

Investissement durable

Actifs réels 2022

Toutes les données du présent rapport sont à jour au 31 décembre 2022, à moins d'indication contraire. Rapport publié en octobre 2023.

Occasions d'*impact*

Je suis fier de vous présenter notre deuxième rapport sur l'investissement durable dans les actifs réels, qui porte sur nos capacités dans les secteurs de l'immobilier, des terrains forestiers et de l'agriculture. Nous croyons depuis longtemps que la gestion durable de ces actifs peut générer une valeur continue pour nos investisseurs, mais aussi pour les collectivités dans lesquelles nous exerçons nos activités et pour la société dans son ensemble. Notre expérience de l'investissement et de l'exploitation des actifs réels nous a permis de mieux comprendre les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants qui les influent à long terme.

Les placements en actifs réels offrent des avantages de diversification, une protection contre l'inflation et des rendements stables. Ils sont aussi de plus en plus appréciés parce qu'ils peuvent offrir des solutions aux défis mondiaux pressants. L'immobilier, les terrains forestiers et l'agriculture sont essentiels pour répondre aux besoins humains fondamentaux et permanents et joueront un rôle majeur dans la régulation de l'impact humain à long terme sur le climat et la nature. Ils offrent en outre une riche source d'occasions d'engagement communautaire, d'emplois en milieu rural et, ultimement, de résilience sociale.

Nous travaillons à faire progresser les pratiques de durabilité dans l'ensemble de l'industrie tout en cernant les points à améliorer. Comme nous participons depuis longtemps aux évaluations des placements immobiliers du GRESB, nous avons contribué à l'établissement de sa référence, qui est à l'avant-plan de la décarbonation des bâtiments partout dans le monde. Nos pratiques de gestion des terrains forestiers se fondent sur notre participation à huit programmes de recherche coopérative universitaires portant sur l'amélioration des arbres forestiers, la productivité des forêts, ainsi que sur la santé des forêts, leur croissance et leur rendement. Nous sommes fiers d'avoir participé à l'établissement de Leading Harvest, la première norme de durabilité pour l'agriculture qui peut être appliquée à l'ensemble des cultures, des régions et des systèmes de gestion¹.

Nous croyons fermement que des normes de durabilité bien pensées et fondées sur un consensus résisteront à l'examen des intervenants du marché et des organismes de réglementation; il est cependant important que les investisseurs valident les affirmations de durabilité. Nous disons souvent que la durabilité des actifs réels ne se limite pas à la façon dont les investissements sont gérés, mais aussi aux résultats que ces investissements contribuent à atteindre. En tant que plus important gestionnaire de capital naturel au monde², nous croyons être en bonne position pour accélérer l'utilisation des solutions fondées sur la nature recherchées par les clients dans le cadre des efforts d'adaptation aux effets des changements climatiques et de leur atténuation. Ayant vendu plus de 6 millions de crédits carbone³ et géré deux projets carbone, et après le lancement de notre stratégie climatique pour le secteur forestier en 2022, nous nous efforçons constamment de trouver de nouvelles occasions prometteuses – et susceptibles d'aider nos investisseurs à atteindre leurs objectifs financiers et d'impact – dans la nouvelle économie du carbone.

Notre approche en matière d'investissement durable repose sur trois piliers : l'intégration, la gérance et la collaboration. Dans le cadre de nos placements immobiliers, nous mettons l'accent sur l'établissement de solides relations avec les sociétés, promoteurs et coinvestisseurs, ce qui permet une approche significative en matière de développement durable et peut renforcer notre influence sur les actifs et les sociétés clés de nos portefeuilles. Lorsque nous investissons dans des actifs forestiers et agricoles et les exploitons, nous travaillons directement à aller plus loin en matière d'investissement durable et de gérance, afin d'augmenter la valeur de ces actifs et d'avoir une incidence positive sur l'ensemble de nos parties prenantes.

J'espère que vous trouverez utile ce rapport sur nos activités axées sur la durabilité dans nos portefeuilles d'actifs réels. N'hésitez pas à nous faire part de vos commentaires et questions donnant matière à discussion sur nos capacités et les objectifs de placement de nos lecteurs.

Christoph Schumacher

Chef mondial, Actifs réels, Marchés privés, Gestion de placements Manuvie

¹ L'équipe Agriculture et terrains forestiers de Gestion de placements Manuvie (qui exerçait auparavant ses activités sous le nom Hancock Natural Resource Group) est un membre fondateur de Leading Harvest. En outre, Oliver S. Williams IV, CFA, chef mondial, Agriculture, est actuellement président du conseil d'administration de Leading Harvest. Pour obtenir de plus amples renseignements sur Leading Harvest, veuillez consulter leadingharvest.org/about. ² IPE research, au 5 février 2023. Le classement est fondé sur l'actif géré total en capital naturel, qui comprend l'actif géré en foresterie, en terrains forestiers, en agriculture et en terres agricoles. Les sociétés ont été priées de fournir l'actif géré, et les dates varient du 31 décembre 2021 au 31 décembre 2022. ³ Au 31 décembre 2022.

La voie *à suivre*

Certains risques systémiques sont si importants qu’ils menacent le fonctionnement harmonieux et durable de l’économie, de notre société et même de la planète, et nombreux sont les risques auxquels nous faisons actuellement face qui tirent leur origine des enjeux environnementaux ou sociaux. En tant que gestionnaires d’actifs et compte tenu de notre obligation fiduciaire, nous croyons avoir un rôle à jouer pour relever ces défis. En plus d’évaluer les risques immédiats et clairs auxquels nous sommes confrontés, nous devons évaluer les effets de deuxième et de troisième ordre susceptibles d’avoir des conséquences économiques, environnementales et sociales importantes. Nous essayons en outre d’éviter ou d’atténuer la matérialisation de ces risques en utilisant tous les leviers à notre disposition.

Nous pensons pouvoir relever ces défis en menant des activités de gérance axées sur la lutte contre les risques systémiques. C’est pourquoi nous avons collaboré avec des pairs de l’industrie et des organismes sans but lucratif pour élaborer de nouvelles normes de durabilité, comme Leading Harvest, une norme de durabilité axée sur les résultats pour le secteur de l’agriculture, qui fournit une réponse évolutive de l’ensemble de l’industrie à la demande de garantie de durabilité en agriculture. C’était en 2017. Maintenant, toute notre plateforme de placements agricoles aux États-Unis a été certifiée conforme au Leading Harvest Farmland Management Standard¹, et nous cherchons à obtenir une certification dans nos autres emplacements, puisque cette norme s’étend à d’autres pays.

Alors que de plus en plus d’investisseurs institutionnels considèrent les actifs réels comme moyen d’atteindre des objectifs de carboneutralité et comprennent les avantages potentiels de mettre leur capital à profit pour produire des effets positifs sur notre société mondiale, nous travaillons à élargir notre gamme de produits liés à des projets carbone et à l’investissement d’impact plus largement. Ces solutions visent à offrir aux investisseurs un plus grand nombre d’occasions d’atteindre leurs objectifs financiers et de durabilité.

Tout comme notre gérance s’étend à l’engagement auprès des sociétés émettrices afin d’encourager un contexte d’exploitation plus résilient en nous appuyant sur plusieurs piliers d’action, nous croyons qu’il nous incombe aussi de sensibiliser nos investisseurs aux principes

et aux pratiques de durabilité – et de donner l’exemple. Nous sommes alignés sur notre société mère, Manuvie, qui a investi 3,5 millions de dollars canadiens sur deux ans pour atteindre ses objectifs de diversité, d’équité et d’inclusion (DEI). Nous avons la conviction commune que notre entreprise et, par extension, nos clients peuvent tirer profit des perspectives, des compétences et des idées variées qu’une main-d’œuvre diversifiée peut apporter. En favorisant un milieu de travail inclusif au sein duquel tous nos collègues sentent qu’ils sont libres d’être eux-mêmes et qui leur permet de s’épanouir sur les plans personnel et professionnel, nous croyons être mieux à même de servir nos clients, nos partenaires d’affaires et nos collectivités.

Je suis convaincu que nous pouvons continuer d’améliorer notre gestion des risques systémiques en relevant les défis grâce à notre gérance des placements. En tant qu’investisseurs responsables, nous établissons de solides relations qui nous permettent de mettre à profit notre expérience et nos capacités de recherche, et nous continuerons de sensibiliser le plus grand nombre possible de parties prenantes sur les effets positifs de l’investissement durable.

Brian Kernohan

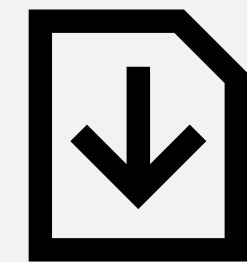
Chef du développement durable, Marchés privés, Gestion de placements Manuvie

« Notre monde se trouve face à trois défis mondiaux urgents : l’urgence climatique, la perte des milieux naturels et la montée des inégalités. Chacun de ces défis, à lui seul, peut mettre en péril la sécurité de la sphère d’évolution de l’humanité et de la planète, de même que le droit d’exercer une activité commerciale. »

« Vision 2050: Time to transform », World Business Council for Sustainable Development, 25 mars 2021.

¹ Certification en date de juin 2022 par Leading Harvest et fondée sur une évaluation annuelle de la conformité à la norme de gestion des terres agricoles. Les données présentées sont les plus récentes. Consultez leadingharvest.org.

Choisissez votre catégorie d'actif



Cliquez ci-dessous pour lire les rapports sur le secteur forestier, l'agriculture et l'immobilier.



Vous pouvez aussi visiter le [site Web sur la durabilité](#) de Gestion de placements Manuvie pour télécharger des rapports individuels.

manulifeim.com/institutional/ca/fr/sustainability

Il ne faut pas présumer que les initiatives, normes ou paramètres environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ou de développement durable décrits aux présentes s'appliqueront à chaque nouveau placement de Gestion de placements Manuvie ou à tout placement antérieur. Rien ne garantit que les initiatives ou les mesures décrites seront fructueuses ou produiront les résultats escomptés. Les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ne sont que l'une des nombreuses considérations dont Gestion de placements Manuvie tient compte dans ses décisions de placement, et d'autres considérations peuvent, dans certaines circonstances, avoir préséance sur les facteurs ESG. Toute initiative ESG ou de développement durable mentionnée ne sera mise en œuvre dans le cadre d'un placement du portefeuille que si Gestion de placements Manuvie détermine qu'elle est conforme à ses objectifs de placement généraux. Les équipes de gestion de portefeuille peuvent avoir des points de vue variés et prendre des décisions de placement différentes selon les clients, et les points de vue peuvent changer au fil du temps. Les investisseurs doivent toujours lire les renseignements actuels sur les services de placement ou les documents d'offre de fonds avant de décider de sélectionner un gestionnaire de placements ou d'investir dans un fonds.

Les études de cas sont données à titre indicatif seulement, ne sont pas représentatives de l'ensemble des placements effectués, vendus ou recommandés pour les comptes clients et ne doivent pas être utilisées comme preuve de l'intégration des facteurs ESG, du rendement ou des caractéristiques des produits et stratégies de placement actuels ou futurs de Gestion de placements Manuvie.

Chaque année, Gestion de placements Manuvie organise de nombreuses activités de mobilisation concernant les facteurs ESG, mais ne le fait pas pour tous les sujets ni avec tous les émetteurs de portefeuilles. En outre, nous menons fréquemment des activités collaboratives de mobilisation dont nous ne fixons pas les modalités, mais auxquelles nous apportons notre soutien afin d'atteindre un résultat souhaité. Dans les cas où nous détenons et exploitons des biens matériels, nous cherchons à intégrer le développement durable dans nos stratégies opérationnelles et dans le déploiement de nos activités. Les études de cas présentées illustrent différents engagements de nos équipes de placement internes, des catégories d'actifs et des régions dans lesquelles nous exerçons des activités. Nous menons des activités d'engagement fondées sur les résultats afin d'améliorer la valeur financière à long terme pour nos clients, mais nous reconnaissons que ces engagements n'ont pas nécessairement de résultats significatifs ou quantifiables. De plus, nous reconnaissons que les résultats observés peuvent être attribuables à des facteurs et à des influences qui ne sont pas reliés à nos activités d'engagement. Les études de cas présentées ne sont qu'un échantillon des questions et des régions géographiques touchées. Notre approche des placements axés sur les facteurs ESG et d'intégration des principes ESG aux processus de placement diffère en fonction de la stratégie de placement et de l'équipe de placement. Personne ne peut présumer qu'un placement dans les titres mentionnés a été rentable ou le sera nécessairement. Les placements varient en réalité d'un client à l'autre. Rien ne garantit que le compte ou le fonds d'un client donné tient compte des caractéristiques ou comprend l'un des placements mentionnés. Pour obtenir des précisions, veuillez consulter nos politiques en matière de facteurs ESG.

Nous sommes d'avis que l'intégration des risques liés au développement durable au processus décisionnel joue un rôle important sur le plan du rendement à long terme et 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'actifs 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 ces placements 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 placements comportent des risques, y compris le risque de perte du capital. Les marchés des capitaux sont volatils et peuvent considérablement fluctuer sous l'effet d'événements liés aux sociétés, aux secteurs et à l'économie, à la politique, à la réglementation et aux marchés. Ces risques sont amplifiés dans le cas des placements sur 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.

Ce document est réservé à l'usage exclusif des personnes ayant le droit de le recevoir en vertu du droit applicable dans le territoire où elles se trouvent. Les opinions exprimées sont celles de l'auteur ou des auteurs et elles peuvent changer sans préavis. Nos équipes de placement peuvent avoir des opinions différentes et, par conséquent, prendre des décisions de placement différentes. Ces opinions ne reflètent pas forcément celles de Gestion de placements Manuvie ni de ses sociétés affiliées. Bien que les renseignements et analyses figurant dans ce 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. Ce 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 ce 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.

manulifeim.com/institutional/ca/fr/sustainability

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 contenus dans ce 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. Le présent document a été produit à titre informatif seulement et ne constitue ni une recommandation, ni un conseil professionnel, ni une offre, ni une invitation à quiconque par Gestion de placements Manuvie ou en son nom, relativement à l'achat ou à la vente d'un titre ou à l'adoption d'une stratégie 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 garantes de profits et n'éliminent pas le risque de perte dans quelque marché que ce soit. À moins d'indication contraire, toutes les données proviennent de Gestion de placements Manuvie. Les rendements passés ne garantissent pas les résultats futurs.

Gestion de placements Manuvie

Gestion de placements Manuvie est le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde de la Société Financière Manuvie. Nous comptons plus de cent ans d'expérience en gestion financière au service des clients institutionnels et des particuliers ainsi que dans le domaine des régimes de retraite à l'échelle mondiale. Notre approche spécialisée de la gestion de fonds comprend les stratégies très différenciées de nos équipes expertes en titres à revenu fixe, actions spécialisées, solutions multiactifs et marchés privés, ainsi que l'accès à des gestionnaires d'actifs spécialisés et non affiliés du monde entier grâce à notre modèle multigestionnaire.

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

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., qui est habilitée et régie 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 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. **Taiwan :** Manulife Investment Management (Taiwan) Co. Ltd. **Royaume-Uni :** Manulife Investment Management (Europe) Ltd., qui est habilitée et réglementée par la Financial Conduct Authority. **États-Unis :** John Hancock Investment Management LLC, Manulife Investment Management (US) LLC, Manulife Investment Management Private Markets (US) LLC et Manulife Investment Management Timberland and Agriculture Inc. **Vietnam :** Manulife Investment Fund Management (Vietnam) Company Limited.

Le 15 novembre 2021, Hancock Natural Resource Group, Inc. est devenu Gestion de placements Manuvie Agriculture et terrains forestiers Inc. 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.