réglementation et encourager les meilleures pratiques en matière de développement durable.



Résilience du portefeuille

Nous encourageons le changement chez l'ensemble des émetteurs, sur les marchés et auprès des décideurs, car nous cherchons à renforcer la résilience de nos investissements et de nos portefeuilles.



En 2021, nous avons contribué et apporté notre soutien à de nombreuses initiatives de collaboration



Climat

- Nous avons joué un rôle de premier plan dans le cadre d'un engagement avec [Action pour le climat 100+](#).
- Nous avons signé la [Déclaration mondiale des investisseurs aux gouvernements](#).
- Nous avons adhéré à [Engagement climatique Canada](#).



Communication des renseignements ESG et transparence

- Nous avons commenté les exigences de divulgation de renseignements sur le développement durable proposées par la [U.S. Securities and Exchange Commission](#).
- Nous avons adhéré à l'[Emerging Markets Investors Alliance \(EMIA\)](#).
- Nous avons participé au groupe de travail [Institutional Limited Partners Association \(ILPA\) ESG Assessment Framework](#).
- Nous avons été nommés à la présidence du [comité consultatif sur les infrastructures des PRI](#).
- Nous avons été nommés au [comité consultatif sur les infrastructures des PRI](#).



Veillez consulter l'[annexe](#) pour voir la liste complète des groupes et initiatives de l'industrie par l'entremise desquels nous collaborons sur les enjeux systémiques en matière de développement durable.



L'investissement durable en *action*

L'investissement
durable en action

Actions de sociétés cotées en bourse

Actif géré : 148,6 G\$¹²

Spécialistes en placements : plus de 155¹³

Aperçu et faits saillants

- Au premier trimestre de 2021, nous avons lancé notre première stratégie d'actions liées au climat, qui investit dans des sociétés qui réalisent d'importants progrès en matière d'atténuation des changements climatiques.
- Nous avons également appuyé plus de 60 % des résolutions des actionnaires dans l'ensemble, pour tous les placements en actions des portefeuilles à gestion active et passive.

Intégration

Le cadre d'investissement durable utilisé dans nos portefeuilles d'actions est un prolongement de notre processus de recherche fondamentale ascendante, et nos équipes de placement en actions se sont engagées à intégrer l'analyse des facteurs ESG dans leurs approches.

Chaque équipe des actions est responsable de l'évaluation des facteurs ESG tout au long des processus de contrôle préalable et de prise de décisions dans le but d'obtenir des rendements corrigés du risque intéressants et de préserver le capital. Chaque équipe intègre les facteurs ESG de la manière qui convient le mieux à ses propres stratégies. Bien que chaque équipe dispose d'un processus de placement unique, l'approche globale d'intégration des facteurs ESG est uniforme pour la catégorie d'actif et s'applique tout au long du cycle de vie des placements : contrôle préalable, surveillance des risques et engagement actionnarial. Dans le cadre de leur processus de recherche fondamentale, les équipes des actions établissent un profil risque-rendement qui tient compte des risques ESG et des occasions qui pourraient se manifester par des fluctuations des flux de trésorerie au cours de périodes ultérieures.

¹² Société Financière Manuvie, au 31 décembre 2021. Exclut l'actif géré par des sous-conseillers. La valeur de l'actif est exprimée en dollars canadiens. L'actif géré comprend une certaine pondération d'actions et de titres à revenu fixe en placements équilibrés. Les méthodes de calcul de l'actif géré total peuvent varier. ¹³ Gestion de placements Manuvie comprend une équipe de professionnels des placements mondiale formée de spécialistes de plusieurs de ses sociétés affiliées et coentreprises; les entités ne représentent pas toutes les catégories d'actif.

Gérance

En tant que signataires de divers codes de gérance, nous croyons que leur respect témoigne de notre conviction que l'investissement durable nécessite une discipline et un cadre de gouvernance approprié. Nos activités de gérance ressortent des discussions approfondies entre les équipes de placement et les sociétés avec lesquelles elles travaillent. Ces activités de mobilisation sont complétées par des techniques de transmission à l'échelon supérieur déployées en cas d'absence de progrès.

Notre approche de gérance de la catégorie d'actif des actions comprend les activités de mobilisation et le vote par procuration. En 2020, nous avons introduit des dialogues visant des résultats avec les émetteurs, en demandant à ces derniers de prendre des mesures précises liées aux facteurs ESG. En 2021, nous avons commencé à voir les résultats positifs de cette approche pour les entreprises ayant répondu positivement à nos efforts de mobilisation et pour les investisseurs grâce à des divulgations améliorées et des risques réduits.

Nous prenons au sérieux notre responsabilité en matière d'engagement actionnarial. En 2021, nous avons voté contre 11 % des propositions de la direction. Nous avons également appuyé plus de 60 % des résolutions des actionnaires dans l'ensemble, pour tous les placements en actions des portefeuilles à gestion active et passive. Notre soutien aux résolutions d'actionnaires liées au climat a augmenté de 16 points de pourcentage d'une année sur l'autre, comme le souligne [un rapport de Ceres sur l'industrie](#).

Nos équipes de placement procèdent à des examens des procurations, et plus de 400 examens approfondis ont été effectués en 2021.

Collaboration

Nous croyons que la collaboration à l'égard des enjeux ESG systémiques cadre avec notre obligation fiduciaire envers nos clients. Par nos activités de mobilisation collaborative – dans le cadre desquelles nous travaillons avec des partenaires de l'industrie et des organisations axées sur le développement durable –, nous cherchons à intensifier notre impact collectif et à atténuer la complexité que représente la multiplicité des points de vue en adoptant un discours uniforme avec les principales équipes de direction des sociétés pour les aider à se fixer des objectifs qui aboutiront à des résultats véritablement positifs. Dans le cadre de ces efforts, nous tirons parti de l'ensemble des connaissances dont nous disposons sur notre plateforme mondiale.

[Comité consultatif sur les actions cotées en bourse des PRI](#) – En tant que membre de ce comité, nous formulons des commentaires, des conseils et des idées en vue d'élaborer une stratégie ambitieuse pour les actions cotées en bourse qui tient compte de la nécessité de prendre des mesures pour aborder les enjeux ESG cruciaux.

Étude de cas

Constructeur d'habitations aux États-Unis

Nous comptons un constructeur d'habitations aux États-Unis parmi nos clients depuis plus d'une décennie. Historiquement, cette société manquait de renseignements ESG crédibles; cependant, grâce à nos interactions et à nos encouragements, elle a produit son premier rapport sur le développement durable en 2021. En notre qualité d'investisseur à long terme, nous constatons les progrès que réalise cette société dans la réalisation de ses objectifs de développement durable à travers chacun de nos piliers ESG.

Nous pensons que ce constructeur d'habitations est à l'avant-garde du développement durable dans son secteur d'activité; par exemple, la société a mis en place un programme dédié aux eaux grises qui utilise le système septique de la maison pour recycler l'eau de la douche. Cette technique peut réduire considérablement la demande en eau dans les régions sujettes aux sécheresses et intéresse les consommateurs soucieux de l'environnement. En outre, la société installe des panneaux solaires dans les nouveaux logements afin de réduire la demande d'énergie et utilise des concepts d'économie circulaire pour réduire les déchets de matériaux et de construction tout en réduisant son impact environnemental.



Le secteur de la construction de logements n'est pas à l'abri d'occasions et de risques sociaux, et les facteurs sociaux clés sur lesquels nous avons engagé cette société comprennent l'intégrité de la chaîne d'approvisionnement, l'approvisionnement durable, la gestion du capital humain et l'engagement communautaire. En ce qui concerne les initiatives communautaires, la société rationalise le processus de construction de logements pour améliorer l'expérience d'achat, rendre le financement plus accessible, réduire les déplacements et l'utilisation de papier et assurer une plus grande transparence pour simplifier le processus d'achat. Le capital humain est un facteur clé pour de nombreuses industries, notamment celle de la construction d'habitations. Dans un marché souffrant de pénurie de main-d'œuvre, nous avons encouragé cette société à prendre des mesures pour promouvoir la diversité, accroître la sécurité et renforcer la formation. Ce sont autant de mesures ayant contribué à une forte rétention des employés.

Nos dialogues sur la gouvernance ont été axés sur la rémunération incitative, l'amélioration de la divulgation et le capital-actions. Au cours des dernières années, la société a lié la rémunération à des paramètres de rendement d'entreprise et individuels, plus de 90 % de la rémunération étant associée à de longues périodes d'acquisition. Cette approche contribue à inculquer une mentalité de propriétaire-exploitant. Plus récemment, nous avons fait part de nos préoccupations relatives au système de rémunération incitative de la société; en conséquence, la direction a introduit une enveloppe de primes pour les employés situés au bas de l'échelle de rémunération. Cette enveloppe sera financée par une réduction d'au moins 25 % des primes en espèces auxquelles les cadres supérieurs de la société sont admissibles.

Titres à revenu fixe¹⁴

Actif géré : 258,7 G\$¹⁵

Spécialistes en placements : plus de 170¹³

Aperçu et faits saillants

L'organisme PRI nous a attribué la note de A+ pour les titres de créance souverains, supranationaux et d'organismes gouvernementaux et la note de A (titres de sociétés financières et de sociétés non financières et créances titrisées) pour l'intégration des facteurs ESG dans les stratégies en titres à revenu fixe³.

L'analyse des risques liés au développement durable fait partie intégrante de notre processus de recherche sur le crédit. Nos équipes responsables des titres à revenu fixe adaptent leur approche à l'intégration des facteurs ESG, à la gérance et à la collaboration avec les parties prenantes internes et externes pour répondre aux considérations uniques de leurs stratégies respectives et des régions dans lesquelles elles exercent leurs activités.

Intégration

Notre approche d'intégration des facteurs ESG aux placements en titres à revenu fixe permet de cerner les principaux problèmes au sein de chaque industrie, émetteur, pays et instrument de placement dans lesquels nous investissons. En plus d'évaluer l'importance des risques liés aux facteurs ESG, nos spécialistes en titres à revenu fixe tentent de déterminer le moment où l'incidence se fera vraisemblablement sentir.

Nos équipes des titres à revenu fixe utilisent divers outils et cadres exclusifs dans le cadre de leur processus d'intégration des facteurs ESG.

- **Notes ESG internes de l'industrie et des sociétés** – Nos analystes de crédit ont mis au point leur propre système de notation ESG qui peut s'appliquer à chaque société et industrie. Lors de l'attribution des notes, les équipes tiennent compte de multiples sources de données, y compris des fournisseurs de données externes, des documents déposés par les sociétés et des présentations par la direction des sociétés. Nos analystes utilisent des modèles d'évaluation de l'importance à l'échelle d'une industrie pour noter l'industrie et les sociétés, ainsi que les perspectives des sociétés. Cette évaluation des facteurs ESG est effectuée par chaque analyste et constitue un prolongement du processus de recherche fondamentale qui est uniforme au sein de nos équipes de recherche.

¹⁴ Gestion de placements Manuvie définit les titres à revenu fixe dans ce contexte comme des titres à revenu fixe publics, qui peuvent comprendre des obligations de sociétés, des obligations souveraines, des obligations municipales, des titres à revenu privilégié et des obligations titrisées. Les renseignements dans cette section du rapport concernent ces types de placements en titres à revenu fixe qui sont gérés par Marchés publics, Gestion de placements Manuvie.

¹⁵ Société Financière Manuvie, au 31 décembre 2021. Exclut l'actif géré par des sous-conseillers. La valeur de l'actif est exprimée en dollars canadiens. L'actif géré exclut l'investissement guidé par le passif et comprend une certaine proportion d'actions et de titres à revenu fixe en placements équilibrés.

- **Modèle de risque ESG exclusif pour les obligations souveraines** – Produit unique issu de la collaboration entre notre équipe Recherche et intégration des facteurs ESG, Monde et nos spécialistes chevronnés en obligations souveraines et en titres à revenu fixe multisectoriels, ce modèle offre à nos équipes de gestion de portefeuille une perspective descendante dynamique sur les forces et les faiblesses des obligations souveraines et est complémentaire à notre modèle d'analyse du risque de crédit lié aux facteurs ESG, qui aide nos équipes à évaluer l'incidence potentielle des facteurs ESG sur les écarts de taux et le risque de défaillance. Les pays sont classés par niveau de développement, et des évaluations des facteurs ESG sont effectuées par rapport aux pays comparables.
- **Cadre ESG pour les obligations municipales** – Notre cadre pour les obligations municipales couvre une douzaine de secteurs municipaux aux États-Unis, sur la base des volumes d'émissions, notamment l'eau, le logement et les infrastructures. Le cadre intègre des données quantitatives et qualitatives et permet à nos équipes d'évaluer chaque émetteur en fonction de 6 à 12 facteurs importants, selon le secteur. Le modèle utilise une échelle d'évaluation de 1 (risque faible) à 4 (risque élevé) pour chaque émetteur, conformément à notre processus d'intégration des risques liés aux facteurs ESG pour les obligations de sociétés.
- **Notation des obligations asiatiques** – Notre équipe des titres à revenu fixe en Asie a développé une approche unique en matière d'analyse et de notation du crédit. Elle a mis au point un tableau de bord des facteurs ESG qu'elle utilise dans le cadre de son processus habituel de recherche sur le crédit pour quantifier l'incidence des facteurs ESG sur la notation du crédit. Le tableau de bord classe le risque ESG d'un émetteur dans l'une des quatre catégories d'intensité de risque pour chaque facteur ESG en fonction de divers critères qualitatifs. Les analystes de crédit peuvent déterminer qu'une autre note est plus appropriée en fonction de facteurs atténuants potentiels, comme le soutien gouvernemental, la diversification des activités et la solidité financière. L'équipe évaluera négativement la notation de l'émetteur s'il est incapable de gérer un risque ESG important, ce qui, ultimement, abaisse l'évaluation.
- **Approche de l'intégration des facteurs ESG dans les créances titrisées** – Notre équipe Créances titrisées se concentre d'abord sur la personne morale en analysant l'initiateur du titre, soit son promoteur, le fournisseur de services ou le fiduciaire, selon le cas. Cela aide l'équipe à comprendre l'incidence des politiques de la société concernant les pratiques de prêt et les défaillances sur les garanties. S'il y a lieu, nous nous appuyons largement sur l'analyse de notre équipe Crédit pour éclairer notre opinion. Nous utilisons ensuite ce cadre pour fonder notre opinion sur des promoteurs similaires du même secteur pour lesquels il n'existe pas de critères ESG. En outre, nous évaluons la garantie en fonction de la concentration géographique et du risque lié à la réglementation.
- **Cadre ESG pour les obligations provinciales** – En 2021, l'équipe ESG a collaboré avec l'équipe Recherche sur les titres de créance, Canada pour poursuivre l'élaboration du processus d'intégration des facteurs ESG associé aux émetteurs d'obligations provinciales et municipales. Les données provenant de divers fournisseurs de services ESG étant insuffisantes, nous avons élaboré notre propre cadre exclusif pour évaluer les risques et les occasions liés aux questions ESG pour la majorité des émetteurs provinciaux et municipaux du marché canadien des titres à revenu fixe. Notre cadre ESG utilisé pour les émetteurs canadiens infranationaux tient compte des différences entre les entités gouvernementales et les sociétés et convient à l'analyse ESG des obligations infranationales canadiennes. En 2022, notre modèle provincial sera renforcé afin d'intégrer davantage de données brutes provenant des différentes provinces et ainsi améliorer notre évaluation.

Fournir des solutions durables en matière de titres à revenu fixe : stratégie d'obligations asiatiques durables

Notre stratégie d'obligations asiatiques durables, lancée en 2020, vise à investir dans des titres de créance qui démontrent des attributs de développement durable solides ou en progression.

Intégration des facteurs ESG – Nous croyons que les critères ESG ne sont pas évalués efficacement, et nous intégrons pleinement ces critères dans notre méthode de placement éprouvée à quatre étapes.

Sélection normative – Éviter l'impact négatif en excluant activement les entreprises impliquées, par exemple, dans les armes controversées, l'alcool, le tabac, les jeux d'argent, les divertissements pour adultes et les contrevenants au Pacte mondial des Nations Unies.

Biais positifs – Nous mettons délibérément l'accent sur les émetteurs de premier ordre affichant une intensité de risque ESG moindre*. Les émetteurs de premier ordre sont ciblés par nos analystes en fonction de leurs antécédents et de leur attitude par rapport à l'avenir.

Obligations liées aux facteurs ESG – Exposition active aux obligations liées aux facteurs ESG (actuellement 33 %), comme des obligations vertes, sociales et durables. Soutenir l'innovation du marché dans les nouvelles obligations bleues, de transition et liées à des indicateurs clés de performance.

Gouvernance active – Prendre contact au moins une fois l'an avec toutes les sociétés en portefeuille. Mettre l'accent sur la collaboration avec les entreprises en vue d'atteindre des résultats en matière de développement durable.

Incidence positive – Miser sur les trois grands thèmes du portefeuille pour entraîner une incidence positive : atténuation des changements climatiques, soutien à la population vieillissante et promotion d'une solide gouvernance.



Source : Gestion de placements Manuvie, au 31 décembre 2021. À titre indicatif seulement. Nous considérons que l'intégration des risques liés au développement durable du processus de prise de décision joue un rôle important dans l'évaluation du potentiel de rendement à long terme et qu'elle constitue une technique efficace d'atténuation des risques. Notre approche en matière de développement durable offre un cadre souple qui en facilite la mise en œuvre dans les différentes catégories d'actif et équipes de placement. Bien que nous soyons d'avis que les placements durables mèneront à de meilleurs résultats de placement à long terme, rien ne garantit que les placements durables procureront de meilleurs rendements à long terme. La limitation des possibilités de placement liée à nos critères d'exclusion et d'inclusion et à nos thèmes de placement peut notamment nous amener à renoncer à certains placements qui peuvent par ailleurs nous sembler prometteurs. * « Émetteur de premier ordre affichant une intensité de risque ESG moindre » s'entend de la terminologie utilisée par le secteur relativement à une approche de placement qui sélectionne des entreprises qui sont des chefs de file du point de vue des facteurs ESG.



Gérance

Nous menons des activités de mobilisation auprès des émetteurs sur divers sujets liés aux facteurs ESG, ce qui nous aide à mieux connaître leur modèle d'affaires, leurs stratégies et leur profil de risque. Les représentants avec qui nous nous entretenons peuvent différer selon le type d'actif à revenu fixe. Dans le cas d'obligations de sociétés, nous cherchons à interagir avec les équipes de la haute direction. Lorsqu'il s'agit d'obligations souveraines et municipales, nous privilégions les discussions avec un représentant du gouvernement travaillant dans le domaine environnemental ou financier et avec les représentants élus chargés des finances locales. Dans le cas des créances titrisées, nous faisons appel aux équipes de direction, à des banques d'investissement, à des agences de notation et à des associations professionnelles de l'industrie. Dans le cadre de nos activités de mobilisation à titre de porteurs d'obligations, nous cherchons à protéger et à faire fructifier le capital investi, tout en favorisant la résilience des marchés des capitaux.

Nous interagissons avec les émetteurs tout au long du cycle de vie des placements et cherchons à maximiser notre influence par le truchement d'activités de mobilisation stratégiquement planifiées. En nous engageant auprès d'entreprises lorsqu'elles ont besoin de lever des fonds, nous cherchons à influencer les émetteurs pour qu'ils s'engagent à adopter les meilleures pratiques en matière d'atténuation durable des risques. Dans le cadre d'événements liés au crédit, nous pouvons également avoir l'occasion de renégocier les conditions ou de nous prévaloir de droits de vote et de participation¹⁰ que nous exerçons dans le but de protéger nos intérêts et ceux de nos clients.

Nous continuons d'exercer notre influence sur les émetteurs de titres de créance et constatons que les porteurs d'obligations ne profitent peut-être pas pleinement de leurs droits visant à favoriser des résultats en matière de développement durable. Par exemple, certains émetteurs nous ont dit que les détenteurs de titres de créance ne les entretenaient généralement pas au sujet des risques et des occasions en matière de développement durable. Nous sommes encouragés par le fait qu'ils sont réceptifs lorsque nous les abordons.

Étude de cas

Un assureur américain s'attaque à la stratégie et à la divulgation des renseignements à l'égard des facteurs ESG

En 2018, notre équipe chargée des titres à revenu fixe au Japon a commencé à s'engager auprès d'un grand assureur américain dont la note ESG de MSCI était alors de B. Notre équipe a constaté que la stratégie et les informations ESG de la société étaient quelque peu insuffisantes, et le chef des finances de la société a reconnu qu'il n'était pas au courant de la note ESG de MSCI attribuée à la société. La société a travaillé sur nos commentaires, puis a développé une stratégie de divulgation et de rendement. Au moment de la rédaction de ces lignes, la société consacre plusieurs pages de sa présentation aux investisseurs aux facteurs ESG, et sa note ESG de MSCI s'est améliorée pour atteindre BBB. Le chef des finances a remercié notre équipe et a déclaré que notre engagement avait incité sa société à envisager l'amélioration de ses activités ESG.





Collaboration

Nous collaborons avec d'autres investisseurs, experts de l'industrie et émetteurs pour discuter des risques systémiques à long terme. Nous pouvons aussi participer à un effort collaboratif de façon à signaler les risques liés à un émetteur unique.

- **[Credit Roundtable](#)** – Nous sommes membres de Credit Roundtable, une association de participants du marché des obligations de sociétés qui intervient plus particulièrement sur les plans de l'éducation, de la sensibilisation et de la défense des intérêts afin de donner aux porteurs d'obligations une voix plus forte auprès des sociétés émettrices de ces titres.
- **[Les Comités consultatifs des PRI sur les obligations souveraines et infranationales](#)** – Fred Isleib, directeur principal, Recherche et intégration des facteurs ESG, et Saad Qazi, gestionnaire de portefeuille adjoint, siègent respectivement aux Comités consultatifs des PRI sur les obligations souveraines et infranationales, qui sont composés de représentants des signataires PRI s'efforçant de promouvoir une intégration plus systématique et plus transparente des facteurs ESG dans les obligations souveraines et infranationales. À titre de membres des comités, ils contribuent à la rédaction de documents, notamment :
 - **Dialogue avec les émetteurs d'obligations souveraines** – Évaluation des pratiques actuelles du marché et détermination des occasions pour les investisseurs de mieux interagir avec les émetteurs souverains
 - **Intégration des facteurs ESG dans les obligations infranationales** – Souligne la multiplication de mesures commerciales et réglementaires incitant les investisseurs en obligations municipales américaines à officialiser la prise en compte des facteurs ESG
- **[GIFCC](#)** – Notre équipe des titres à revenu fixe japonais participe activement au consortium GIFCC soutenu par le gouvernement japonais, qui encourage la divulgation par les sociétés membres de renseignements pertinents sur les risques liés au climat.
- **[EMIA](#)** – Nous sommes membre d'EMIA, un organisme sans but lucratif qui permet aux investisseurs institutionnels des marchés émergents de soutenir la bonne gouvernance, de promouvoir le développement durable et d'améliorer l'adoption des meilleures pratiques ESG. Nous faisons partie du groupe de travail d'EMIA sur la dette et la gouvernance fiscale, qui réunit des investisseurs institutionnels, des experts en politique et des responsables des finances publiques dans le but de faire progresser la transparence et la viabilité en matière de fiscalité dans les marchés émergents. Nous sommes également membre des groupes de travail de l'organisme sur l'agriculture, les facteurs ESG et les industries extractives.

Solutions multiactifs

Actif géré : 217,2 G\$¹⁶

Spécialistes en placements : plus de 40¹³

L'équipe Solutions multiactifs répartit des capitaux et utilise une approche descendante pour constituer des portefeuilles diversifiés dans de multiples catégories d'actif et secteurs, laquelle combine une répartition dynamique de l'actif et une gestion globale du risque. L'équipe s'attache à évaluer les occasions et les risques possibles afin d'obtenir des résultats et des solutions d'investissement sur mesure pour le compte des clients. L'analyse et l'intégration des facteurs ESG complètent naturellement les recherches menées par l'équipe Solutions multiactifs. En outre, l'équipe estime que les facteurs ESG jouent un rôle important dans l'évolution des marchés de capitaux et, à ce titre, elle adhère aux principes de développement durable qui contribuent à améliorer les résultats pour les intervenants.

En 2021, Solutions multiactifs a fait des avancées considérables sur le plan de l'intégration de l'analyse des facteurs ESG dans sa stratégie de placement. Les analyses de facteurs ESG dans le processus de placement comprennent notamment l'intégration de l'analyse des risques climatiques dans les prévisions du PIB, de l'inflation et des taux d'intérêt. Ces facteurs macroéconomiques sont traduits en prévisions quinquennales concernant le marché des capitaux, qui constituent les éléments de base des placements descendants. L'équipe intègre des données ESG provenant de sources externes dans ses propres outils d'élaboration de portefeuilles – tels que des optimiseurs quantitatifs liés à des catégories d'actif données – afin d'évaluer l'importance de chaque donnée.

Historiquement, l'équipe a également effectué des plongées fondamentales approfondies dans les secteurs des normes de la classification industrielle mondiale standard afin de déterminer les facteurs fondamentaux dans ces secteurs. Dans le cadre de l'évolution de ce processus, l'équipe fusionne ces examens sectoriels avec une évaluation des facteurs ESG des risques et des occasions significatifs afin de développer des points de vue plus larges sur les profils risque-rendement d'actifs.

Le processus de placement de Solutions multiactifs repose sur quatre piliers : l'analyse fondamentale traditionnelle, des examens macroéconomiques, la confiance et l'analyse technique. L'équipe estime que l'analyse des facteurs ESG doit interagir avec ces piliers, aujourd'hui comme à l'avenir.

Dans le cadre d'un modèle multigestionnaires, la connaissance de l'équipe de l'approche axée sur le développement durable des gestionnaires sous-jacents est améliorée par la recherche sur les gestionnaires, y compris un outil de gestion du risque qui établit les caractéristiques ESG des placements sous-jacents.

Parmi plusieurs autres facteurs de mise en œuvre stratégique, l'équipe évalue les stratégies de placement des fonds communs de placement et des FNB sous-jacents en accordant plus d'attention à la viabilité.

¹⁶ Société Financière Manuvie, au 31 décembre 2021. Exclut l'actif géré par des sous-conseillers. La valeur de l'actif est exprimée en dollars canadiens. L'actif géré comprend 5,3 milliards de dollars canadiens de conseils non discrétionnaires pour le fonds général de Manuvie.

Infrastructures

Actif géré : 13,7 G\$¹⁷

Spécialistes en placements : 22¹⁸

Aperçu et faits saillants

- L'équipe Infrastructures a investi plus de 1,245 milliard de dollars dans des actions d'énergies renouvelables, y compris dans l'énergie éolienne, l'énergie solaire et le stockage dans des batteries¹².
- Pour notre [évaluation annuelle des fonds d'infrastructures par le GRESB](#), nous avons reçu des notes de 30/30 et de 29/30 pour nos premier et deuxième fonds, respectivement.
- Au début de 2021, John Anderson, notre chef mondial, Finances générales et Infrastructures, a été nommé l'un des cinq nouveaux représentants signataires du [comité consultatif sur les infrastructures des PRI](#).

Intégration

Nous combinons l'analyse traditionnelle des placements avec une compréhension approfondie et une analyse intégrée des questions de développement durable.

L'importance de l'investissement durable dans les infrastructures s'explique par la nature à long terme des actifs et de l'horizon de placement. Au bout du compte, nous croyons qu'une surveillance active des risques et des occasions liés aux facteurs ESG de nos placements dans les infrastructures favorise des rendements durables à long terme. Les pratiques d'intégration de nos équipes comprennent les étapes clés suivantes.

- Nous utilisons notre processus exclusif de contrôle préalable des facteurs ESG qui combine des ressources externes provenant du SASB et des PRI ainsi que notre propre expertise.
- Nous documentons le contrôle préalable des facteurs ESG dans un document de travail sur les placements qui est évalué lors du processus d'approbation du comité de placement.
- Après avoir procédé à des investissements, nous continuons de surveiller les aspects importants qui pourraient avoir une incidence sur un actif ou une société, y compris les facteurs ESG.
- Nous communiquons régulièrement des renseignements sur les facteurs ESG à nos investisseurs au moyen de nos rapports trimestriels, lors des assemblées générales annuelles et de façon ponctuelle lorsque les investisseurs en font la demande.

¹⁷ Les montants indiqués sont en dollars canadiens et se fondent sur la juste valeur de l'actif géré, d'après les évaluations combinées de tiers indépendants et du commanditaire au 31 décembre 2021. Les données comprennent l'actif géré en Amérique du Nord par Gestion de placements Manuvie et ses sociétés affiliées pour le compte du fond général américain de Manuvie et certains investisseurs externes. Les données ne tiennent pas compte de l'actif géré pour le compte du fonds général canadien de Manuvie. L'actif géré exclut les engagements non financés. ¹⁸ Les spécialistes en placements comprennent les personnes qui gèrent l'actif pour le fonds général de Manuvie et pour des parties externes.

Gérance

Nous travaillons de façon sélective avec les sociétés dans lesquelles nous investissons pour les aider à devenir plus durables dans le contexte de notre horizon de placement.

Notre équipe Infrastructures cherche habituellement à surveiller et à influencer sur un placement en obtenant un siège au conseil d'administration, en mettant en œuvre des mécanismes de protection ou de gouvernance, ou en combinant ces moyens. Ces droits permettent à l'équipe de placement d'exercer son influence relativement aux principales décisions prises à l'égard des activités commerciales ou financières d'une société, ainsi que de gérer et de surveiller les occasions et les risques pertinents en matière de développement durable. Siéger au conseil d'administration, en particulier, nous permet d'intervenir directement dans les activités d'un investissement donné.

Pour améliorer nos pratiques de suivi des facteurs ESG, notre équipe Investissement durable sur les marchés privés met en œuvre un processus annuel de suivi des facteurs ESG pour en recueillir les données dans l'ensemble de notre portefeuille d'infrastructures. Les données recueillies durant ce processus seront utilisées pour faire le suivi et mesurer le rendement de nos placements en ce qui concerne les facteurs ESG.

Collaboration

Nous travaillons avec un large éventail d'intervenants sur le marché, de responsables de la réglementation et d'ONG pour relever les défis mondiaux en matière de développement durable.

L'équipe Infrastructures reconnaît l'importance de collaborer avec d'autres investisseurs et les experts du secteur, à la fois pour mieux comprendre l'évolution des pratiques exemplaires et pour contribuer au développement et à l'adoption de l'intégration des facteurs ESG à l'échelle mondiale. Dans cette optique, l'équipe Infrastructures a participé aux initiatives suivantes.

- [Comité consultatif sur les infrastructures des PRI](#) – Depuis le début de 2021, John Anderson, chef mondial, Finances générales et Infrastructures, siège au comité consultatif sur les infrastructures des PRI à titre de représentant de Gestion de placements Manuvie. Le comité conseille les PRI sur l'orientation stratégique globale du volet des infrastructures et soutient la réalisation de projets et d'initiatives clés au sein du volet.
- [Long-term Infrastructure Investors Association \(LTIIA\)](#) – Recep Kendircioglu, notre vice-président et directeur général principal, Énergie et Infrastructures, siège au conseil d'administration de la LTIIA. La LTIIA collabore avec un large éventail de parties prenantes – investisseurs dans le secteur des infrastructures, décideurs politiques et universitaires, entre autres – pour permettre le déploiement responsable à long terme de capitaux privés dans des projets d'infrastructures publiques à l'échelle mondiale.

Étude de cas

Approche des projets d'énergies renouvelables axée sur la nature

À partir de 2021, et jusqu'au début de 2022, nous nous sommes associés à un chef de file reconnu de l'énergie solaire aux États-Unis pour approvisionner en énergie renouvelable économique des collectivités partout au pays. La société conçoit des projets d'énergie solaire à usage commercial selon une approche au développement de projet unique : elle tient compte de la nature pour créer des avantages environnementaux, sociaux et économiques tout en obtenant des rendements corrigés du risque attrayants pour ses investisseurs.

Au lieu de dévaster des terres pour y ériger des fermes solaires, la société travaille avec les agriculteurs locaux au développement conjoint d'une production d'énergie propre et d'une agriculture régénératrice sur les sites des projets. La terre, la végétation et le bétail sont gérés dans le cadre de projets d'énergie solaire dans l'optique d'accroître la biodiversité, de séquestrer le carbone, de revitaliser la matière organique du sol et d'améliorer la santé des racines et la qualité de l'eau tout en produisant de l'énergie renouvelable.

Si l'investissement offre la possibilité de répondre à la demande croissante d'énergie propre, il nous permet également de travailler en étroite collaboration avec un partenaire qui respecte notre valeur de bonne intendance. Investir dans la biodiversité est un levier essentiel pour contribuer à préserver la planète et ses ressources naturelles.

Placements privés et dette privée

Actif géré : 23,6 G\$¹⁹

Spécialistes en placements : 60¹⁸

Aperçu et faits saillants

- En 2021, nous avons défini et mis en œuvre un processus formel de suivi des facteurs ESG afin de mesurer le rendement ESG de nos placements en actions de sociétés fermées et titres de créance privés.
- Nous avons contribué au cadre d'évaluation des facteurs ESG de l'ILPA, un outil conçu pour aider les commanditaires à évaluer et à comparer les réactions des commandités aux contrôles préalables, à orienter les conversations sur l'établissement des objectifs avec les commandités et à mesurer l'intégration des facteurs ESG au fil du temps.

Intégration

Nos équipes Actions de sociétés fermées et Titres de créance privés utilisent l'analyse de la durabilité dans leur processus de calcul des risques et des occasions potentiels.

Dans le cadre de leur contrôle diligent, nos équipes Actions de sociétés fermées et Titres de créance privés procèdent à une évaluation ESG de chaque placement et intègrent les résultats à leur analyse fondamentale. Pour nos co-investissements ainsi que nos investissements sur le marché secondaire et dans les titres de créance de premier rang et de second rang, nos équipes évaluent également les capacités du promoteur en matière de facteurs ESG, s'il y a lieu. Pour orienter leurs évaluations, nos équipes utilisent un outil de contrôle préalable des facteurs ESG mis au point en interne, qui repose sur les ressources externes des normes du SASB et des PRI ainsi que sur notre propre expertise.

Les résultats du contrôle préalable des facteurs ESG font l'objet d'un document de travail final sur les placements qui est présenté lors du processus d'approbation du comité de placement. Les données sur les facteurs ESG figurant dans ce document incluent un résumé des facteurs importants liés au développement durable, une liste de risques et d'occasions ainsi que leurs définitions, des points à améliorer, les domaines qui n'ont pas été évalués et ceux dans lesquels la société en portefeuille a déjà bien progressé.

Après avoir procédé à des investissements, nos équipes collaborent étroitement avec leurs partenaires de placement pour surveiller tous les aspects importants qui pourraient avoir une incidence sur le placement ou la société, y compris les facteurs liés au développement durable. Afin de s'assurer que les enjeux importants liés au développement durable ne sont pas négligés, les équipes de placement mettent à profit divers outils, comme les droits des actionnaires, les sièges au conseil d'administration et leurs relations avec les partenaires de placement, qui contrôlent habituellement les sociétés en portefeuille sous-jacentes.

¹⁹ Les données concernant l'actif géré reflètent sa juste valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2021. Les données comprennent l'actif géré par Gestion de placements Manuvie et ses sociétés affiliées pour les fonds généraux canadien et américain de Manuvie et pour certains investisseurs externes. L'actif géré comprend les capitaux engagés financés. La valeur totale comprend 6,3 milliards de dollars d'engagements non financés.

Gérance

Au cours de la période de détention de nos placements en actions de sociétés fermées et titres de créance privés, nous visons à travailler avec nos partenaires de placement et les sociétés de portefeuille pour favoriser des objectifs de développement durable.

Pour rehausser nos pratiques en matière d'engagement actionnarial, nous avons mis au point un processus de suivi des facteurs ESG. Les résultats de ce processus nous permettront de mesurer le rendement en matière de facteurs ESG dans l'ensemble de nos portefeuilles d'actions de sociétés fermées et de titres de créance privés. Les données que nous recueillons peuvent nous permettre d'améliorer davantage nos propres pratiques et de produire des rapports aux investisseurs sur les activités et les données liées aux facteurs ESG.

Nous cherchons à interagir activement avec les commandités des fonds dans lesquels nous investissons, les commandités et d'autres partenaires du secteur des placements pour nos placements directs. Les sujets de conversation habituels peuvent porter sur les récentes activités d'investissement de la société, des mises à jour commerciales importantes et des mises à jour sur le personnel et le rendement trimestriel. Si nous occupons des sièges au conseil d'administration ou avons des droits d'observateur, nous participons aux réunions trimestrielles ainsi qu'aux conférences téléphoniques de mise à jour pouvant avoir lieu entre ces réunions. Dans le cadre de nos placements, nous pouvons participer aux décisions clés en tant que membre du comité consultatif des commanditaires, ce qui permet à notre équipe d'avoir accès à tous les principaux décideurs tant au niveau de la propriété que de la direction. Dans le cadre de notre participation à un comité consultatif des commanditaires, nous examinons les questions liées aux conflits d'intérêts et à l'exonération des restrictions des commanditaires, ainsi que toute autre question connexe. Bien que nous puissions n'être qu'un investisseur unique au sein d'un consortium, la plupart des décisions importantes sont prises au niveau du conseil d'administration ou des membres avec l'appui indéfectible de toutes les parties.

Collaboration

Nous travaillons avec un large éventail d'intervenants sur le marché, de décideurs, de responsables de la réglementation et d'ONG pour relever les défis mondiaux en matière de développement durable.

Les équipes Actions de sociétés fermées et Titres de créance privés reconnaissent l'importance de collaborer avec d'autres investisseurs et avec des experts du secteur, afin de mieux comprendre l'évolution des pratiques exemplaires et de contribuer au développement et à l'adoption de l'intégration des facteurs ESG à l'échelle mondiale.

À titre d'investisseur institutionnel, nous cherchons à nouer un dialogue constructif avec des sociétés et des organismes sur diverses questions touchant les placements, dans le but d'en accroître la valeur à long terme. S'il y a lieu, nous pouvons mobiliser des sociétés pour améliorer leur communication de l'information, leur gestion et leur bilan ESG.

Étude de cas

Considérations sociales relatives aux titres de créance de premier rang

Lorsque nous investissons dans des titres de créance de premier rang, nous mettons beaucoup l'accent sur le contrôle préalable lié aux factures ESG avant de procéder avec l'investissement. Contrairement aux actionnaires détenant une participation majoritaire, les prêteurs de titres de créance de premier rang exercent généralement une influence limitée sur les risques et les occasions liés aux facteurs ESG d'une société après investissement. Ce travail d'enquête en amont est particulièrement important, car il permet d'évaluer des investissements dans des secteurs potentiellement controversés.

Dans un cas, nous avons évalué un investissement dans une société qui vend des produits pour amateurs d'armes à feu de plein air. À l'étape du contrôle préalable, nous avons découvert que la société concevait et fournissait des accessoires de tir, dont des armes à feu AR-15, AK-47 et Glock. De telles armes à feu ne sont traditionnellement pas utilisées pour la chasse ou le tir sportif. Nous avons donc déterminé que l'investissement comportait un important risque social et avons décidé de ne pas poursuivre l'opération.

Dans un autre cas, nous avons évalué un investissement dans un fournisseur de traitements ambulatoires pour toxicomanies qui était spécialisé dans la dépendance aux opiacés. Bien qu'il s'agisse d'un secteur d'investissement potentiellement controversé, notre équipe a entrepris un examen approfondi de la méthode de traitement et des impacts sociaux négatifs potentiels du traitement. L'équipe a constaté que les méthodes de traitement de la société sont considérées comme des pratiques exemplaires. Notre équipe de placement a décidé d'aller de l'avant et d'investir dans la société, estimant que cette dernière avait de solides contrôles de gestion en place et qu'elle faisait partie de la solution au fléau des opiacés aux États-Unis.

Immobilier

Actif géré : 24,4 G\$²⁰

Spécialistes en placements : plus de 95¹⁸

Aperçu et faits saillants

- Notre portefeuille immobilier mondial a été reconnu comme un chef de file du secteur par le [GRESB](#), se classant au premier rang devant ses pairs.
- En réponse à la promotion d'immeubles sains, notre portefeuille immobilier en Amérique du Nord a obtenu la certification [Viral Response de Fitwel](#) avec distinction à l'échelle de l'entreprise.
- Nous avons élaboré des lignes directrices sur le développement durable pour les nouvelles constructions dans les actions immobilières.
- Nous avons lancé deux nouvelles normes exclusives des immeubles dans notre portefeuille immobilier – résilience au changement climatique et gestion des GES – pour aider nos propriétés à atténuer les changements climatiques.
- 100 % des propriétés de nos fonds gérés canadiens ont maintenu la certification des bâtiments durables²¹.
- Nous avons fixé un objectif de réduction des GES de 80 % d'ici 2050²² et mis en place un groupe de travail sur la gestion des GES chargé de mettre en œuvre une stratégie de réduction du carbone.

Intégration

Nous intégrons les facteurs ESG à toutes nos pratiques de gestion des placements et d'exploitation dans l'ensemble de la chaîne de valeur immobilière.

Nos équipes de placement immobilier ont accès à une trousse ESG qui les aide à évaluer les facteurs environnementaux et sociaux susceptibles d'être importants pour les nouvelles acquisitions. Ce processus fournit à la fois une note quantitative fondée sur l'accessibilité piétonnière de l'actif, la proximité d'espaces verts extérieurs, les services de santé intérieurs et les risques climatiques, et une évaluation qualitative fondée sur les programmes de gestion de la santé et de la sécurité, les installations de recharge des véhicules électriques, l'entreposage des vélos, les douches, ainsi que les dispositifs de gestion de la qualité de l'air intérieur, comme la ventilation à la demande, les capteurs et les dispositifs de surveillance.

²⁰ Les données concernant l'actif géré reflètent sa juste valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2021. Les données comprennent l'actif géré par Gestion de placements Manuvie et ses sociétés affiliées pour les fonds généraux canadien et américain de Manuvie et pour certains investisseurs externes. L'équipe Immobilier gère de façon discrétionnaire un actif de 1,1 milliard de dollars. Les méthodologies utilisées pour compiler l'actif géré total peuvent varier; ainsi, l'information peut différer de celle présentée à des fins réglementaires sur le formulaire ADV de certaines sociétés affiliées. ²¹ Cela couvre une gamme de programmes de certification, dont BOMA BEST, LEED, Energy Star et Fitwel. ²² La cible vise à réduire l'intensité des émissions de portées 1 et 2 des propriétés dont nous avons le contrôle opérationnel.

Trousse d'intégration des facteurs ESG à l'immobilier

Processus sommaire d'investissement



À titre indicatif seulement. De nouveaux outils ont été ajoutés en 2020.

Gestion de placements Manuvie reconnaît que le risque climatique physique est progressivement devenu un grave problème dans le domaine immobilier. Comme les répercussions des changements climatiques se font de plus en plus sentir à l'échelle mondiale, nos investisseurs, nos employés et nos locataires se doivent de saisir l'importance de s'y attaquer. Alors que nous poursuivons nos efforts

pour atténuer les changements climatiques en effectuant une transition vers des activités et une chaîne d'approvisionnement à faibles émissions de carbone, nous reconnaissons également que nous devons accroître la viabilité au sein de nos portefeuilles immobiliers et dans l'ensemble de nos pratiques de gestion.

Gérance

En tant que propriétaires et exploitants d'immeubles, nous respectons cinq engagements à l'égard d'une gestion immobilière durable :

- 1 Réduire au minimum notre impact environnemental
- 2 Soutenir la santé et le mieux-être
- 3 Susciter la collaboration de nos parties prenantes en ce qui a trait au développement durable
- 4 Promouvoir des pratiques commerciales responsables
- 5 Rendre compte de notre rendement

Notre [cadre en matière de gestion immobilière durable](#) énonce nos cinq engagements en matière de développement durable et décrit nos principaux domaines d'intérêt. Nous validons ensuite les pratiques et le rendement au moyen de rapports publics et d'analyses comparatives du secteur. Nous continuons de faire progresser les initiatives de développement durable applicables aux placements, à la gestion d'actifs et aux nouveaux projets. Par souci de transparence envers l'ensemble des parties prenantes, nous rendons compte de notre rendement en matière de développement durable en nous appuyant sur des normes et des cadres de divulgation reconnus à l'échelle mondiale, y compris ceux des PRI, du SASB et du GRESB.

Dans l'ensemble de notre portefeuille mondial, nous établissons des cibles par rapport à la consommation d'énergie et d'eau, et au réacheminement des déchets, et en 2020, nous avons fixé un objectif de réduction des émissions de GES de 80 % d'ici 2050²³. Nous faisons état des progrès réalisés à l'égard de ces cibles chaque année dans nos [rapports accessibles au public](#).

²³ Cible fondée sur l'intensité des émissions de portées 1 et 2 pour les actifs dont nous avons le contrôle opérationnel.

Étendre la portée de nos normes de durabilité des immeubles : intégrer les changements climatiques et la résilience

Les changements climatiques représentent l'un des plus grands défis de l'heure. Pour nos immeubles et nos collectivités, ils présentent des risques à la fois physiques et de transition. Pour nous prémunir contre ces risques, nous avons élaboré en 2021 deux nouvelles normes de durabilité des immeubles : une norme sur la résilience aux changements climatiques et une norme sur la gestion et la planification des GES.

Pour élaborer la norme sur la résilience aux changements climatiques, nous avons utilisé des données prévisionnelles provenant de tiers sur les risques climatiques pour évaluer l'exposition de notre portefeuille mondial à des risques liés au climat et aux conditions météorologiques extrêmes. Ces risques comprennent les inondations, l'élévation du niveau de la mer, les tempêtes de vent extrêmes, les feux de forêt, le stress thermique, le stress hydrique et les tremblements de terre.

Nous avons aussi répertorié l'ensemble de notre portefeuille en fonction de la résilience des propriétés et de la présence de caractéristiques et de pratiques – telles que la sensibilisation aux risques, la gestion de la résilience, la gestion des urgences, la continuité des activités et les caractéristiques des immeubles – pouvant contribuer à atténuer ces risques climatiques.

Cette évaluation rigoureuse nous a permis de mieux comprendre les risques auxquels nos propriétés sont confrontées et la meilleure façon dont ces risques peuvent être gérés. La norme de durabilité des immeubles sur le plan de la résilience aux changements climatiques qui en résulte intègre des pratiques de risque et de résilience dans l'exploitation des immeubles. Elle renforce la résilience des immeubles par une série d'initiatives, notamment la formation, la planification d'urgence ainsi que des évaluations et améliorations de la résilience.

Pour aider nos équipes de gestion immobilière à appliquer cette nouvelle norme, nous avons fourni une formation à l'échelle de la société ainsi qu'une trousse d'outils de résilience immobilière. La trousse d'outils aide les équipes à passer en revue et à prioriser des améliorations de la résilience en fonction de leur exposition aux risques climatiques ainsi que des mesures et pratiques de résilience existantes.

Pour améliorer encore plus nos normes de durabilité des immeubles, notre groupe de travail sur la gestion des émissions a élaboré une norme de gestion et de planification des GES. L'objectif de cette norme est d'aider nos équipes de gestion immobilière et de gestion d'actifs à créer des plans réalistes de réduction des émissions afin d'atteindre notre objectif à long terme de réduction des émissions de GES de 80 % d'ici 2050.

L'intégration de la formation, du recensement des possibilités et de la planification de la réduction des émissions dans l'exploitation permet à nos équipes de gestion immobilière et de gestion d'actifs de réévaluer les incidences pratiques et financières de trajectoires de réduction des émissions. Des conseils d'experts et des outils exclusifs aideront chaque actif à élaborer son plan et son budget de décarbonisation, que nous prévoyons de déployer à l'échelle mondiale en 2022.

Réaliser notre ambition de gérer notre empreinte carbone est plus important que jamais. Réduire notre empreinte carbone est non seulement la bonne chose à faire, mais c'est aussi essentiel pour notre réussite à long terme et pour la transition mondiale vers une économie à faibles émissions de carbone.

Collaboration

Nous travaillons avec un large éventail d'intervenants sur le marché, de décideurs, de responsables de la réglementation et d'ONG pour relever les défis mondiaux en matière de développement durable.

Immeubles sains

Favoriser la santé et le mieux-être de nos locataires et de nos employés est l'un des engagements fondamentaux de notre cadre du développement durable en immobilier, que nous avons établi en 2017.

Depuis, nous avons été très actifs dans ce domaine, et encore plus dans le contexte de la pandémie de COVID-19. En 2020, nous avons mis sur pied un groupe de travail chargé d'examiner nos politiques et procédures existantes en ce qui a trait à l'atténuation des risques liés au virus dans nos immeubles de bureaux. Nous avons fait appel à Joseph G. Allen de la Harvard School of Public Health, qui nous a aidés à élaborer notre premier manuel de retour au bureau. Ce manuel nous a fourni un aperçu clair de la façon dont nos immeubles devraient être gérés dans un contexte très changeant et comprenait des lignes directrices sur le comportement des employés, les normes de communication et les mises à niveau des systèmes d'exploitation.

Nous croyons que la pandémie de COVID-19 a rehaussé les attentes à l'égard d'environnements intérieurs sains. Dans le cadre d'une autre initiative, nous nous sommes associés à Institutional Real Estate, Inc. pour accueillir Joseph Allen à une discussion sur les [immeubles sains](#).

Lors de cet événement, nous avons abordé la manière dont le fait de centrer la prise de décisions autour des immeubles pour donner la priorité aux personnes représente une excellente occasion pour les promoteurs, les investisseurs et les locataires à la fois. Nous avons également discuté de la façon dont les propriétaires d'immeubles et les investisseurs peuvent préparer leur milieu de travail pour assurer un retour sain et sécuritaire, ainsi que des [aspects économiques des investissements dans des immeubles sains](#).

Chef de file du secteur : le GRESB classe le portefeuille immobilier mondial au premier rang de son groupe de pairs

En 2021, Gestion de placements Manuvie a franchi une nouvelle étape. Nous avons été reconnus comme un [chef de file du secteur par le GRESB](#), qui a classé notre portefeuille immobilier mondial au premier rang de notre groupe de pairs.

Le GRESB constitue la norme internationale pour l'évaluation du rendement en matière de rendement ESG des sociétés et des fonds immobiliers. En notant et en comparant un ensemble de données standardisées, le GRESB informe les investisseurs de la façon dont les sociétés et les fonds gèrent d'importants enjeux ESG, comme la consommation d'énergie, les émissions de GES, la gouvernance d'entreprise ainsi que la satisfaction et le bien-être des employés et des locataires.

En 2021, plus de 1 500 entités ont participé à l'évaluation menée par le GRESB, ce qui représente près de 117 000 actifs individuels d'une valeur totale de 5 700 milliards de dollars américains. Les chefs de file sectoriels sont les plus efficaces dans l'ensemble de l'évaluation menée par le GRESB; ils sont classés par secteur, région et nature du droit de propriété.

Notre portefeuille mondial couvre nos placements immobiliers directs partout dans le monde entier, y compris tous les fonds et notre fonds général. Le GRESB évalue notre gestion de ces actifs par l'entremise des politiques, processus et programmes ESG officiels que nous avons mis en place. Plus important encore, le GRESB évalue le rendement ESG réel de nos actifs afin de déterminer l'incidence de nos efforts et initiatives.

Nos résultats pour 2021 soulignent l'efficacité de nos pratiques d'intégration des facteurs ESG. Les facteurs ayant contribué à notre classement sont la réduction des émissions de gaz à effet de serre ainsi que de la consommation d'énergie et d'eau dans l'ensemble du portefeuille, et l'amélioration de la production et du réacheminement des déchets.

Gestion de placements Manuvie participe au GRESB depuis 2018, et l'évaluation annuelle est un volet crucial de notre stratégie ESG. Elle offre une transparence continue à nos investisseurs, nous permet de mieux comprendre nos points forts et nous aide à établir les domaines dans lesquels nous pouvons continuer à nous améliorer. Nous envisageons avec enthousiasme la poursuite de notre participation en 2022.

Terrains forestiers

Actif géré : 14,3 G\$²⁴

Spécialistes en placements : plus de 20¹⁸

Aperçu et faits saillants

- Par notre séquestration de vastes quantités de carbone forestier, nous avons continué d'aider Manuvie à atteindre la carboneutralité dans ses activités.
- Nous avons acquis près de 90 000 acres de forêt dans le Maine pour le fonds général de Manuvie. Ce premier investissement axé sur la séquestration du carbone a reçu la distinction « Deal of the Year » d'Agri Investor pour les Amériques.
- Nous avons réalisé deux investissements dans des terrains forestiers au Brésil, marquant ainsi notre retour dans ce pays après une interruption de six ans.
- Nous avons fait vérifier par un tiers nos stocks de GES.
- Nous avons continué à obtenir la certification de durabilité à 100 % pour l'ensemble de nos terrains forestiers dans le monde.
- Nous avons mené cinq ateliers d'analyse de scénarios climatiques du GIFCC dans l'ensemble de nos activités forestières mondiales.
- Nous avons appliqué notre trousse d'outils de durabilité exclusive dans le cadre du contrôle préalable en lien avec chaque acquisition.

- Nous avons publié des conseils éclairés primés sur la biodiversité dans notre article intitulé « Valoriser la biodiversité : les outils à notre disposition », dans le cadre de notre participation au GIFN.
- Nous avons lancé les principes de Manuvie en matière de carbone, en insistant sur le développement de projets de carbone à grande intégrité sous les auspices de notre groupe de travail sur les normes carbone.

Intégration

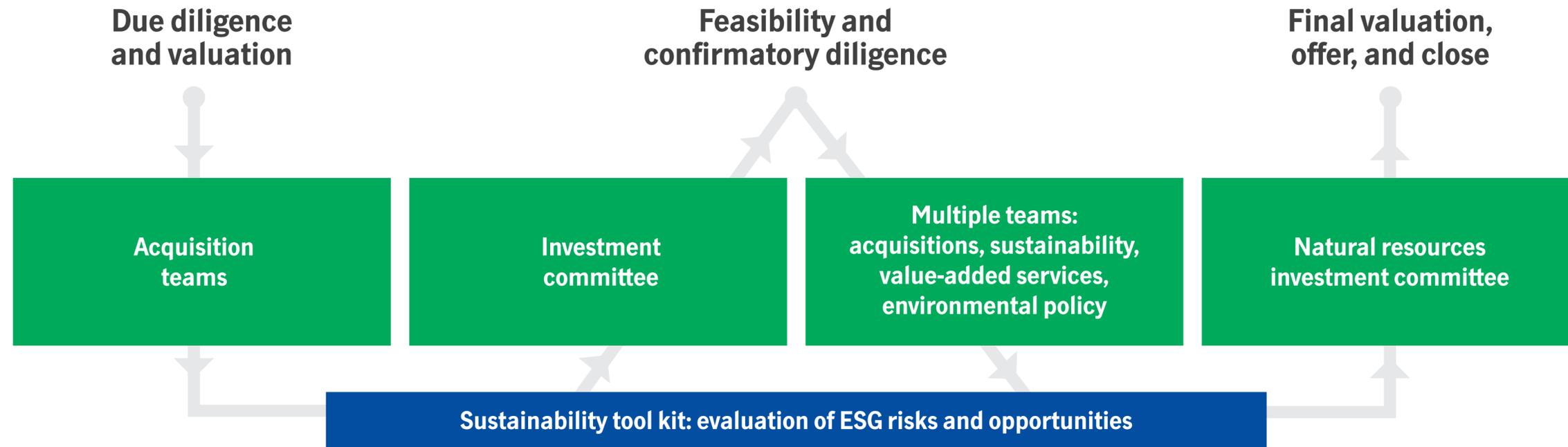
Lorsque les placements que vous gérez sont des organismes vivants et des écosystèmes, vous les percevez différemment. Nous dépendons directement de la santé de nos forêts, tant pour la réussite financière de nos clients que pour la nôtre. Et ces forêts dépendent de nos décisions de gestion et sont affectées par ces décisions.

Nous gérons les actifs dont nous avons la charge dans l'optique de garantir leur santé optimale, à la fois parce que c'est la bonne chose à faire et parce qu'il n'y a aucun autre moyen de le faire. De notre processus de placement à notre gestion immobilière, le développement durable est une considération essentielle qui sous-tend tout ce que nous faisons.

Dans le cadre de notre processus de placement, nous utilisons un outil exclusif fondé sur des questions, co-développé en interne par nos équipes des acquisitions et du développement durable, afin de définir et d'évaluer les composantes ESG de chaque transaction que nous examinons en vue d'y attribuer une cote. Combinée à notre politique de zéro déforestation et à nos principes de carboneutralité, cette approche permet de garantir que notre incidence sur le climat est à la fois positive et fondée sur des données scientifiques.

²⁴ Les données concernant l'actif géré reflètent sa juste valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2021. Les données comprennent l'actif géré par Gestion de placements Manuvie et ses sociétés affiliées pour les fonds généraux canadien et américain de Manuvie et pour certains investisseurs externes.

Notre trousse d'investissement durable et responsable



Thème du développement durable et de l'investissement responsable	Stabilité climatique	Résilience des écosystèmes	Protection des bassins versants	Autonomisation des personnes	Prospérité des collectivités
Risques et occasions	<ul style="list-style-type: none"> • Incidence des changements climatiques • Émissions • Déforestation • Séquestration du CO₂ 	<ul style="list-style-type: none"> • Terres écosensibles • Aires protégées • Biodiversité • Espèces menacées et en voie de disparition • Banque de compensation écologique 	<ul style="list-style-type: none"> • Quantité et qualité de l'eau • Inondations, risque de sécheresse • Épuisement des eaux souterraines • Gestion des réserves d'eau 	<ul style="list-style-type: none"> • Santé et sécurité • Formation et perfectionnement • Pratiques de travail • Droits de la personne 	<ul style="list-style-type: none"> • Relations avec la communauté • Peuples autochtones • Création d'emplois • Recherche, stages

Source : Gestion de placements Manuvie Agriculture et terrains forestiers Inc. À titre indicatif seulement. Espèces menacées et en voie de disparition.



Gérance

Nous gérons nos forêts et nos exploitations agricoles non seulement de manière à obtenir un rendement financier concurrentiel, mais aussi pour atteindre les principaux objectifs environnementaux et sociaux définis par les normes de développement durable d'organismes externes, dont la [Sustainable Forestry Initiative \(SFI\)](#) et le [Forest Stewardship Council \(FSC\)](#).

Afin de nous assurer de toujours respecter ces normes, nous suivons un ensemble complet de principes de gérance qui intègrent le développement, la gestion et l'exploitation des terrains pour la production de produits utiles. De plus, nous nous engageons à préserver la qualité du sol, de l'air et de l'eau, la diversité biologique et l'habitat de la faune et à contribuer à des collectivités dynamiques et saines. Ces principes inspirent des politiques de gestion plus détaillées qui guident nos professionnels de la gestion immobilière dans leurs décisions courantes de gestion des actifs.

À la fin de l'année 2021, toutes nos forêts étaient certifiées selon les normes de la SFI (3,6 millions d'acres aux États-Unis et au Canada) ou du FSC (2,2 millions d'acres en Australie, en Nouvelle-Zélande et au Chili). Nous en sommes fiers.

Exemples de principes et d'objectifs de développement durable sur lesquels repose la certification par des organismes indépendants

Principes de la SFI

- 1 Foresterie durable
- 2 Productivité et santé des forêts
- 3 Protection des ressources en eau
- 4 Protection de la diversité biologique
- 5 Esthétique et loisirs
- 6 Protection des sites exceptionnels
- 7 Approvisionnement responsable en fibre
- 8 Conformité juridique
- 9 Recherche
- 10 Formation et perfectionnement
- 11 Participation des collectivités et responsabilité sociale
- 12 Transparence
- 13 Amélioration continue



Principes du FSC

- 1 Respect des lois
- 2 Droits et conditions d'emploi des travailleurs
- 3 Droits des peuples autochtones
- 4 Relations avec la collectivité
- 5 Avantages liés à la forêt
- 6 Valeurs et impacts environnementaux
- 7 Planification de la gestion
- 8 Surveillance et évaluation
- 9 Valeurs de conservation élevées
- 10 Mise en œuvre des activités de gestion



Collaboration

« Faites mieux les choses – ensemble! » est l'une de nos valeurs, et la collaboration est la pierre angulaire de nos activités. Nous sommes conscients que nous ne pouvons pas nous spécialiser dans tout, et nous cherchons à établir des relations mutuellement avantageuses avec des organisations et des sociétés qui peuvent compléter nos forces et qui ont une culture et des valeurs semblables. Il en va de même pour notre vaste réseau de partenariats avec des coopératives de recherche forestière et l'entraide dont ont fait preuve nos équipes lors d'un récent ouragan.

Ces relations nous aident à améliorer notre performance en matière de développement durable et elles reflètent aussi notre conviction que lorsqu'il s'agit de résoudre des problèmes mondiaux, nous devons le faire ensemble. Voici quelques-unes des organisations avec lesquelles nous avons collaboré activement en 2021, que ce soit en participant à des programmes, en finançant la recherche ou en effectuant des dons de bienfaisance.

- Nous soutenons les études sur la résilience de l'agriculture et de la foresterie face aux changements climatiques menées dans le cadre du [Joint Program on the Science and Policy of Global Change du MIT](#) et de l'Université de Californie à Davis.
- Nous participons activement au Forest Solutions Group du [World Business Council for Sustainable Development](#) (WBCSD), ainsi qu'aux projets Nature Action, en collaboration avec des partenaires du secteur, afin de développer le rôle de la foresterie comme solution climatique naturelle.

- Nous soutenons la mission du [programme Forest Carbon and Climate du Department of Forestry de la Michigan State University](#) visant à améliorer la compréhension et la mise en œuvre d'une gestion forestière intelligente en matière de climat.
- Nous versons des fonds à l'[American Bird Conservancy](#) pour ses activités de protection des oiseaux sauvages, dont certaines espèces menacées et en voie de disparition, et de leurs habitats partout en Amérique du Nord.
- Nous soutenons les efforts de [Conservation Fund](#) visant à protéger les ressources terrestres et aquatiques afin qu'elles puissent servir d'habitat à la faune et être utilisées pour l'atténuation des changements climatiques, les loisirs et l'exploitation.

Étude de cas

Occasions climatiques

À bien des égards, notre [acquisition la plus importante](#) en 2021 a été une forêt de 89 800 acres dans l'État américain du Maine. La propriété, nommée Blueback en raison de la sous-espèce très recherchée d'omble chevalier originaire de cette région, est un bloc contigu de terrains forestiers qui présente un mélange diversifié d'espèces de sapins et de feuillus nordiques régénérées naturellement. Le projet Blueback sera géré pour le fonds général de Manuvie en tant qu'investissement d'impact, dans le cadre de son programme de carboneutralité.

La thèse d'investissement repose sur l'utilisation des terrains forestiers dans le but premier d'y stocker du carbone. Manuvie se réserve l'option de vendre les crédits carbone en tant que compensations ou d'utiliser les quantités de carbone éliminées en tant que contreparties afin de respecter les engagements de la société à l'égard de la carboneutralité. De plus, les terrains sont assujettis à une servitude de conservation forestière et offrent des possibilités récréatives uniques compte tenu des lacs et des rivières magnifiques, ainsi que des caractéristiques écologiques de la région. Une partie des terrains sera également utilisée comme forêt en exploitation selon des pratiques de gérance durables.

Agriculture

Actif géré : 5,2 G\$²⁵

Spécialistes en placements : plus de 20¹⁸

Aperçu et faits saillants

- En 2021, nous avons certifié l'ensemble de notre plateforme agricole américaine de plus de 280 000 acres aux normes Leading Harvest*.
- Nous avons fait passer notre équipe de l'eau mondiale de deux à cinq professionnels, couvrant toute la gamme d'expertise en matière d'exploitation, de politiques et de stratégies, afin de devenir des intendants des eaux plus responsables.
- Nous avons mené des ateliers d'analyse de scénarios de changements climatiques avec des exploitations dans nos trois principales régions de culture.
- Nous avons mis au point un outil d'évaluation de la durabilité des marchés afin d'évaluer délibérément les marchés à pénétrer, ou non, à travers un prisme de développement durable.
- Nous avons poursuivi notre cheminement vers l'utilisation de techniques agricoles régénératrices lorsqu'elles s'avèrent judicieuses sur les plans environnemental et économique. C'est le cas de près des deux tiers de nos exploitations de cultures permanentes et de la moitié de nos exploitations de cultures en rangs, et nous cherchons à faire davantage.
- Nous intégrons désormais des questions de durabilité dans nos évaluations en utilisant des facteurs permettant de faire varier les taux de rendement à la hausse ou à la baisse en fonction des rendements prévus d'une exploitation agricole en matière de développement durable.
- Conscients du rôle central que joue le développement durable dans notre orientation stratégique, nous avons mis sur pied un comité de gérance de l'agriculture chargé de prendre des décisions clés sur ces questions.

²⁵ Les données concernant l'actif géré reflètent sa juste valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2021. Les données comprennent l'actif géré par Gestion de placements Manuvie et ses sociétés affiliées pour les fonds généraux canadien et américain de Manuvie et pour certains investisseurs externes.

* Comprend les actifs loués par des tiers et exploités directement. Oliver Williams, chef mondial, Agriculture, est actuellement président du conseil d'administration de Leading Harvest. Pour obtenir de plus amples renseignements sur Leading Harvest, consultez <https://www.leadingharvest.org/about>.

Intégration

La méthode de culture est aussi importante que ce qu'on cultive. Il s'agit notamment de savoir quand et comment planter et récolter, quelle quantité de chaque intrant utiliser et quand l'appliquer; il faut aussi connaître les techniques de travail du sol. Le choix de ce qu'on cultive tient compte du fait que certaines cultures dans certaines régions pour certains marchés peuvent avoir des empreintes environnementales ou sociales particulières. Tous ces éléments sont d'importants facteurs ESG.

Nous répondons aux questions sur le comment à l'aide de notre trousse d'outils de durabilité exclusive fondée sur des questions et co-développée en interne par nos équipes des acquisitions et du développement durable, afin de déterminer et d'évaluer les composantes ESG de chaque transaction que nous examinons en vue d'y attribuer une cote. La trousse d'outils prend en compte un large éventail de facteurs, notamment les risques climatiques anticipés, le respect de notre politique de zéro déforestation, la disponibilité de l'eau, la biodiversité, les conditions de travail, les occasions relatives à l'énergie renouvelable ainsi que la capacité à avoir une incidence positive sur des collectivités environnantes.

L'an dernier, nous avons mis au point un outil similaire pour évaluer la durabilité de certains marchés sur tous les plans. Cet outil est rapidement devenu un élément important de l'évaluation de l'adéquation du marché par notre comité des stratégies de placements agricoles. Nous posons quelque 30 questions couvrant l'ensemble des facteurs sociaux et environnementaux, à la fois sur l'exploitation agricole et au sein de la chaîne de valeur, pour établir une note globale. Cela va de pair avec notre vision de la rentabilité du marché et peut même contribuer à l'éclairer.



Consultez notre trousse d'investissement durable et responsable

Gérance

Nous gérons nos forêts et nos exploitations agricoles dans l'optique non seulement d'obtenir des rendements financiers concurrentiels, mais aussi d'atteindre d'importants objectifs environnementaux et sociaux définis par des normes de développement durable de tiers, comme [Leading Harvest](#), [GlobalG.A.P.](#), [USDA Good Agricultural Practices \(GAP\)](#), [LODI RULES](#) et [SAI-FSA](#).

Afin de nous assurer de toujours respecter ces normes, nous suivons un ensemble complet de principes de gérance qui intègrent le développement, la gestion et l'exploitation des terrains pour la production de produits utiles. De plus, nous nous engageons à préserver la qualité du sol, de l'air et de l'eau, la diversité biologique et l'habitat de la faune et à contribuer à des collectivités dynamiques et saines. Ces principes inspirent des politiques de gestion plus détaillées qui guident nos professionnels de la gestion immobilière dans leurs décisions courantes de gestion des actifs.

Nous sommes fiers que, à la fin de 2021, l'ensemble de notre plateforme agricole américaine, dont près de 70 000 acres de cultures permanentes et plus de 200 000 acres de cultures en rangs, ait obtenu la certification selon la norme de gestion des terres agricoles de Leading Harvest. La certification Leading Harvest démontre notre engagement à l'égard du développement durable, en fournissant à nos principales parties prenantes l'assurance de pratiques durables, d'une gestion efficace et d'une amélioration continue.

Pourquoi Leading Harvest?

Nous avons été parmi les premiers à soutenir la certification forestière par des tiers et nous gérons des investissements forestiers certifiés par des tiers depuis plus de deux décennies. Pourtant, jusqu'à récemment, le secteur agricole ne disposait d'aucune norme de durabilité pouvant s'appliquer à différents types de cultures, différents systèmes de production, différentes échelles et différentes régions géographiques. En 2017, nous avons commencé à collaborer avec des organisations environnementales de premier plan ainsi qu'avec des propriétaires et des gestionnaires de terres agricoles pour élaborer une telle norme. Cinq ans plus tard, la [norme de gestion des terres agricoles de Leading Harvest](#) est en pleine expansion.

En vertu des principes de Leading Harvest, il faut commencer par établir le besoin de mesurer adéquatement les effets positifs ou négatifs des terres agricoles sur les collectivités et environnements locaux, en visant à :

- définir l'importance en fonction d'un secteur;
- définir des principes et des objectifs clairs et pertinents pour ce secteur pour être en mesure d'exercer des activités de manière durable;
- établir une série de pratiques pouvant servir à réaliser ces principes et objectifs;
- évaluer la mesure dans laquelle ces pratiques sont appliquées;
- exiger un processus d'audit externe pour garantir la rigueur et la vérifiabilité des revendications faites en matière de durabilité.

Apprenez-en plus sur [notre collaboration avec Leading Harvest](#).



Collaboration

« Faites mieux les choses – ensemble! » est l'une de nos valeurs, et la collaboration est la pierre angulaire de nos activités. Nous sommes conscients que nous ne pouvons pas nous spécialiser dans tout, et nous cherchons à établir des relations mutuellement avantageuses avec des organisations et des sociétés qui peuvent compléter nos forces avec une culture et des valeurs semblables. L'organisation Leading Harvest en est un exemple. Il en va de même pour notre vaste réseau de partenariats avec des coopératives de recherche forestière et l'entraide dont ont fait preuve nos équipes lors d'un récent ouragan.

Ces relations nous aident à améliorer notre performance en matière de développement durable et elles reflètent aussi notre conviction que lorsqu'il s'agit de résoudre des problèmes mondiaux, nous devons le faire ensemble. Voici quelques-unes des organisations avec lesquelles nous avons collaboré activement en 2020, que ce soit en participant à des programmes, en finançant la recherche ou en effectuant des dons de bienfaisance.

- Nous soutenons les études sur la résilience de l'agriculture et de la foresterie face aux changements climatiques menées dans le cadre du [Joint Program on the Science and Policy of Global Change du MIT](#) et de l'Université de Californie à Davis.
- Nous participons activement au [World Business Council for Sustainable Development](#) (WBCSD), ainsi qu'aux projets Scaling Positive Agriculture et Nature Action, en collaboration avec des partenaires du secteur, afin de développer le rôle de l'agriculture comme solution climatique naturelle.
- Nous soutenons les efforts du [Pollinator Partnership](#) visant à promouvoir la santé des pollinisateurs – essentiels à l'alimentation et aux écosystèmes – par la conservation, l'éducation et la recherche.
- Nous versons des fonds à l'[American Bird Conservancy](#) pour ses activités de protection des oiseaux sauvages, dont certaines espèces menacées et en voie de disparition, et de leurs habitats partout en Amérique du Nord.

Étude de cas

Eaux environnementales et oiseaux aquatiques en Nouvelle-Galles du Sud

Le bassin Murray-Darling est l'un des plus grands et des plus importants bassins fluviaux d'Australie. Il couvre plus de 14 % de la masse terrestre de l'Australie et fournit des ressources en eau à des collectivités urbaines et rurales ainsi qu'à l'industrie et à l'agriculture. Il a également une importance environnementale considérable pour une variété d'écosystèmes, de terres humides, de forêts et de sites culturels. En raison d'activités de développement au cours de centaines d'années, de nombreux sites environnementaux et culturels importants ne sont plus alimentés naturellement en eau.

En réponse à ce problème, nous avons mis à disposition notre infrastructure d'irrigation pour acheminer l'eau vers des terres humides et des sites environnementaux prioritaires déconnectés, adjacents à nos exploitations agricoles. Depuis 2019, nous travaillons avec le gouvernement provincial pour acheminer de l'eau chaque année au ruisseau Bingera, adjacent à notre verger d'amandiers Goodnight. Quelque 6,5 kilomètres de canal et 50 hectares de terres humides sont ainsi arrosés, ce qui fournit un habitat pour les grenouilles et les oiseaux aquatiques.



Annexe

Collaboration mondiale

Le tableau ci-dessous présente des exemples d'initiatives et de groupes sectoriels relatifs aux facteurs ESG et au développement durable auxquels nous participons actuellement.

Organisation	Année d'adhésion	Région	Centre d'intérêt	Participation de Gestion de placements Manuvie
Club des 30 % – Groupe des investisseurs canadiens	2019	Canada	Un groupe de propriétaires et de gestionnaires d'actifs engagés à exercer leurs droits de propriété pour favoriser une représentation accrue des femmes au sein des conseils d'administration et des postes de direction.	Nous établissons annuellement une liste cible de sociétés canadiennes et nous communiquons avec certaines sociétés de cette liste.
Asian Corporate Governance Association (ACGA)	2016	Asie	Fait la promotion de la mise en œuvre de pratiques de gouvernance efficaces auprès des sociétés de l'Asie pour le compte des investisseurs institutionnels et des organismes de réglementation.	Nous sommes un membre actif de l'association, en plus de participer aux groupes de travail chinois et coréens.
Asia Investor Group on Climate Change (AIGCC)	2016	Asie	Collabore avec les détenteurs d'actifs et les institutions financières de l'Asie pour les sensibiliser aux risques et aux occasions associés aux changements climatiques et à l'investissement dans la réduction des émissions de carbone.	Nous sommes un membre actif du groupe et présidons le groupe de travail sur les risques physiques et la résilience.
Initiative Board Diversity – Hong Kong	2018	Asie	S'engage à maintenir un engagement continu à l'égard de la diversité à tous les niveaux avec les sociétés cotées en bourse de Hong Kong, en commençant par les conseils d'administration.	Nous sommes l'un des membres fondateurs de l'initiative Board Diversity – Hong Kong. Nous pensons que la diversité des membres des conseils d'administration tend à améliorer le leadership et la gouvernance des entreprises et, en définitive, rehausse leurs résultats et leur compétitivité à l'échelle mondiale, ce qui est un avantage pour les sociétés et leurs actionnaires.
Building Owners and Managers Association (BOMA) Canada	2018	Canada	Met en œuvre, en temps opportun, des positions stratégiques, responsables et cohérentes sur les enjeux qui revêtent une importance cruciale pour l'industrie de l'immobilier commercial au Canada; agit à titre de porte-parole de l'industrie en défendant les intérêts des membres sur une plateforme nationale ou provinciale.	Nous participons à des réunions trimestrielles et contribuons à l'élaboration d'outils et de normes pour le secteur de l'immobilier commercial sur l'intégration des pratiques exemplaires en matière de résilience et l'adaptation aux conditions climatiques changeantes.
Canadian Coalition for Good Governance (CCGG)	2012	Canada	Axée sur la gouvernance d'entreprise au Canada.	Nous avons des représentants au sein du comité environnemental et social.
Banque de l'infrastructure du Canada – Groupe de travail des propriétaires et des exploitants du programme national de financement des projets de rénovation éconergétique	2020	Canada	Vise à accélérer les travaux de rénovation éconergétique importants dans les immeubles privés, commerciaux, institutionnels et industriels au moyen d'un investissement ciblé du gouvernement fédéral pouvant atteindre 4 milliards de dollars sur six ans.	Nous participons activement au groupe de travail.
CDP	2018	Monde	Encourage les sociétés à communiquer leurs renseignements afin de mesurer et de gérer leur impact environnemental (carbone, eau, forêts); une des premières initiatives de divulgation des facteurs ESG dans le secteur des services financiers.	Nous sommes un membre du CDP et participons à diverses initiatives, comme la Science Based Targets initiative (SBTi).

Organisation	Année d'adhésion	Région	Centre d'intérêt	Participation de Gestion de placements Manuvie
Ceres Investor Network	2016	Monde	Fait la promotion de la discussion et de la collaboration entre les investisseurs institutionnels pour faire face aux risques climatiques et à d'autres enjeux en matière de développement durable.	Nous participons aux discussions et aux initiatives présentées par Ceres. Nous sommes également un membre de l'Investor Water Hub et un membre fondateur du groupe de travail des investisseurs Valuing Water.
Action pour le climat 100+	2018	Monde	Engagement collaboratif avec les plus grandes sociétés émettrices de GES.	Nous sommes un membre fondateur de la Climate Action 100+ et dirigeons conjointement plusieurs activités d'engagement en Amérique du Nord et en Asie.
Climate Smart Land Network (CSLN)	2015	Amérique du Nord	Offre aux propriétaires et aux gestionnaires de terrains forestiers un accès direct à des experts en foresterie et en climatologie ainsi que la possibilité de tirer profit des connaissances et expériences des autres propriétaires du réseau.	Notre équipe responsable des terrains forestiers et de l'agriculture est membre du CSLN depuis sa création. Nous continuons de communiquer des renseignements lors de leurs rencontres annuelles avec les membres, ainsi que par courriel et lors d'appels mensuels visant à soutenir l'accélération des solutions climatiques naturelles.
Université Concordia	2020	Canada	Le Practicum sur l'Investissement durable permet aux étudiants de premier cycle en administration des affaires de mieux comprendre l'investissement axé sur les facteurs ESG dans un contexte de marché financier. Les étudiants font des recommandations en matière de gestion de fonds à un comité de supervision en fonction de critères d'investissement durable.	L'École de gestion John-Molson de l'Université Concordia a signé une entente de partenariat avec Gestion de placements Manuvie qui a permis de mettre en place le premier practicum sur l'investissement durable dans une université canadienne.
Emerging Markets Investors Alliance	2015	Monde	Centrale d'information, de formation et de réseautage pour les investisseurs des marchés émergents.	Nous sommes un membre actif du groupe de travail sur les industries extractives.
Global Impact Investing Network (GIIN)	2018	Monde	Organisation dont l'objectif est d'accroître la portée et l'efficacité de l'investissement à retombées sociales.	Nous sommes une société membre et contribuons aux bases de données et aux rapports sectoriels, et nous participons au groupe de travail sur l'agriculture durable.
Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB)	2015	Monde	Valide, évalue et analyse les données sur la performance des facteurs ESG et fournit aux investisseurs et aux gestionnaires des outils de veille stratégique et d'engagement.	Nous produisons chaque année des rapports d'évaluation de l'immobilier et des infrastructures au GRESB.
Hong Kong Green Finance Association (HKGFA)	2018	Hong Kong	Fait la promotion de l'adoption du financement et des investissements verts en réunissant des experts du secteur qui fourniront des suggestions de politiques au gouvernement de Hong Kong et à d'autres organismes de réglementation.	Nous participons aux groupes de travail, notamment sur des sujets comme les obligations vertes et l'innovation en matière de produits, ainsi que dans le cadre de collaborations externes.
Institutional Limited Partners Association (ILPA)	2014	Monde	S'engage auprès des commanditaires, les outille et établit des liens entre eux pour maximiser leur rendement sur une base individuelle, institutionnelle et collective.	Nous sommes un membre du groupe de travail sur les facteurs ESG de l'ILPA.
International Corporate Governance Network (ICGN)	2019	Monde	Fait la promotion de normes de gouvernance d'entreprise et de gérance des investisseurs efficaces pour accroître l'efficacité des marchés et la durabilité des économies de partout dans le monde.	Nous sommes un membre actif du comité de gérance.
Investment Company Institute (ICI)	2015	Monde	Encourage tous les participants de l'industrie à respecter des normes éthiques élevées; fait la promotion des intérêts des fonds, de leurs actionnaires, de leurs administrateurs et des spécialistes en placement; et favorise la sensibilisation du public à l'égard des fonds communs de placement et des autres sociétés de placement.	Nous participons à des conférences téléphoniques et à des discussions sur la divulgation des renseignements en matière de développement durable pour les gestionnaires d'actifs.

Organisation	Année d'adhésion	Région	Centre d'intérêt	Participation de Gestion de placements Manuvie
University of Cambridge Investment Leaders Group (ILG)	2020	Royaume-Uni	Réseau mondial de caisses de retraite, d'assureurs et de gestionnaires d'actifs, qui gère plus de 14 000 milliards de livres sterling et qui s'est engagé à faire progresser l'investissement responsable. Initiative volontaire menée par ses membres, animée par le Cambridge Institute for Sustainability Leadership (CISL) et soutenue par des universitaires de l'Université de Cambridge.	Nous sommes un membre actif de l'ILG du CISL, qui cherche à créer une chaîne de placement qui met de l'avant la durabilité économique, sociale et environnementale.
Leading Harvest	2020	États-Unis	Favorise l'agriculture durable et offre des programmes d'assurance comprenant des normes, des procédures d'audit et des formations, ainsi que de l'aide relative à la production de rapports et aux demandes de règlement.	Notre division des investissements forestiers et agricoles a été un membre fondateur; en outre, John Anderson, notre chef mondial, Agriculture, préside actuellement le conseil d'administration.
Long-term Infrastructure Investors Association (LTIIA)	2017	États-Unis	Collabore avec un large éventail de parties prenantes – investisseurs dans le secteur des infrastructures, décideurs politiques et universitaires, entre autres – pour permettre le déploiement responsable à long terme de capitaux privés dans des projets d'infrastructures publiques à l'échelle mondiale.	Recep Kendircioglu, gestionnaire de portefeuille et chef, Placements dans les infrastructures, siège au conseil d'administration.
MIT Joint Program on the Science and Policy of Global Change	2016	Monde	Étudie les interactions entre les systèmes humains et terrestres pour fournir une base solide de connaissances scientifiques.	Nous sommes un promoteur actif et un représentant du projet.
National Alliance of Forest Owners (NAFO) – États-Unis	2008	États-Unis	Une organisation nationale de défense des droits engagée à faire progresser les politiques fédérales qui assurent des pratiques durables et des marchés solides pour nos forêts en exploitation.	Nous avons des représentants au sein du conseil d'administration, du comité d'exploitation et des groupes de travail sur les changements climatiques et l'environnement.
Principes pour l'investissement responsable (PRI)	2015	Monde	Organisation internationale soutenue par les Nations Unies qui travaille à promouvoir l'intégration des facteurs ESG dans la prise de décisions de placement.	Nous sommes signataire et membre actif de divers groupes de travail, y compris le groupe-conseil sur les titres à revenu fixe, le groupe de travail sur les obligations souveraines et le sous-comité d'intégration des actions de sociétés cotées en bourse.
Programme de reconnaissance des certifications forestières (PEFC)	2007	Monde	Alliance mondiale des systèmes nationaux de certification forestière.	Nous participons au conseil d'administration.
Sustainability Policy Advisory Committee (SPAC) de The Real Estate Roundtable	2019	États-Unis	Cherche à renseigner les décideurs et le public sur l'immobilier et son importance pour l'économie.	Nous participons à des réunions mensuelles et à des discussions sur les politiques et règlements fédéraux ou étatiques touchant l'immobilier commercial.
Comité sur les facteurs ESG de REALPAC Canada	2017	Canada	Les membres comprennent des sociétés immobilières cotées en bourse, des fiducies de placement immobilier, des sociétés fermées, des caisses de retraite, des banques et des sociétés d'assurance vie dont la valeur des actifs immobiliers dépasse 100 millions de dollars.	Nous participons à des réunions mensuelles et à des discussions sur les politiques fédérales, provinciales ou municipales.
Association pour l'investissement responsable (AIR) Canada	2019	Canada	Fait la promotion de l'investissement responsable et de l'intégration des facteurs ESG dans le processus de placement au Canada.	Nous participons à des initiatives et à des tables rondes organisées par l'AIR.
Singapore Standards Council (SSC), Enterprise Singapore	2019	Asie	Facilite l'élaboration, la promotion et l'examen périodique des normes et références techniques à Singapour.	Nous sommes un membre du groupe de travail et nous contribuons à l'élaboration d'une norme ISO pour le financement durable.

Organisation	Année d'adhésion	Région	Centre d'intérêt	Participation de Gestion de placements Manuvie
Value Reporting Foundation (normes du SASB)	2019	Monde	Discute avec les principales sociétés pour faire la promotion d'une norme de divulgation sur les facteurs ESG au sein du marché et pour favoriser l'adoption des mesures de divulgation du SASB.	Nous sommes un membre organisationnel de la SASB Alliance.
Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA)	2015	États-Unis	Groupe commercial de l'industrie représentant les sociétés de valeurs mobilières, les banques et les sociétés de gestion d'actifs et prônant la législation, la réglementation et la politique commerciale touchant les épargnants et les investisseurs institutionnels, les marchés boursiers et des titres à revenu fixe, ainsi que les produits et services connexes.	Nous avons participé à la consultation de l'IOSCO sur la divulgation des renseignements en matière de développement durable pour les gestionnaires d'actifs et à la consultation de la FCA du Royaume-Uni sur la divulgation des renseignements climatiques avec la SIFMA.
Sustainable Forestry Initiative (SFI)	2002	Amérique du Nord	Collabore avec un réseau diversifié pour fournir des solutions forestières aux enjeux locaux et mondiaux en matière de développement durable.	Nous contribuons au comité des ressources.
Groupe de travail sur l'information financière relative à la nature (GIFCC)	2020	Monde	Travaille à la réorientation des flux de financement à grande échelle vers des activités favorables à la nature pour favoriser la prospérité de la nature et des personnes.	Nous avons été membre du groupe de travail informel chargé de définir la portée du GIFCC.
Consortium du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (Japon)	2019	Asie	Compte parmi ses membres des sociétés et des investisseurs, et vise à promouvoir les pratiques exemplaires en matière de production de rapports du GIFCC.	Nous sommes un membre du groupe d'investisseurs qui aide les sociétés dans le cadre de la divulgation de renseignements utiles à la prise de décisions.
Groupe de travail sur l'immobilier de l'Initiative financière du Programme des Nations Unies pour l'Environnement (PNUE – IF)	2019	Monde	Favorise l'innovation en matière d'investissement immobilier responsable en facilitant l'accès à des renseignements pertinents et à des pratiques exemplaires pour l'application systématique et l'intégration des facteurs ESG dans les décisions de placement et de prêt.	Nous participons et contribuons aux réunions trimestrielles du groupe de travail.
Projet pilote du GIFCC dans le cadre du PNUE-IF (phase II en 2021)	2021	Monde	Participation payante à un projet pilote du secteur bancaire et des investisseurs en 2021. L'objectif est de fournir aux institutions financières des approches de pointe pour l'évaluation des risques et les occasions climatiques.	Nous avons participé à divers modules : immobilier, évaluation des outils climatiques et divulgation des risques physiques et de transition. Nous participons au projet pilote de l'Initiative financière du PNUE sur l'analyse des scénarios de changements climatiques (phases I et phase II).
World Benchmarking Alliance (WBA)	2018	Monde	Cherche à accroître l'impact en matière de développement durable du secteur privé et élabore des points de référence pour promouvoir et augmenter les efforts des sociétés vers l'atteinte des objectifs de développement durable des Nations Unies.	Nous soutenons les initiatives.
World Business Council for Sustainable Development (WBCSD)	2019	Monde	Organisation dirigée par les chefs de la direction de plus de 200 grandes sociétés qui travaillent ensemble pour accélérer la transition vers un développement plus durable à l'échelle mondiale.	Nous sommes un membre du conseil et un délégué chargé de la liaison. Notre équipe responsable des terrains forestiers et de l'agriculture participe activement au Forest Solutions Group du WBCSD, ainsi qu'aux projets Scaling Positive Agriculture et Nature-Action, en collaboration avec des partenaires du secteur, afin de développer le rôle de la foresterie et de l'agriculture comme solutions climatiques naturelles.

||| Gestion de placements Manuvie

Les études de cas qui figurent dans ce rapport sont proposées à titre indicatif seulement pour démontrer l'approche générale de Gestion de placements Manuvie par rapport à l'intégration des facteurs de risque liés au développement durable dans ses processus décisionnels en matière de placement. Chaque décision variera en fonction de notre évaluation des risques, des facteurs et des occasions propres au développement durable.

Une crise généralisée dans le secteur de la santé, comme une pandémie, pourrait entraîner une forte volatilité des marchés, la suspension ou la fermeture des opérations de change, et affecter le rendement du portefeuille. Le nouveau coronavirus (COVID-19), par exemple, perturbe considérablement les activités commerciales à l'échelle mondiale. Les répercussions d'une crise sanitaire, ainsi que d'autres épidémies et pandémies susceptibles de survenir à l'avenir, pourraient avoir des conséquences sur l'économie mondiale qui ne sont pas nécessairement prévisibles à l'heure actuelle. Une crise sanitaire peut exacerber d'autres risques politiques, sociaux et économiques préexistants. Cela pourrait nuire au rendement du portefeuille, ce qui entraînerait des pertes sur votre placement.

Les placements comportent des risques, y compris le risque de perte du capital. Les marchés des capitaux sont volatils et peuvent considérablement fluctuer sous l'influence d'événements liés aux sociétés, aux secteurs, à la politique, à la réglementation, au marché ou à l'économie. Ces risques sont amplifiés dans le cas des placements effectués dans les marchés émergents. Le risque de change est le risque que la fluctuation des taux de change ait un effet négatif sur la valeur des placements détenus dans un portefeuille.

Les renseignements fournis ne tiennent pas compte de la convenance des placements, des objectifs de placement, de la situation financière ni des besoins particuliers d'une personne donnée. Nous vous invitons à évaluer la convenance de tout type de placement à la lumière de votre situation personnelle et à consulter un spécialiste, au besoin.

Le présent document est destiné à l'usage exclusif des destinataires dans les territoires qui sont autorisés à le recevoir en vertu des lois en vigueur. Il a été produit par Gestion de placements Manuvie et les opinions exprimées sont celles de Gestion de placements Manuvie au moment de la publication, et pourraient changer en fonction de la conjoncture du marché et d'autres conditions. Nos équipes de placement peuvent avoir des opinions différentes et, par conséquent, prendre des décisions de placement différentes. Ces opinions ne reflètent pas nécessairement celles de Gestion de placements Manuvie ni de ses sociétés affiliées. Bien que les renseignements et analyses dans le présent document aient été compilés ou formulés à l'aide de sources jugées fiables, Gestion de placements Manuvie ne donne aucune garantie quant à leur précision, à leur exactitude, à leur utilité ou à leur exhaustivité, et n'accepte aucune responsabilité pour toute perte découlant de l'utilisation de ces renseignements ou analyses. Le présent document peut comprendre des prévisions ou d'autres énoncés de nature prospective portant sur des événements futurs, des objectifs, des stratégies de gestion ou d'autres prévisions, et n'est à jour qu'à la date indiquée. Les renseignements fournis dans le présent document, y compris les énoncés concernant les tendances des marchés des capitaux, sont fondés sur la conjoncture, qui évolue au fil du temps. Ces renseignements peuvent changer à la suite d'événements ultérieurs touchant les marchés ou pour d'autres motifs. Gestion de placements Manuvie n'est nullement tenue de mettre à jour ces renseignements.

Ni Gestion de placements Manuvie, ni ses sociétés affiliées, ni leurs administrateurs, dirigeants et employés n'assument de responsabilité pour quelque perte ou dommage direct ou indirect, ou quelque autre conséquence que pourrait subir quiconque agit sur la foi des renseignements du présent document. Tous les aperçus et commentaires sont de nature générale et ponctuelle. Quoiqu'utiles, ces aperçus ne remplacent pas les conseils d'un spécialiste en fiscalité, en placement ou en droit. Il est recommandé aux clients de consulter un spécialiste qui évaluera leur situation personnelle. Ni Manuvie, ni Gestion de placements Manuvie, ni leurs sociétés affiliées, ni leurs représentants ne fournissent de conseils dans le domaine de la fiscalité, des placements ou du droit. Ce document a été produit à titre indicatif seulement et ne constitue ni une recommandation, ni un conseil professionnel, ni une offre, ni une invitation à quiconque, de la part de Gestion de placements Manuvie, relativement à l'achat ou à la vente d'un titre ou à l'adoption d'une approche de placement, non plus qu'il indique une intention d'effectuer une opération dans un fonds ou un compte géré par Gestion de placements Manuvie. Aucune stratégie de placement ni aucune technique de gestion des risques ne peut garantir le rendement ni éliminer les risques. La diversification ou la répartition de l'actif ne sont pas garanties de profits et n'éliminent pas le risque de perte. À moins d'indication contraire, toutes les données proviennent de Gestion de placements Manuvie. Les rendements passés ne garantissent pas les résultats futurs.

À propos de Gestion de placements Manuvie

Gestion de placements Manuvie est la marque mondiale du Secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde de la Société Financière Manuvie. Nous mettons à profit plus de 100 ans d'expérience en gestion financière ainsi que les ressources exhaustives de notre société mère pour offrir des services aux particuliers, aux clients institutionnels et aux participants à un régime de retraite de partout dans le monde. Notre siège social est situé à Toronto et nos spécialistes des marchés publics et privés tirent profit de notre présence dans 19 régions. Nous nous appuyons également sur un réseau de gestionnaires d'actifs spécialisés non affiliés du monde entier. Nous sommes déterminés à mener l'ensemble de nos activités d'investissement de façon responsable. Pour y arriver, nous établissons des cadres novateurs pour l'investissement durable applicables à l'échelle mondiale, nous collaborons avec des sociétés présentes dans nos portefeuilles de titres et nous maintenons des normes élevées en matière de gérance là où nous possédons et exploitons des actifs. Nous croyons que nous avons un rôle à jouer pour contribuer au bien-être financier, grâce à nos régimes d'épargne-retraite collectifs. Aujourd'hui, les promoteurs de régime du monde entier comptent sur notre expertise en matière d'administration de régimes de retraite et de placement pour aider leurs employés à planifier une meilleure retraite, à épargner pour la financer et à en profiter. Les produits ne sont pas tous offerts dans tous les pays. Pour de plus amples renseignements, veuillez visiter le site manulifeim.com.

Le présent document n'a été soumis à aucun examen de la part d'un organisme de réglementation des valeurs mobilières ou autre et il n'a été déposé auprès d'aucun organisme de réglementation. Il peut être distribué par les entités de Manuvie ci-après, dans leurs territoires respectifs. Des renseignements supplémentaires sur Gestion de placements Manuvie sont accessibles sur le site manulifeim.com/institutional.

Australie : Manulife Investment Management Timberland and Agriculture (Australasia) Pty Ltd, Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited. Canada : Gestion de placements Manuvie limitée, Distribution Gestion de placements Manuvie inc., Manulife Investment Management (North America) Limited et Marchés privés Gestion de placements Manuvie (Canada) Corp. Chine : Manulife Overseas Investment Fund Management (Shanghai) Limited Company. Espace économique européen : Manulife Investment Management (Ireland) Ltd. est régie et réglementée par l'organisme Central Bank of Ireland. Hong Kong : Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited. Indonésie : PT Manulife Aset Manajemen Indonesia. Japon : Manulife Investment Management (Japan) Limited. Malaisie : Manulife Investment Management (M) Berhad, numéro d'inscription : 200801033087 (834424-U). Philippines : Manulife Investment Management and Trust Corporation. Singapour : Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd. (société inscrite sous le numéro 200709952G). Corée du Sud : Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited. Suisse : Manulife IM (Switzerland) LLC. Taïwan : Manulife Investment Management (Taiwan) Co. Ltd. Royaume-Unis : Manulife Investment Management (Europe) Limited, qui est régie et réglementée par l'organisme Financial Conduct Authority. États-Unis : John Hancock Investment Management LLC, Manulife Investment Management (US) LLC, Manulife Investment Management Private Markets (US) LLC et Gestion de placements Manuvie Agriculture et terrains forestiers Inc. Vietnam : Manulife Investment Fund Management (Vietnam) Company Limited.

Manuvie, Gestion de placements Manuvie, le M stylisé, et Gestion de placements Manuvie & M stylisé sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et sont utilisées par elle, ainsi que par ses sociétés affiliées sous licence.

