



Gestion de placements
Manuvie

Rapport sur l'investissement durable et responsable

2023



Sujets *traités*

Un message de Paul R. Lorentz	3
Qui nous sommes	4
Nos faits saillants en matière de développement durable	19
Notre engagement en faveur de la nature	20
Progrès dans l'intégration des facteurs ESG	21
La gérance	22
Reconnaissance	22
Collaboration mondiale	23
Prendre des mesures pour le climat et la nature	25
Notre rôle en tant qu'investisseurs	26
Approche en matière d'investissement durable	30
L'investissement durable en action	38

L'information que renferme le présent rapport porte sur les activités des équipes Gestion de placements de Gestion de placements Manuvie. Dans le présent rapport, le terme « nous » fait référence à Gestion de placements Manuvie. Le rapport ne couvre pas les activités des gestionnaires de placements non affiliés qui gèrent certains actifs de clients en notre nom, ni les activités de CQS, un gestionnaire multisectoriel d'instruments de crédit non traditionnels en propriété exclusive acquis par Gestion de placements Manuvie en 2024. Toutes les données du présent rapport sont à jour au 31 décembre 2023, à moins d'indication contraire. Ce rapport a été publié en août 2024.

Un *message* de Paul R. Lorentz

J'ai le plaisir de vous présenter notre plus récent rapport sur l'investissement durable et responsable, soit notre cinquième rapport annuel portant sur nos activités de gestion d'actifs à l'échelle mondiale.

En tant que partenaires de nos clients, nous sommes chargés d'être de bons gestionnaires de leur capital, et c'est ce qui motive nos efforts pour constituer des portefeuilles qui peuvent résister à l'épreuve du temps. Telle est la proposition fondamentale de notre pratique de l'investissement durable et responsable : créer de la valeur pour nos clients en gérant leur capital – et les actifs réels sur lesquels nous exerçons un contrôle opérationnel – en vue d'un état futur durablement prospère. Pour y parvenir, nous misons sur notre expertise mondiale qui se fonde sur notre longue expérience d'investisseurs, de gestionnaires de risques et de gestionnaires d'actifs, tels que les terrains forestiers, les terres agricoles et l'immobilier. Le développement durable est important pour nos clients pour diverses raisons, mais avant tout parce qu'il s'agit d'une source de création de valeur à long terme.

L'attention que nous portons à l'avenir implique que nous nous attaquions à certains des problèmes les plus difficiles à résoudre aujourd'hui – les risques systémiques liés aux changements climatiques et à la perte de milieux naturels – et exige que nous reconnaissons les interrelations entre ces enjeux. Après tout, l'économie mondiale dépend fortement de la nature, et la diversité de la vie ainsi que les fondements de la stabilité de l'agriculture mondiale sont très sensibles aux conditions climatiques. Comme le souligne un nombre croissant de chercheurs universitaires, les entreprises dépendent systématiquement de la nature et la croissance économique est déjà perturbée par les effets des changements climatiques et la perte de notre environnement naturel. Dans le cadre de notre approche du développement durable, nous pensons qu'il est dans l'intérêt de nos clients de s'attaquer aux risques systémiques tels que la perte des milieux naturels, car même les investisseurs bien diversifiés ne sont pas à l'abri des effets économiques systémiques et mondiaux de ces risques.

Par conséquent, nous prenons en compte l'impact de la perte de milieux naturels dans notre processus d'investissement et de prise de décision, ainsi que dans notre gestion des actifs. Nous cherchons à éviter la perte de milieux naturels dans les actifs que nous exploitons et à promouvoir le mouvement vers une économie circulaire. Nous considérons ces efforts comme faisant partie intégrante de notre engagement à aider nos clients à atteindre leurs objectifs et à constituer des portefeuilles résilients.

Dans le présent rapport, les lecteurs trouveront un large éventail de renseignements concernant nos efforts au chapitre de l'investissement durable, y compris notre approche de la gouvernance, des précisions sur les stratégies d'investissement durable récemment lancées, et des aspects de notre pratique propres à chaque catégorie d'actif. Nous soulignons en outre notre engagement continu en faveur des efforts de collaboration visant à atténuer les risques systémiques et à investir dans des domaines où l'adaptation aux changements climatiques et à l'évolution de la nature révèle de nouvelles occasions pour les propriétaires d'actifs. Nos actions témoignent de notre conviction à l'égard de l'investissement durable.

En tant que gestionnaires d'actifs mondiaux, nous pensons que l'investissement durable contribue à rendre les portefeuilles plus résilients face aux risques financiers importants et à améliorer l'exposition aux occasions connexes, ce qui augmente le 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 mises à jour de nos pratiques de gestion axées sur les résultats. Nous espérons que vous le trouverez utile et que vous en apprendrez davantage sur notre approche de l'investissement durable.



Paul R. Lorentz

Président et chef de la direction
Gestion de placements Manuvie

Qui nous sommes





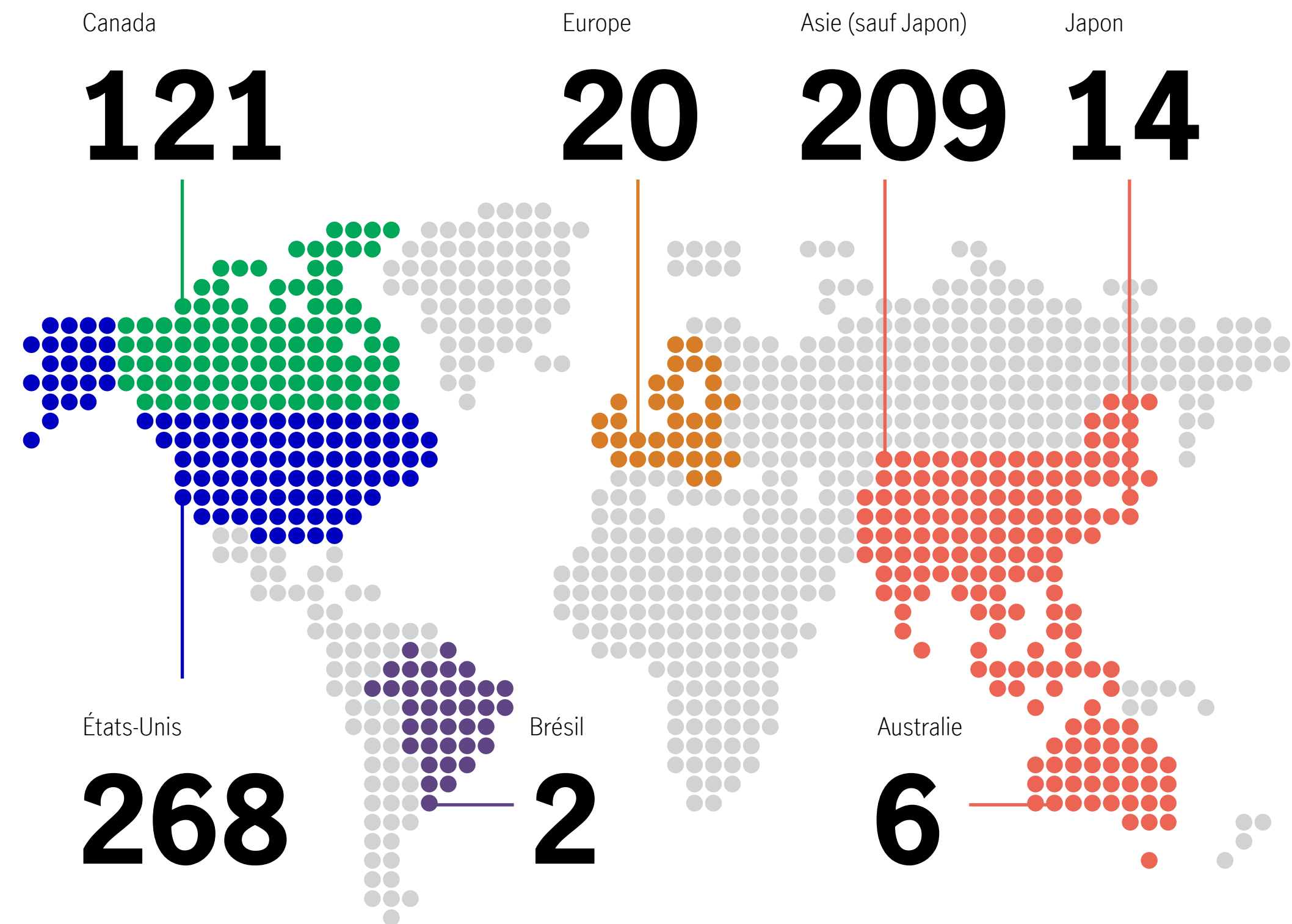
À propos de Gestion de placements Manuvie

Gestion de placements Manuvie est le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde de la Société Financière Manuvie (Manuvie). Notre mission est de rendre les décisions plus simples et d'aider les gens à vivre mieux en donnant aux épargnants les moyens de bâtir un avenir meilleur.

Au service de plus de 17 millions de particuliers, d'institutions et de participants à des régimes d'épargne-retraite, nous estimons que notre portée mondiale, nos activités complémentaires et la puissance de notre société mère nous permettent d'aider les épargnants à exploiter les tendances mondiales émergentes. Nous offrons aux clients l'accès à des solutions de placement publiques et privées couvrant les actions, les titres à revenu fixe, les actifs multiples, les placements non traditionnels et le développement durable, comme le capital naturel, pour les aider à prendre des décisions financières éclairées et à atteindre leurs objectifs de placement. Les produits ne sont pas tous offerts dans tous les pays. Pour obtenir de plus amples renseignements, consultez le site gpmanuvie.ca.

Allier les perspectives locales à la portée mondiale

640 spécialistes en placements dans 20 régions



Source : Gestion de placements Manuvie, au 31 décembre 2023. Gestion de placements Manuvie comprend une équipe mondiale de professionnels des placements formée de spécialistes de plusieurs de ses sociétés affiliées et coentreprises; les entités ne représentent pas toutes les catégories d'actif.



609 G\$

d'actif géré de clients institutionnels

Plus de 1 000 comptes institutionnels

L'actif géré comprend les actifs gérés à l'interne par Gestion de placements Manuvie pour le compte de clients externes, du fonds général de Manuvie et d'autres sociétés affiliées, mais ne comprend pas l'actif géré et administré. 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. Actif géré et administré de Gestion de placements Manuvie au 31 décembre 2023, qui comprend 607,6 milliards de dollars canadiens d'actif géré et 1,5 milliard de dollars canadiens d'actif administré.



Qu'est-ce qui nous distingue?

Manuvie, notre société mère, a une longue histoire qui s'échelonne sur plus de 130 ans au Canada, 125 ans en Asie et 155 ans avec la marque John Hancock aux États-Unis. Gestion de placements Manuvie joue un rôle important dans notre histoire. Nous sommes solidement implantés en Amérique du Nord et en Asie, où se trouvent certaines des économies à la croissance la plus rapide au monde, et nos engagements s'étendent à des clients du monde entier.

À Gestion de placements Manuvie, nous cherchons à offrir des solutions à nos clients en faisant appel à un large éventail de compétences, et notre engagement à l'égard de l'investissement durable s'appuie sur notre conviction de l'importance financière des facteurs liés à la durabilité pour mieux servir les intérêts de nos clients. Par ailleurs, notre modèle gestionnaire-investisseur/exploitant dans certains secteurs nous donne une double perspective sur les préoccupations et les pratiques d'affaires en matière de développement durable. Outre nos activités de placement, nous sommes aussi des gestionnaires d'actifs – dont des actifs immobiliers, forestiers et agricoles – et connaissons ainsi très bien les défis et les avantages potentiels de l'adoption de pratiques d'exploitation durables.

Nous sommes déterminés à investir de façon durable

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

Tableau de bord sommaire des PRI 2023 de Gestion de placements Manuvie

● Score médian (%) ● Notre score (%)

% de notre actif géré	Titre du module	Notre score (étoiles)	Score médian (%)	Notre score (%)	0 % ≤ 25 % *	25 % ≤ 40 % **	40 % ≤ 65 % ***	65 % ≤ 90 % ****	> 90 % *****
	Gouvernance des politiques et stratégie	★★★★★	59	88					
	Mesures de renforcement de la confiance	★★★★★	80	78					
Modules directs									
10 à 50 %	Actions cotées – gestion fondamentale active	★★★★★	71	94					
10 à 50 %	Titres à revenu fixe – sociétés	★★★★★	68	100					
10 à 50 %	Titres à revenu fixe – titres souverains, supranationaux et d'organismes gouvernementaux	★★★★★	59	100					
<10 %	Titres à revenu fixe – titrisation	★★★★★	64	61					
<10 %	Titres à revenu fixe – dette privée	★★★★★	69	77					
<10 %	Immobilier	★★★★★	62	92					
<10 %	Infrastructures	★★★★★	79	81					
<10 %	Placements privés	★★★★★	69	76					
<10 %	Actions cotées en bourse – gestion passive ¹	★★★★★	42	0					
Modules indirects									
10 à 50 %	Actions cotées en bourse – gestion active	★★★★★	57	77					
<10 %	Actions cotées en bourse – gestion passive	★★★★★	47	79					
<10 %	Titres à revenu fixe – gestion active	★★★★★	57	75					
<10 %	Titres à revenu fixe – gestion passive	★★★★★	47	77					
<10 %	Placements privés	★★★★★	60	67					

Gestion de placements Manuvie adhère aux principes pour l'investissement responsable (PRI) de l'ONU et verse une cotisation calculée en fonction de l'actif géré déclaré dans un document sur le cadre de présentation du dernier rapport annuel et d'évaluation des PRI publié en décembre 2023. Les défenseurs de ces principes sont tenus de rendre compte périodiquement de leurs activités d'investissement responsable. Les PRI évaluent ces activités selon une méthodologie qui leur est propre. Les résultats comprennent le [Rapport d'évaluation des PRI](#) et le [Rapport de transparence des PRI](#), d'où est tiré ce tableau de bord sommaire. Veuillez consulter [le site Web des PRI](#) pour obtenir plus de précisions, notamment sur la méthodologie d'évaluation.

Les notes en pourcentage sont attribuées en fonction des points obtenus pour tous les indicateurs évalués applicables à chaque module. Elles sont calculées de la manière suivante : nombre total de points obtenus divisé par le nombre total de points disponibles (en tenant compte uniquement des indicateurs applicables) dans le module. Les modules indirects se rapportent aux modules relatifs à la sélection, à la nomination et au suivi des gestionnaires du cadre de reddition de comptes des PRI.

¹ Gestion de placements Manuvie ne gère actuellement aucun fonds d'actions à gestion passive dont le mandat ou les politiques de placement nous permettent d'intégrer des facteurs ESG dans les décisions de placement. Dans le cas de l'actif géré dans le cadre de fonds d'actions à gestion passive, nous examinons les procurations, exerçons activement notre droit de vote et dialoguons avec les entreprises dans lesquelles nous investissons.



Nos équipes Investissement durable

Pour mieux servir nos clients, nous disposons de deux équipes Investissement durable : l'une se consacre aux titres cotés en bourse, notamment aux actions, aux titres à revenu fixe et à la répartition de l'actif, et l'autre au soutien des catégories d'actifs des marchés privés, notamment l'immobilier, les placements privés, le crédit privé, les terrains forestiers, l'agriculture et les infrastructures. Ces équipes sont composées de spécialistes dotés de vastes compétences diversifiées qui leur permettent de répondre aux exigences dynamiques et complexes de l'investissement durable et de la gérance d'actifs au sein d'une société mondiale. Certains de ces spécialistes possèdent des dizaines d'années d'expérience en matière de placements, tandis que d'autres ont travaillé chez des fournisseurs de données sur l'investissement durable, disposent d'une formation juridique ou apportent des références scientifiques à leurs fonctions.

Ces ensembles de compétences sont complétés par une ancienneté et une expertise régionale à divers degrés. Dans l'ensemble, nos équipes possèdent les compétences et l'expérience nécessaires pour soutenir la recherche de placements complexes, la production de rapports solides pour les clients, le développement de produits, la modélisation financière, la prise de décision en matière de vote par procuration, l'engagement des émetteurs et la collaboration avec des pairs dans le cadre d'initiatives dans le secteur.

Nos équipes Investissement durable travaillent sur l'ensemble de nos stratégies de placement et dans différentes zones géographiques. Cela nous permet de nous assurer que nous intégrons, dans la mesure du possible, les questions pertinentes sur le plan financier concernant le développement durable de façon systématique dans nos processus de placement; que nous diffusons de manière exhaustive la formation, les outils analytiques et les ressources en données; et que nous apportons un soutien à toutes les équipes de placement au niveau des activités de recherche et de gérance.

En 2023, nous avons créé trois nouveaux postes : l'un s'occupe d'aider notre organisation à mieux gérer, internaliser et communiquer avec les autorités de réglementation sur la réglementation liée à l'investissement durable dans les marchés privés; le deuxième est axé sur les retombées sociales pour toutes les catégories d'actifs privés; et le troisième est un poste d'analyste spécialisé dans les changements climatiques.

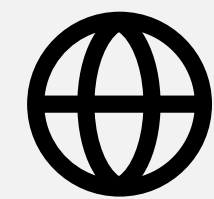
Nos spécialistes de l'investissement durable aident nos équipes de gestion des actifs partout sur la planète

30

spécialistes de
l'investissement durable

Plus de 400

spécialistes en placements
sont conseillés sur le
développement durable



grâce à leur expertise dans
l'ensemble des régions et des
catégories d'actif



**Recherches sur les
facteurs ESG et analyses**



**Mise en œuvre de
pratiques en matière de
développement durable**



**Séances de formation et
d'information**



**Recherches sur le vote
par procuration**



**Pratiques de gestion
dans l'exploitation des
actifs réels**

Équipes de placement

Intégration des facteurs ESG et de la gestion
dans leurs activités de placement

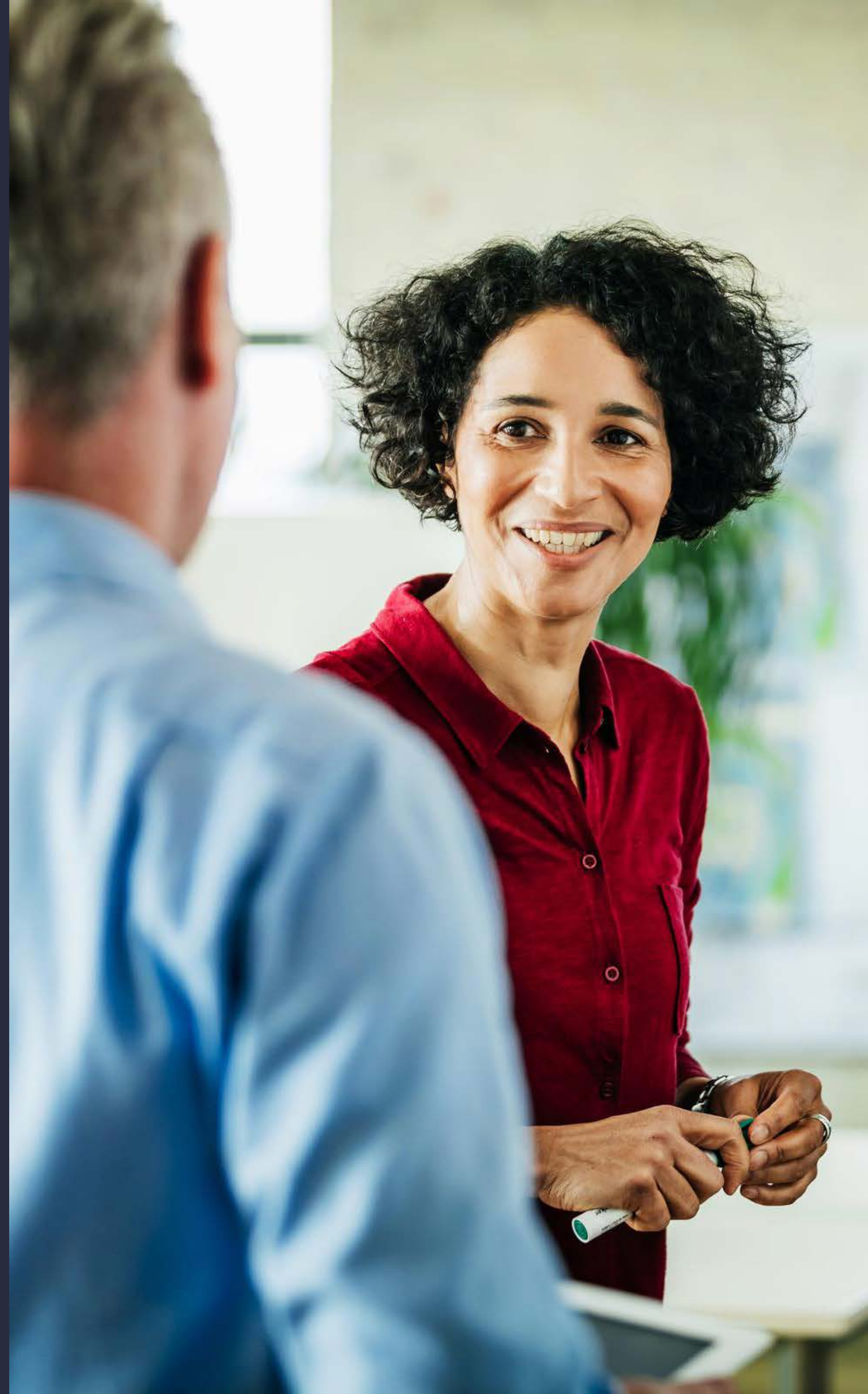
- Actions cotées en bourse
- Titres à revenu fixe
- Solutions multiactifs
- Immobilier
- Infrastructures
- Actions de sociétés fermées et Titres de créance privés
- Exploitation forestière
- Agriculture

Équipes de l'exploitation des actifs réels

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

Source : Gestion de placements Manuvie, au 31 décembre 2023.

Nous cherchons à intégrer les considérations importantes liées au développement durable tout au long du cycle de vie des placements 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'activité et de la région. Chaque équipe de placement exerce ses activités dans différents marchés et adopte une approche distincte en matière de placement. En conséquence, chaque équipe intègre des facteurs de durabilité dans son processus de placement selon une approche qui lui est propre. Font exception les stratégies où l'approche d'investissement intégrant le développement durable est irréalisable ou impossible, par exemple dans le cas de certains types d'instruments pour lesquels il y a absence de solutions de rechange durables comparables, des produits passifs, des fonds de placement axés sur les instruments dérivés, des produits gérés conformément aux objectifs précis des clients et des mandats attribués à des tiers gestionnaires de placements. Pour vous renseigner davantage, consultez la [Déclaration à l'égard des investissements durables et du risque lié au développement durable](#) de Gestion de placements Manuvie.



Notre approche en matière de gouvernance

Gestion de placements Manuvie a mis en place une solide structure de gouvernance pour superviser les activités d'investissement durable de nos équipes de placement et nos activités de gérance.

Nous considérons que la participation de chefs de file 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.

De plus, la structure de gouvernance en matière de développement durable de Gestion de placements Manuvie est liée à la structure, plus complète, de notre société mère, Manuvie. Le président et chef de la direction de Gestion de placements Manuvie fait partie, avec d'autres membres de la haute direction de Manuvie, du Comité de direction sur le développement durable, et les hauts dirigeants de nos équipes Investissement durable de Gestion de placements Manuvie travaillent en étroite collaboration avec le chef du développement durable de Manuvie. Ainsi, la structure de gouvernance de Gestion de placements Manuvie est étroitement liée à l'ensemble de la communauté du développement durable et de la direction de Manuvie.

Notre structure de gouvernance comprend deux comités chargés de l'investissement durable, l'un pour les marchés publics, l'autre pour les marchés privés. Les chefs des placements sur les marchés publics et privés président leurs comités chargés de l'investissement durable respectifs, dont les membres proviennent de l'équipe de direction de Gestion de placements Manuvie. Les comités chargés de l'investissement durable supervisent les activités d'investissement durable de nos équipes et soutiennent la mise en œuvre de notre [Déclaration à l'égard des investissements durables et du risque lié au développement durable](#).

Cette structure est soutenue par des équipes de professionnels de l'investissement durable qui appuient la mise en œuvre de l'approche de Gestion de placements Manuvie en matière d'investissement durable. Cet appui prend la forme d'une série d'activités et de projets, lesquels consistent notamment à préparer des plans d'affaires annuels, à déterminer et à élaborer des pratiques exemplaires en matière d'investissement durable, à aider les équipes de placement à concevoir des outils et des méthodologies pour tenir compte de ces pratiques tout au long du cycle de vie des placements, à fournir des conseils sur le développement de produits et à diriger la participation à des initiatives externes ou à des engagements collaboratifs dans l'industrie.

Notre gouvernance en matière de développement durable

■ Manuvie ■ Gestion de placements Manuvie

Comité de gouvernance et des candidatures		Comité d'audit			Comité de rémunération et de dotation en personnel-cadre			Comité de gestion des risques		
Comité de direction sur le développement durable										
Chef du contentieux	Chef du marketing – président	Chef des ressources humaines	Chef de la direction	Président et chef de la direction, Gestion de placements Manuvie	Chef du développement durable	Chef des finances	Chef de l'exploitation	Chef des placements	Chef de la gestion des risques	

Centre d'expertise en développement durable	Centre d'expertise en services juridiques et conformité
<ul style="list-style-type: none"> Composé de spécialistes de la durabilité sur les marchés publics, les marchés privés, et concernant le fonds général et l'organisation Manuvie Offre un forum pour l'échange d'information et la consultation sur les initiatives, les résultats et les rapports en matière de développement durable 	<ul style="list-style-type: none"> Se compose de membres de l'équipe Services juridiques et Conformité de chaque unité administrative et région Consultation sur les questions juridiques, de réglementation et de conformité Offre un forum pour l'échange d'informations et la consultation sur les questions juridiques et de conformité liées au développement durable à Manuvie

Nos comités et nos groupes de travail se réunissent pour assurer une supervision régulière du processus décisionnel

Comité chargé de l'investissement durable sur les marchés publics	Groupe de travail sur le vote par procuration	Comité chargé de l'investissement durable sur les marchés privés
<ul style="list-style-type: none"> Partie intégrante de la surveillance stratégique des marchés publics Se concentre sur les principales initiatives et stratégies en matière de durabilité Regroupe des dirigeants principaux d'unités interfonctionnelles et des membres de l'équipe de développement durable 	<ul style="list-style-type: none"> Les membres comprennent des chefs d'unités interfonctionnelles des marchés publics Vérifie les décisions de vote transmises à un échelon supérieur 	<ul style="list-style-type: none"> Soutient l'intégration du développement durable à l'échelle des marchés privés Dirigé par le chef mondial, Marchés privés Comprend des chefs mondiaux de catégories d'actif privé, des spécialistes en durabilité et des représentants des équipes chargées de la stratégie, de la gestion des risques, de la distribution, des services juridiques et du marketing

Nous nous efforçons de bâtir une culture diversifiée, équitable et inclusive

Dans l'ensemble de nos bureaux mondiaux – et conformément aux convictions et aux pratiques de 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. Une meilleure solution existe toujours.
- 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. Travailler ensemble permet de mieux réussir.
- 5 Se 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.

Nous nous efforçons de respecter ces valeurs au quotidien et de les intégrer dans nos processus de prise de décisions en matière de placements.

Nous attachons beaucoup de valeur au principe de « faire les choses ensemble » en tant qu'équipes de placement et nous pensons que l'action collective constitue un modèle puissant pour la gestion d'actifs. Par une collaboration régulière, notamment entre les différentes catégories d'actifs et disciplines de placement, nous cherchons collectivement à établir un sentiment de responsabilité partagée et individuelle, ainsi qu'un sentiment d'engagement personnel, tout en nous efforçant de répondre aux besoins de nos clients. C'est ainsi que nous voulons exercer notre activité à long terme, en favorisant une culture de collaboration pour ainsi répondre aux besoins de nos clients. Nous nous engageons à nous efforcer de toujours faire ce qui est bien, tant pour nos clients que pour l'ensemble de nos parties prenantes.

Nous accordons également de la valeur à l'innovation et au fait de rêver grand, car nous sommes convaincus que ces façons de penser et d'agir jouent un rôle central dans le projet d'atténuation et d'adaptation aux risques systémiques comme le changement climatique et la perte de milieux naturels.

Nous nous appuyons sur une culture forte, grâce notamment à notre sens de l'humanité; autrement dit, nous agissons de façon empathique et authentique avec nos collègues.

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 communautés dans lesquelles nous vivons et travaillons. Nous croyons que nous sommes plus forts lorsque nous acceptons nos différences, et que la diversité de genre, de races, de religions, d'identité et de capacités joue un rôle clé dans l'innovation et la croissance au sein de notre Société.

Les groupes-ressources d'employés (GRE) – 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. Ces réseaux à participation volontaire regroupent des employés unis par une identité, une caractéristique ou un intérêt commun, et constituent une ressource très utilisée au sein de l'entreprise. Ils nous permettent de travailler ensemble pour éliminer les obstacles à l'avancement et offrir des occasions de perfectionnement personnel et professionnel.

Nos groupes-ressources d'employés

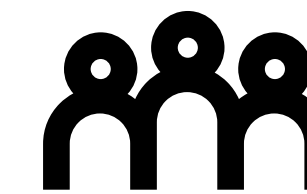
GRE	Description
Ability	Le groupe vise à instaurer une culture d'inclusion pour les personnes ayant des limitations fonctionnelles (visibles ou non) – pour les employés, les familles et les clients.
AMP	L'Association of Multicultural Professionals (AMP) encourage le perfectionnement des membres, promeut la sensibilisation culturelle et prône l'unité au moyen d'un dialogue ouvert et d'événements.
« EMBRACE » (accueillir à bras ouverts)	Mobilisant des minorités ethniques qui vivent et qui travaillent dans le secteur d'activité de Hong Kong, ainsi que leurs alliés. EMBRACE a pour objectif la création d'un milieu de travail dans lequel la communication et la coopération aident les membres du groupe à bâtir des ponts entre les races et les cultures, et à se soutenir mutuellement pour vivre pleinement leur identité au travail comme ailleurs.
Famille	Le groupe vise à bâtir une communauté où les membres peuvent partager leurs expériences familiales et obtenir du soutien pour gérer leurs défis.
GenerationNEXT	Le groupe vise à mobiliser les jeunes professionnels pour qu'ils forment la prochaine génération de leaders par l'éducation, le réseautage et le bénévolat.
AMF	L'Alliance mondiale des femmes (AMF) soutient et encourage le recrutement, le perfectionnement et l'avancement des femmes dans l'ensemble de notre organisation en mettant à leur disposition un réseau et des occasions qui leur permettent d'être mentorées, d'échanger sur leurs expériences et d'avoir des carrières épanouissantes.
Groupe Peuples autochtones et leurs alliés	Le groupe Peuples autochtones et leurs alliés vise à permettre aux employés autochtones de se perfectionner sur le plan professionnel et d'avoir des discussions franches et ouvertes, tout en sensibilisant l'ensemble des employés aux réalités des peuples autochtones.
LatinX	Le groupe vise à promouvoir la culture latino-américaine et à sensibiliser à sa diversité en démystifiant les croyances qui s'y rapportent, tout en luttant contre la désinformation et les préjugés inconscients.
Alliés masculins	Le groupe vise à créer des espaces sûrs pour discuter des questions liées au genre et améliorer leur compréhension par les hommes, et pour encourager les hommes et les femmes à s'exprimer et à être des modèles visibles du changement.
Communauté MiLE	La communauté MiLE bâtit un solide réseau de soutien pour tous les membres actifs et les vétérans des Forces armées ainsi que les membres de leur famille et leurs alliés.
PACES	Le groupe Pan-Asian Community for Employee Success (PACES) accroît la présence, l'influence et les qualités de leadership des employés panasiatiques.
PROUD	Le groupe vise à promouvoir un milieu de travail ouvert aux personnes lesbiennes, gaies, bisexuelles et transgenres (LGBT) afin de favoriser leur pleine contribution sans restriction.
Développement durable	Le groupe Développement durable de Manuvie est un forum qui permet aux employés de s'engager en faveur du développement durable. Il vise à informer sur le développement durable, à inciter les employés à s'engager dans la réalisation des objectifs stratégiques de Manuvie en matière de développement durable et à permettre aux employés passionnés de collaborer et de proposer des idées pour faire de Manuvie un lieu de travail plus respectueux de l'environnement.
VIBE	Le groupe VIBE vise à aider les employés noirs à se perfectionner sur le plan professionnel, à soutenir les aspirations des employés potentiels et à sensibiliser aux diverses cultures de la communauté noire.

Manuvie met à la disposition de tous ses employés un microsite de DEI. Ce site présente des actualités, des événements, des enregistrements et d'autres ressources d'apprentissage en matière de DEI.

Les activités stratégiques axées sur le recrutement, la fidélisation et le perfectionnement des talents comprennent notamment des efforts de recrutement ciblé dans des écoles postsecondaires de milieux divers en Amérique du Nord; l'offre à nos employés de formations sur les alliances, les préjugés inconscients et le leadership inclusif; et une initiative sur le langage inclusif à l'échelle mondiale, pour tous les employés.

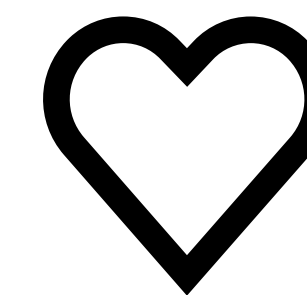
Gestion de placements Manuvie souscrit aux objectifs de diversité, d'équité et d'inclusion adoptés par notre société mère, Manuvie.

Une culture et une marque inclusives qui font appel à des talents diversifiés qui génèrent un rendement élevé jusqu'à ce que chacun d'entre nous se sente à sa place.



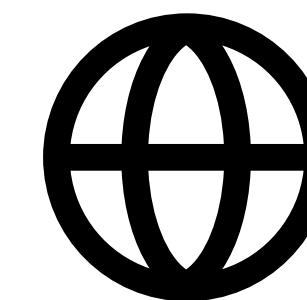
Talent

Une diversité à tous les échelons de l'organisation qui reflète les collectivités que nous servons



Culture

Les employés s'épanouissent parce qu'ils se sentent à leur place et qu'ils peuvent être eux-mêmes au travail



Collectivité

Nous favorisons des partenariats solides et la promotion de la diversité, de l'équité et de l'inclusion dans les collectivités où nous vivons, travaillons et intervenons

Reconnaissance des employés

96 % de nos employés

ont été reconnus par Podium en 2023, et 13 369 prix ont été décernés.

Source : Gestion de placements Manuvie, au 31 décembre 2023.

Indices de mobilisation des employés

2022

4,22

2023

4,31

ce qui nous place dans le 79^e percentile par rapport à l'indice de référence de Gallup pour les sociétés de services financiers et les compagnies d'assurance.

Source : Gestion de placements Manuvie, au 31 décembre 2023. Les indices de mobilisation sont évalués sur une échelle de cinq points.

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

	Femme (%)	Homme (%)	Autre genre (%)
Par région			
Tous	41,7	58,2	0,1
Asie	55,3	44,7	—
Canada	45,3	54,5	0,2
Europe	48,3	51,7	—
États-Unis	33,8	66,0	0,1
Divers	30,5	69,5	—
Selon le niveau organisationnel			
V.-p. et supérieur	26,9	73,1	—
V.-p. adjoint, directeur, gestionnaire	34,9	65,1	>0,1

Source : Gestion de placements Manuvie, au 31 décembre 2023. 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 représentait 1,1 % du personnel. Divers : Australie, Brésil, Chili et Nouvelle-Zélande.

Étapes clés récemment franchies en matière de développement durable

2023

- Nous avons été désignés comme « le plus important gestionnaire de placements en capital naturel au monde »².
- Nous avons conservé notre statut de signataire du Stewardship Code du Royaume-Uni.
- Nous avons lancé les stratégies thématiques³ suivantes :
 - Stratégie d'obligations de l'Asie-Pacifique axées sur le développement durable
 - Stratégie mondiale de transition écologique
- Nous avons élaboré un cadre d'exclusions dictées par le client à l'échelle de la société et une déclaration sur l'eau que nous avons publiée en 2024.
- Nous avons publié la première édition de notre divulgateur d'information alignée sur le Groupe de travail sur l'information financière relative à la nature, qui décrit notre approche de gestion et de gestion des actifs forestiers et agricoles axée sur la protection de la nature.
- Nous avons mis en œuvre au moins une pratique agricole régénératrice dans 100 % des terrains agricoles de placement gérés.
- Nous avons collaboré avec le département de la pêche et de la faune de l'Oregon (ODFW) et la Rocky Mountain Elk Foundation pour conserver de façon permanente la réserve naturelle de la rivière Minam, une zone plus vaste que le parc national de Yellowstone et le plus grand projet de conservation de l'histoire de l'ODFW⁴.
- Nous avons obtenu la première place au classement du GRESB pour la présentation de notre fonds général⁵.
- Nous avons obtenu une ou plusieurs certifications de construction durable d'organismes indépendants⁶ pour 90 % des propriétés dans le cadre de nos activités immobilières.
- Nous avons formalisé une stratégie d'investissement durable et une stratégie de lutte contre les changements climatiques pour nos secteurs Actions de sociétés fermées et Titres de créance privés, comprenant l'établissement de priorités à court terme et d'engagements à plus long terme.

² Recherche d'IPE en date du 29 janvier 2024. Le classement est fondé sur l'actif géré total en capital naturel, lequel comprend l'actif géré en foresterie, en agriculture et en terrains forestiers ou en terres agricoles. Les cabinets ont été priés de fournir l'actif géré et les dates varient du 31 décembre 2022 au 31 décembre 2023. ³ Les stratégies ne sont pas toutes offertes dans tous les pays ou à tous les clients. ⁴ Acquisition de la rivière Minam – Oregon.

⁵ **La présentation de notre fonds général a obtenu la première place au classement d'évaluation des placements immobiliers du GRESB de 2023. Selon les résultats du GRESB publiés en octobre 2023 et portant sur la période 2022. Les plus récentes données sont présentées. Gestion de placements Manuvie a payé des frais pour être prise en compte dans le classement. Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez consulter le site gresb.com/nl-en/2023-real-estate-assessment-results (en anglais seulement).**

⁶ Calculé en fonction de la superficie brute en pieds carrés des immeubles du portefeuille d'actions mondiales dont Gestion de placements Manuvie est le gestionnaire. Exclut les terrains vacants, les projets d'aménagement, les placements d'un club d'investissement ou les actifs autres que des actions. Les totaux des différentes normes de certification ne sont pas additionnés; les immeubles détenant plusieurs certifications ne sont calculés qu'une seule fois.

2022

- Nous avons lancé plusieurs nouvelles stratégies thématiques dans les catégories d'actifs des titres à revenu fixe, des actions et des marchés privés.
- Nous avons pris part au programme pilote Leading Harvest en Australie, qui vise à l'établissement d'une norme de certification mondiale des terres agricoles.
- Nous avons publié notre Déclaration sur la protection de la nature, qui exprime notre engagement à évaluer et à gérer les risques et les occasions liés à la nature dans l'ensemble de nos placements.
- Nous avons publié nos principes en matière de carbone : une méthodologie rigoureuse à l'égard des avantages climatiques, pour les actifs forestiers.
- Nous avons été reconnus comme membres du GRESB depuis 10 ans⁷.
- Nous sommes devenus signataires de l'ESG Data Convergence Initiative (EDCI).
- Nous sommes devenus signataires du programme Diversity in Action de l'Institutional Limited Partner Association (ILPA).

2021

- Nous avons publié notre premier Rapport en matière de gérance et été admis comme signataires du 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.
- Nous avons fait certifier toutes nos terres agricoles américaines selon la norme de gestion des terres agricoles Leading Harvest⁸.
- L'équipe Terrains forestiers a effectué son premier placement axé sur les répercussions (en anglais seulement) en stockage du carbone.
- Nous avons lancé notre première stratégie climatique mondiale pour les sociétés cotées en bourse.

⁷ GRESB. Gestion de placements Manuvie soumet ses biens à l'évaluation des placements immobiliers du GRESB au niveau du fonds depuis 2012, ayant exercé ses activités sous le nom de Standard Life jusqu'en 2015. Cette reconnaissance a été accordée le 12 octobre 2022 en fonction de la période de référence 2012-2022. ⁸ Certification au 17 mai 2021 par Leading Harvest en fonction d'une évaluation annuelle de la conformité à la norme de gestion des terres agricoles. Consultez le site [leadingharvest.org](https://www.leadingharvest.org) (en anglais seulement).

A scenic landscape featuring a winding road on a grassy hillside overlooking a rocky coastline and the ocean under a clear blue sky. The road is paved and curves along the edge of a steep, green hillside. In the foreground, there is a dirt path and tall grasses. The ocean is visible in the distance, with waves crashing against the rocks. The sky is a clear, bright blue.

Nos faits saillants
en matière de
développement
durable

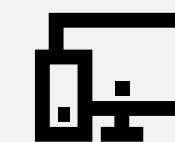


Notre engagement en faveur de la nature

Dans le cadre de notre engagement à aider nos clients à atteindre leurs objectifs et à bâtir des portefeuilles résilients, nous nous engageons à avoir une incidence positive sur la nature et la biodiversité par l'intermédiaire de nos activités commerciales et de nos activités liées aux placements. Nous cherchons à évaluer et à gérer de manière proactive les risques et les occasions liés à la nature dans l'ensemble de nos placements, car nous comprenons à quel point la nature est essentielle au succès futur des entreprises, de l'économie et de la société.

Notre engagement en faveur de la nature

- **Nous investissons dans une économie mondiale qui dépend de la nature** – La nature et la biodiversité sont essentielles au fonctionnement de la société et de l'économie mondiale. Selon le [Forum économique mondial](#), plus de la moitié du PIB mondial total – soit quelque 44 billions de dollars en valeurs économique – dépend modérément ou fortement de la nature et des services qu'elle fournit à la société.
- **Prise en compte de la nature dans les décisions de placement** – Nous pensons que les entreprises qui gèrent bien les ressources naturelles et les effets de leurs activités sur l'environnement peuvent offrir aux investisseurs un meilleur profil de risque-rendement à long terme, à mesure que des risques liés à la nature commencent à se manifester sur les plans physique et financier.
- **Notre approche de la nature dans le processus de placement et la gestion des actifs** – Les considérations liées à la nature sont un élément clé de notre approche en matière de gestion, notamment l'engagement des émetteurs, le vote par procuration et la gestion des actifs réels. Nous prenons également part à plusieurs initiatives de collaboration visant à lutter contre la perte de milieux naturels, comme celle de Finance for Biodiversity et celle du Cambridge Institute for Sustainability Leadership.



Pour en savoir plus, veuillez consulter notre [Déclaration sur la protection de la nature](#) qui se trouve sur notre site Web institutionnel mondial.

Progrès dans l'intégration des facteurs ESG

Depuis notre adhésion aux PRI en 2015⁹, nous nous sommes efforcés d'améliorer continuellement l'intégration des facteurs de développement durable dans les décisions d'investissement en procédant à des améliorations progressives chaque année.

À cette fin, nos spécialistes des investissements durables repèrent des outils qui aident nos équipes de placement à évaluer les risques et les occasions liés aux facteurs ESG et mettent au point de nouveaux outils lorsqu'ils constatent une occasion d'ajouter de la valeur.

- Nous avons mis au point un outil permettant de regrouper les données de tiers sur les risques climatiques pour les placements sur les marchés publics au niveau du portefeuille et de l'émetteur. Cet outil est hébergé sur une plateforme de recherche mondiale à laquelle l'ensemble des équipes de placement peut accéder.
- Pour l'immobilier, nous utilisons un outil qui donne un aperçu de nos données sur le développement durable au niveau du portefeuille. L'outil est mis à jour en fonction de notre cadre des normes de durabilité des immeubles pour l'immobilier, qui établit les exigences et les pratiques exemplaires pour nos gestionnaires immobiliers externes et favorise l'amélioration, tout en répondant au besoin de progrès, d'orientation, d'outils et de cohérence.
- Nous avons ajouté un outil de gestion des risques physiques associés aux changements climatiques pour nos activités liées aux infrastructures, aux terrains forestiers et à l'agriculture, en plus d'un outil existant pour l'immobilier, et nous avons mis en place de nouveaux outils d'intégration des facteurs ESG dans l'ensemble de nos stratégies mondiales Actions de sociétés fermées et Titres de créance privés.
- Nous avons lancé un cadre de recherche ESG pour les placements sur les marchés publics qui incite à analyser les indicateurs ESG lorsqu'ils sont considérés comme financièrement importants pour un émetteur donné.

Catégorie	Indicateur
Enjeux environnementaux	<ul style="list-style-type: none">• Changement climatique – Risque physique• Climat – Transition (y compris la gestion de l'énergie)• Gestion des ressources (air, eau, pollution et déchets)• Biodiversité
Enjeux sociaux	<ul style="list-style-type: none">• Qualité et sécurité des produits• Pratiques d'emploi (y compris la sécurité au travail, les droits du travail, le perfectionnement et la formation, la DEI)• Relations avec la communauté• Confidentialité et sécurité
Enjeux de gouvernance	<ul style="list-style-type: none">• Antécédents, culture et considérations relatives à l'actionariat• Opérations entre parties liées et audit• Structure du conseil d'administration et de la direction• Rémunération des dirigeants

Nous avons poursuivi la formation de nos spécialistes en placements sur les plus récentes pratiques en matière d'investissement durable et l'intégration des facteurs ESG. En 2023, la formation a porté sur l'importance du développement durable, les nouvelles réglementations en matière de développement durable, la nature et la biodiversité, ainsi que la climatologie et la politique climatique. Les équipes Investissement durable ont également mis en place un centre d'information interne sur l'investissement durable, où elles consignent les recherches et les discussions connexes sur des sujets liés au développement durable.

⁹ Gestion de placements Manuvie était auparavant Gestion d'actifs Manuvie, qui est devenue signataire des PRI de l'ONU en 2015.

La gérance

Plus de 800

émetteurs uniques mobilisés¹⁰

100 %

des terres agricoles aux États-Unis et en Australie sont certifiées selon la norme de gestion de Leading Harvest¹¹

492 000

acres de terres fragiles protégées¹³

Plus de 25

fournisseurs, ONG, gouvernements et organismes du secteur¹⁰

100 %

de nos 5,4 millions d'acres de terrains forestiers gérés de manière durable sont certifiés par des tiers¹²

Reconnaissance

Nous avons conservé la note « Avant-Garde » dans l'indice Responsible Investment brand de 2024¹⁴.

Nous avons été désignés par l'IPE comme « le plus important gestionnaire de placements en capital naturel au monde »².

Nous avons obtenu la distinction « Timberland Deal of the Year : Americas » dans le cadre de l'événement Agri Investor Awards 2023¹⁵.

10 ONG s'entend d'une organisation non gouvernementale. La catégorie Marchés mondiaux comprend les fournisseurs, les ONG et les influenceurs dont l'orientation et la portée sont mondiales. **11** Certification renouvelée pour les États-Unis au 22 juillet 2023, certification initiale pour l'Australie au 29 novembre 2023. 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 en savoir plus sur Leading Harvest, veuillez consulter leadingharvest.org/about (en anglais seulement). **12** Au 31 décembre 2023, 100 % de nos forêts étaient certifiées en vertu de la Sustainable Forestry Initiative^{MD} [SFI^{MD}] (3,2 millions d'acres aux États-Unis et au Canada) ou du Forest Stewardship Council^{MD} [FSC^{MD}] (2,2 millions d'acres en Australie, en Nouvelle-Zélande, au Brésil et au Chili). Les données présentées sont les plus récentes. **13** Les terres écosensibles sont des habitats essentiels ou des terres ayant une grande valeur culturelle sur nos propriétés, qui sont protégées ou gérées à des fins autres que la production de bois. Nous travaillons en étroite collaboration avec des groupes environnementaux afin de conclure des transactions de conservation qui protégeront ces terres. **14** L'indice Responsible Investment Brand Index de Hirschel and Kramer (RIBITM) met en lumière la capacité de près de 600 gestionnaires d'actifs dans le monde à traduire leurs efforts en faveur de l'investissement responsable dans leur marque principale. Le RIBITM est composé de deux notes : la note d'engagement, axée sur des facteurs tangibles (p. ex., le niveau et la qualité du vote sur les actions cotées en bourse), et la note de marque, axée sur des facteurs intangibles (p. ex., l'existence d'un énoncé de mission et la qualité de son expression). La note « Avant-Garde » est attribuée aux entreprises dont les notes d'engagement et de marque sont supérieures à la moyenne. Gestion de placements Manuvie a payé des frais pour le droit d'utiliser le logo du prix. Pour en savoir plus, consultez le site ri-brandindex.org (en anglais seulement). **15** Gestion de placements Manuvie a été primée pour l'acquisition de 55 000 acres de terrains forestiers en Caroline du Sud en avril 2024. Pour en savoir plus sur les catégories de prix, consultez la [foire aux questions d'Agri Investor Awards](#) (en anglais seulement).

Collaboration mondiale

Afin d'orienter nos pratiques d'investissement durable, nous nous engageons auprès d'organisations axées sur le développement durable, dont les suivantes :

Club des 30 % – Groupe des investisseurs canadiens – Nous en sommes un membre actif et participant.

AIGCC – Nous sommes actifs en tant que membres au sein des groupes de travail de l'Asia Investor Group on Climate Change (AIGCC) et à la présidence du groupe de travail sur les risques physiques et l'adaptation. Nous avons contribué à l'élaboration des attentes relatives aux plans nationaux d'adaptation en Asie, qui ont été présentées à la COP27 à la fin de 2022.

Campagne de non-divulgaration du Carbon Disclosure Project (CDP) – Nous avons soutenu la campagne afin d'accroître la transparence car nous pensons que cela augmente les taux de divulgation des émissions de carbone par les entreprises.

Valuing Water Finance Initiative de la CERES – Nous sommes également membres de l'Investor Water Hub, du groupe de travail sur les placements privés, et membres fondateurs du groupe de travail des investisseurs Valuing Water.

Climate Action 100+ – Membres fondateurs depuis 2017, nous continuons à motiver et à encourager les entreprises à améliorer la gouvernance climatique ainsi que la communication d'information connexe, et à réduire les émissions dans l'ensemble de leurs chaînes de valeur.



Finance for Biodiversity Pledge – Nous avons signé l’engagement et rejoint le conseil consultatif ainsi que plusieurs groupes de travail de la Finance for Biodiversity Foundation en 2021. En tant que signataires de cet engagement, nous nous sommes engagés à collaborer et à dialoguer avec des entreprises à propos de la biodiversité, ainsi qu’à évaluer notre propre impact sur celle-ci. Cela nous permettra de fixer des objectifs et de communiquer des données pertinentes à cet égard d’ici 2025.

Nature Action 100+ – À compter de 2024, nous avons participé à cette initiative mondiale d’engagement menée par des investisseurs, qui vise à soutenir une plus grande ambition et action des entreprises pour inverser la tendance à la perte des milieux naturels et de la biodiversité.

PRI – Nous sommes membres de plusieurs groupes de travail :

- Comité consultatif sur les infrastructures (membres, anciennement à la présidence)
- Comité consultatif sur l’immobilier (membres)
- Comités consultatifs sur les obligations souveraines et infranationales (membres)
- Comité consultatif sur les actions cotées en bourse (présidence)
- Comité consultatif des signataires de la Stewardship Initiative for Nature (membres)

PRI Spring – Nous sommes membres du comité consultatif des signataires et participons à l’initiative, qui vise à user de son influence pour freiner et renverser la détérioration de la biodiversité d’ici 2030.

ULI – Nous sommes membres du Comité directeur de la cartographie des facteurs ESG de l’Urban Land Institute (ULI).

WBCSD – Nous participons aux projets Forest Solutions Group et Nature Action du World Business Council for Sustainable Development (WBCSD).



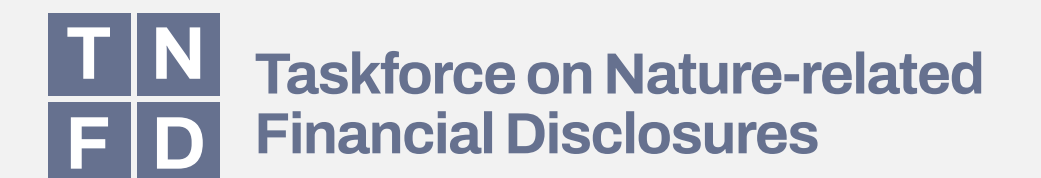
Prendre des mesures pour le climat et la nature

CNC – Nous avons collaboré avec Conservation de la nature Canada (CNC) dans le cadre de son investissement dans le projet de technologies de la conservation, qui est conçu pour accroître la capacité et accélérer le rythme de la conservation en exploitant des technologies de soutien décisionnel.

GIFN – En tant que membres du GIFN, nous avons soutenu le développement d'un cadre de gestion et de divulgation des risques liés à la nature, qui a été finalisé et publié en 2023.

Finance for Biodiversity Pledge et Finance for Biodiversity Foundation – Nous sommes signataires de l'engagement et membres de la fondation. Nous siégeons à son conseil consultatif et à plusieurs groupes de travail (intervention, politiques publiques, évaluation de l'impact, établissement de cibles) qui s'emploient à développer des pratiques exemplaires en matière d'évaluation de l'effet, tant positif que négatif, sur la biodiversité et l'établissement de cibles pour accroître considérablement l'incidence positive sur la biodiversité.

WBCSD – En tant que membres du WBCSD, nous collaborons avec d'autres organisations pour faire progresser le développement durable des entreprises et participons aux programmes Nature Action et Scaling Positive Agriculture ainsi qu'au Forest Solution Group.



An aerial photograph of a curved wooden bench in a lush garden. Two people, a man in a blue suit and a woman in a white blazer, are sitting on the bench. The man is looking at a tablet held by the woman. The garden is filled with various green plants and ferns. The bench is made of dark wood and has a curved backrest. The ground is paved with dark grey bricks. The overall scene is peaceful and professional.

Notre rôle en tant qu'*investisseurs*



Notre mission fait partie intégrante de notre stratégie et de notre culture

En tant que gestionnaires actifs de placements à l'échelle internationale, les recherches et les analyses approfondies orientent nos activités de placement et façonnent nos décisions quotidiennes.

Notre culture reposant sur des analyses rigoureuses et objectives, le partage des connaissances et la collaboration à l'échelle mondiale, nous comprenons la façon par laquelle les principes de développement durable devraient guider nos pratiques de placement dans toutes nos sphères d'activité.

Selon nous, le développement durable est un moteur important de la valeur financière, tandis que les solides pratiques de gérance 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. Cette conviction se manifeste dans les différents aspects des activités que nous menons à l'échelle mondiale, en notre qualité d'exploitant d'actifs privés, de détenteur d'actions et de détenteur de titres de créance.

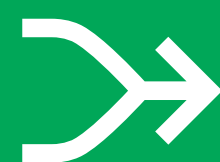
Ces différents aspects de notre identité renforcent nos efforts de gérance, car ils nous permettent de tirer parti de perspectives fondamentalement différentes dans le cadre de nos activités quotidiennes.

Nos convictions soutiennent notre culture en matière de gérance

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

Les facteurs de développement durable peuvent avoir une incidence majeure sur la valeur financière

Nous pensons que les facteurs de développement durable peuvent avoir une incidence majeure sur la valeur financière; c'est pourquoi nous considérons qu'il est utile d'intégrer l'analyse des risques et des occasions liés au développement durable dans nos processus de placement ¹⁶.



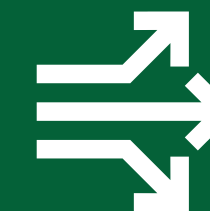
Les gestionnaires actifs ont un avantage en matière de gérance

Nous estimons que les gestionnaires actifs sont bien placés pour assurer efficacement les fonctions de gérance, car nous sommes en mesure de mettre notre expérience au service de la gestion de l'entreprise afin de promouvoir un changement efficace. Dans les segments où nous exploitons des actifs, nous croyons qu'il nous incombe de mettre en œuvre les meilleurs processus et normes de développement durable pour notre entreprise, nos employés et nos clients.



Nous sommes convaincus que les clients doivent avoir le choix en matière d'investissement durable

Nous croyons que les investisseurs doivent pouvoir faire des choix, de l'intégration des facteurs ESG aux investissements à impact social. Une large gamme de produits permet aux investisseurs de mieux répondre à un éventail d'objectifs tout aussi vaste.



¹⁶ Un risque lié au développement durable est un événement ESG qui, s'il survient, pourrait avoir ou aura une incidence négative importante sur la valeur des placements que nous réalisons pour nos clients (risques liés au développement durable). Les facteurs liés au développement durable ou ESG comprennent les facteurs environnementaux et sociaux, les facteurs liés aux employés, le respect des droits de la personne et les questions liées à la lutte contre la corruption (facteurs de développement durable). Veuillez consulter notre [Déclaration à l'égard des investissements durables et du risque lié au développement durable](#) pour en savoir plus.

Comment nous aidons nos clients

Nos capacités en matière d'investissement durable sont vastes, allant de l'intégration des facteurs ESG aux investissements à retombées sociales.

- Pour soutenir les objectifs de nos clients, nous mettons à contribution notre expertise en matière de développement durable et d'investissement dans un large éventail de catégories d'actifs publics et privés, et nous offrons des solutions multiactifs.
- 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 assurons la sensibilisation et la formation en matière de développement durable auprès de nos employés, de nos clients et d'autres participants du secteur.

Excellente communication

Nous nous efforçons d'obtenir le meilleur résultat possible pour nos clients, en fonction de leurs objectifs. Cela nous pousse à collaborer avec nos clients et nos bénéficiaires pour comprendre leurs besoins, y répondre et les surpasser afin de les aider à profiter des volets de notre offre axée sur le développement durable les plus susceptibles de leur permettre d'atteindre leurs objectifs. Au cours de nos interactions, 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.

Nous sommes un gestionnaire d'actifs mondial qui investit non seulement dans plusieurs catégories d'actifs, mais qui sert également des clients dans plusieurs pays. Nous avons constaté que chaque client a une perception et une compréhension différentes de l'investissement durable. Certains sont très au fait de l'investissement durable et de l'intégration, et peuvent demander des mesures précises, des données sur les facteurs ESG, ou nous demander de remplir un questionnaire sur nos pratiques d'investissement durable, notamment sur la gérance des placements. D'autres formuleront des exigences dans un énoncé de politique de placement qui peut englober leurs préférences, allant des objectifs et des horizons de placement à la tolérance au risque et à la répartition de l'actif. Nous nous en servons pour mieux documenter nos rapports destinés aux clients et nous assurer que nous sommes continuellement en train d'éduquer, si nécessaire, tout en étant transparents.

- **Évaluation des PRI** – À titre de signataire des PRI, nous publions notre rapport d'évaluation en conformité avec le cycle de production de rapports des PRI. Les clients consulteront parfois ce rapport pour explorer nos activités d'engagement actionnarial et d'investissement.
- **Rapports sur le développement durable propres aux catégories d'actif** – Nous publions des rapports annuels pour nos catégories d'actifs des secteurs des terrains forestiers, de l'agriculture et de l'immobilier.
- **Rapport de gérance** – 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 divulguons nos registres trimestriels des votes par procuration, qui peuvent être consultés sur notre site Web destiné aux investisseurs institutionnels.
- **Rapport sur l'information financière relative aux changements climatiques** – Ce rapport public annuel utilise le cadre du GIFCC pour rendre compte de la stratégie, de la gouvernance, de la gestion des risques, des mesures et des objectifs liés aux changements climatiques dans nos activités.
- **Divulgaration d'information financière relative à la nature** – Notre document d'information sur les terrains forestiers et les terres agricoles s'appuie sur les recommandations du GIFN.
- **Site Web consacré aux études de cas** – Nous publions régulièrement de nouvelles études de cas qui mettent en évidence les enjeux, les mesures et les résultats de nos efforts en matière de développement durable et de gérance sur notre site Web destiné aux investisseurs institutionnels.

Nos clients sollicitent régulièrement des rapports personnalisés en plus de nos rapports publics; par exemple, nous pouvons fournir aux clients qui ont investi dans des actifs publics des précisions sur nos activités d'engagement et de vote par procuration à l'égard des sociétés faisant partie de leur portefeuille, à leur demande. Nous pouvons partager les résultats d'activités d'engagement 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. Pour les clients ayant investi sur les marchés privés, nous fournissons des rapports plus détaillés au niveau du fonds pour les stratégies thématiques, nous les aidons à répondre à leurs besoins précis et nous soutenons leurs demandes ponctuelles; par exemple, nous soumettons des données aux indices de référence sectoriels, notamment le GRESB et l'EDCI, et les clients peuvent nous demander de communiquer avec eux des mises à jour, des données ou des renseignements supplémentaires sur nos activités.

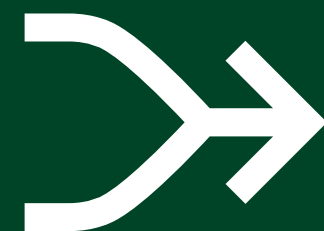


Approche en matière
d'investissement
durable

Notre approche en matière 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

- Conformément aux objectifs financiers de nos clients, nous intégrons les considérations importantes liées au développement durable tout au long du cycle de vie des investissements et de la période pendant laquelle nous sommes propriétaires des actifs correspondants¹⁶
- Nous cherchons à renforcer le profil risque-rendement potentiel des portefeuilles de nos clients
- Exercer les droits de manière à encourager les pratiques exemplaires en matière de production de rapports sur les facteurs de durabilité et de gestion (p. ex., vote par procuration)



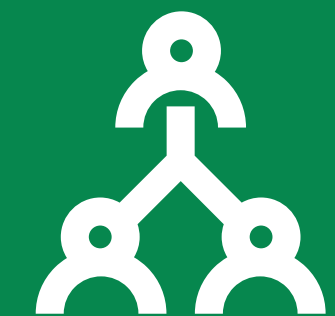
Gérance

- Nous collaborons avec les sociétés pour relever les défis liés au développement durable et rehausser les occasions dans ce domaine
- Nous cherchons à protéger et à accroître la valeur des actifs que nous exploitons



Collaboration

- Nous cherchons à collaborer avec des organisations du monde entier pour amplifier notre incidence sur les problèmes systémiques mondiaux
- Ce travail nous permet d'étendre la portée de nos activités de développement durable et de bâtir des portefeuilles plus résilients de manière à orienter les marchés vers des résultats plus durables



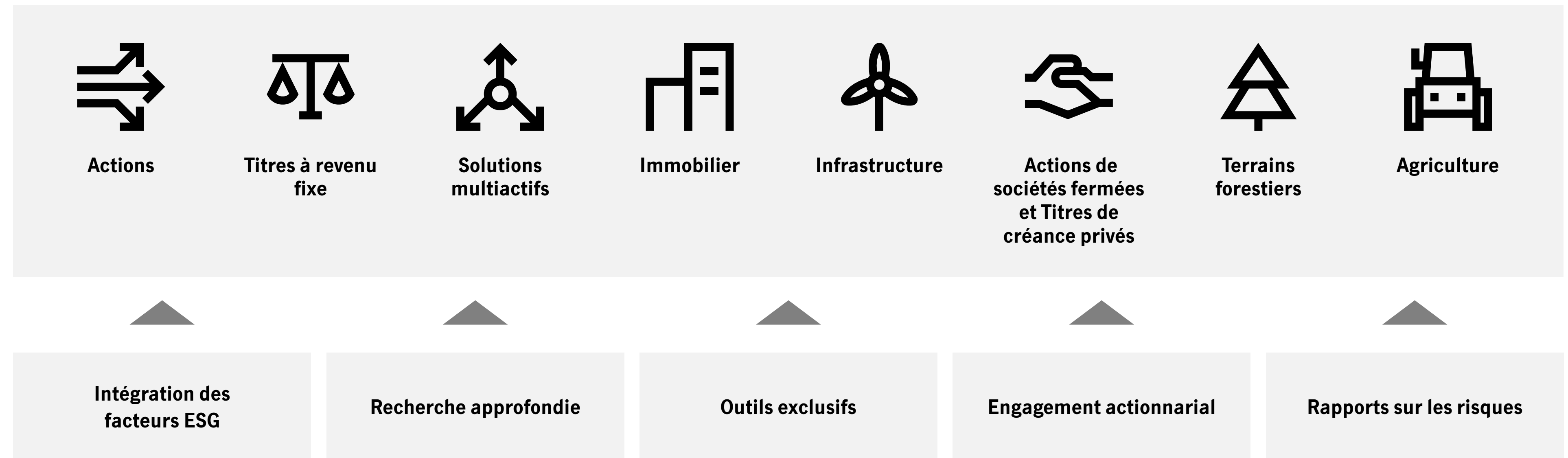
Intégration

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 de placement et des approches uniques de nos équipes de placement dans l'ensemble des catégories d'actif. L'approche de chaque équipe en ce qui concerne ces pratiques d'intégration est renforcée par les perspectives mondiales et régionales de nos 30 spécialistes en développement durable. Ce soutien couvre les cycles de vie des placements, des produits et des catégories d'actif et comprend :

- Analyse des risques et des occasions en matière de développement durable
- Mise au point d'outils pour favoriser l'investissement durable
- Communication fréquente de renseignements en matière d'investissement durable
- Activités d'engagement auprès des équipes de direction
- Formation et perfectionnement
- Conseils sur l'exercice des droits

Chaque équipe de placement a la responsabilité de l'intégration de l'analyse de la durabilité



Étendue de notre offre en matière de développement durable

Intégration des facteurs ESG (notamment l'engagement actionnarial)

Prise en compte et analyse des facteurs et des risques importants sur le plan financier liés au développement durable dans le processus de prise de décisions de placement

Filtres négatifs (et fondés sur les normes)¹⁷

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

Filtres positifs ou sélection axée sur l'excellence (et fondés sur les normes)¹⁷

Investissement ciblant des sociétés ou des secteurs affichant une meilleure performance en ce qui concerne le développement durable

Investissement thématique/ axé sur le développement durable

Investissement ciblant précisément des thèmes liés au développement durable (p. ex., l'énergie propre, les propriétés écologiques, l'atténuation du changement climatique, les solutions ciblant des objectifs de développement durable)

Investissement à retombées sociales

Investissement qui place intentionnellement et de manière complémentaire au cœur de sa thèse de placement la génération de retombées sociales ou environnementales positives et mesurables, parallèlement à un rendement financier, ce qui met l'accent sur l'optimisation des avantages sociaux et/ou environnementaux et peut entraîner un compromis financier

À titre indicatif seulement. Un risque lié au développement durable est un événement ESG qui, s'il survient, pourrait avoir ou aura une incidence négative importante sur la valeur des placements que nous réalisons pour nos clients (risques liés au développement durable). Les facteurs liés au développement durable ou ESG comprennent les facteurs environnementaux et sociaux, les facteurs liés aux employés, le respect des droits de la personne et les questions liées à la lutte contre la corruption (facteurs de développement durable). Veuillez consulter notre [Déclaration à l'égard des investissements durables et du risque lié au développement durable](#) pour en savoir plus.

¹⁷ Applicable aux stratégies sur les marchés publics.

La gérance

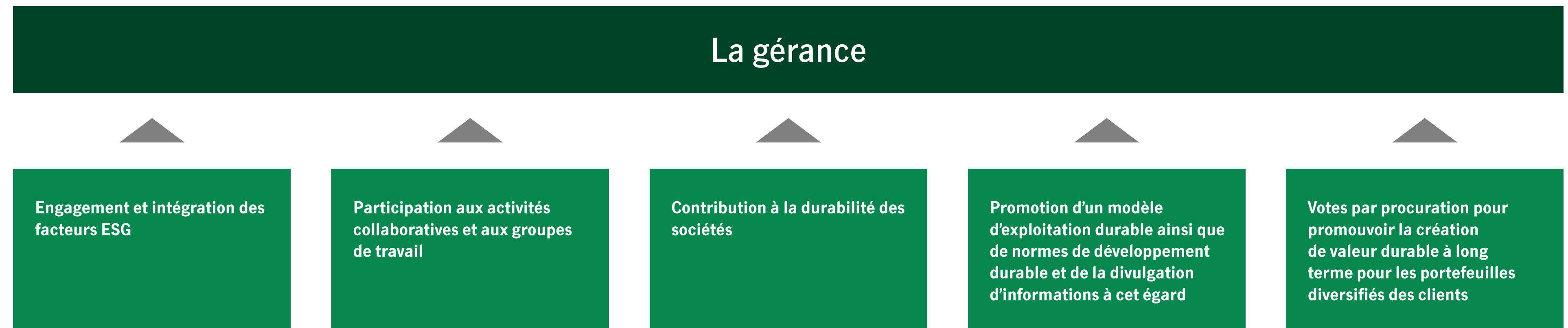
Nous sommes conscients du lien essentiel qui existe entre la décision d'investir et le maintien d'un solide programme de gérance visant à protéger chacun de nos placements. L'objectif central de notre approche est d'améliorer le profil risque-rendement potentiel des portefeuilles de nos clients.

En ce qui concerne les placements d'actions cotées en bourse et de titres à revenu fixe, l'un des aspects de nos efforts de gérance consiste à mener des activités d'engagement auprès de la direction des sociétés. Nous utilisons nos conclusions de ces activités pour aider à déterminer la valeur intrinsèque, en plus de collaborer avec les émetteurs dans le cadre de ces conversations afin d'encourager les meilleures pratiques relatives aux facteurs de développement durable propres aux émetteurs.

Au sein de nos placements sur les marchés privés, nous sommes souvent simultanément investisseurs et exploitants; deux fonctions qui nous donnent, à notre avis, une perspective unique sur les préoccupations et les pratiques d'affaires en matière de développement durable. Par exemple, lorsque nous investissons dans des actifs immobiliers, forestiers et agricoles, nous cherchons à augmenter la valeur de ces actifs, tout en ayant une incidence positive sur l'ensemble de nos parties prenantes. Dans le cadre de nos investissements dans les infrastructures, les placements privés et les titres de créance, nous mettons l'accent sur l'établissement de solides relations avec les sociétés, les promoteurs et nos coinvestisseurs, ce qui nous permet d'adopter une approche pertinente en matière de développement durable et renforce notre influence sur les actifs et les sociétés clés de nos portefeuilles.

En tant qu'investisseurs à long terme et gestionnaires du capital de nos clients, nous mettons à profit notre vaste expérience en ce qui a trait à la recherche, à la gouvernance, à la collaboration et à la mise en œuvre de pratiques en matière de développement durable pour gérer sur de longues périodes les risques et les occasions de placement liés au développement durable, dans toutes les catégories d'actif.

Les activités de gérance peuvent contribuer à la réalisation des objectifs financiers et à la solidité opérationnelle



Accent sur les résultats plutôt que sur le volume

Les spécialistes en placements et les membres de l'équipe Investissement durable de Gestion de placements Manuvie s'entretiennent avec les émetteurs de l'ensemble de nos avoirs. Nous avons cessé de privilégier le volume des conversations au profit d'un engagement axé sur les résultats et cherché à inciter les sociétés à améliorer leurs pratiques et à atténuer l'impact des risques importants en matière de développement durable.

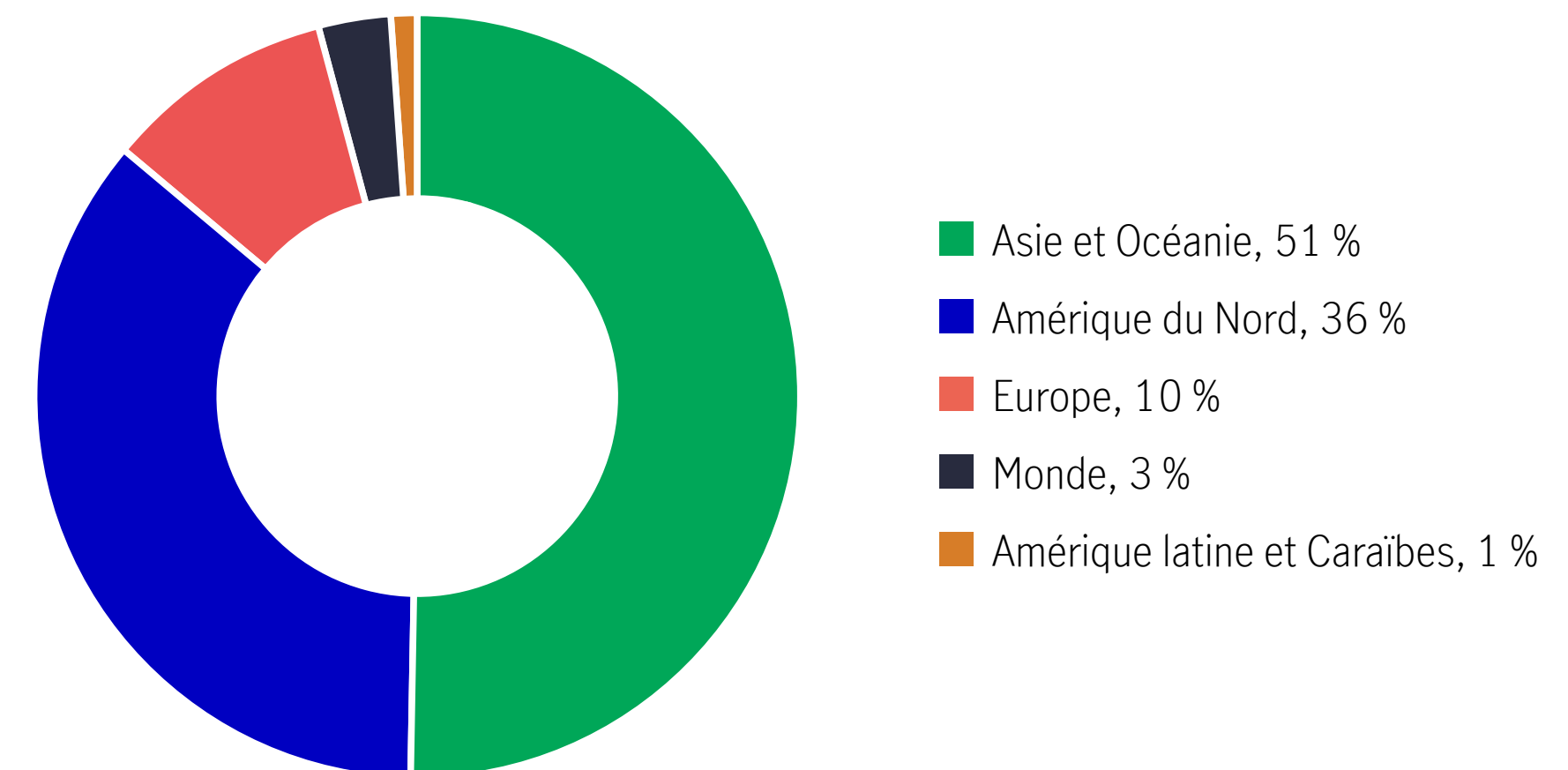
Tout en reconnaissant qu'il peut s'écouler des mois, sinon plus, avant que l'accent mis sur des engagements fondés sur des résultats soit conforme à nos attentes, nous croyons que nos portefeuilles et nos clients bénéficieront, à long terme, d'une collaboration ciblée avec les sociétés dans le but de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

Plus de **800** émetteurs uniques

Plus de **25** fournisseurs, ONG, gouvernements et organismes du secteur

Plus de **1 250** interactions uniques

Entités uniques visées par des activités d'engagement par région



ONG s'entend d'une organisation non gouvernementale. La catégorie Marchés mondiaux comprend les fournisseurs, les ONG et les influenceurs 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

Gestion de placements Manuvie exerce les droits de vote par procuration conformément à son document intitulé Politique et procédures mondiales de vote par procuration. Lorsque Gestion de placements Manuvie obtient des procurations pour exercer des droits de vote et qu'elle en prend la responsabilité pour le compte de ses clients, elle veille à ce que ces procurations soient déposées et que les droits de vote correspondants soient exercés dans l'intérêt des clients. 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 spécialistes des placements et en développement durable à travers le prisme de nos principes régissant le vote par procuration. 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 le développement durable. Certaines grandes tendances en matière de vote pour les comptes pour lesquels nous possédons le pouvoir de voter par procuration pour l'ensemble des types de propositions d'actionnaires sont énumérées ci-dessous.

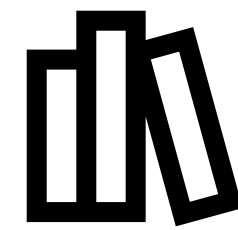
	Propositions d'actionnaires	Nombre de propositions	Votes à l'encontre de la direction	Raisons expliquant notre choix
Enjeux environnementaux	Rapports touchant les changements climatiques	50	92 %	La divulgation des renseignements permettrait aux actionnaires de mieux évaluer la gouvernance et la stratégie liées à la gestion des risques physiques et de transition liés aux changements climatiques.
	Émissions de gaz à effet de serre (GES)	46	92 %	L'adoption d'objectifs solides à moyen et long terme encourage les réductions d'émissions et réduit les risques.
Enjeux sociaux	DEI	49	90 %	<ul style="list-style-type: none"> La divulgation des renseignements sur l'écart de rémunération permet aux investisseurs d'évaluer les risques et les occasions liés à la fidélisation et au recrutement. Les rapports pourraient aider les investisseurs à évaluer les risques liés à la gestion du capital humain et à l'engagement communautaire.
	Santé et sécurité	65	92 %	La divulgation des renseignements pourrait aider les investisseurs à évaluer la cohérence des dépenses politiques, du travail des associations professionnelles et de l'engagement à l'égard des politiques avec les déclarations et prises de position publiques.
Enjeux de gouvernance	Rémunération	151	54 %	<ul style="list-style-type: none"> Soutenir une divulgation plus étendue des renseignements sur la structure de rémunération des dirigeants Soutenir la création de dispositions visant à récupérer la rémunération des dirigeants dans certains cas Soutenir l'exigence d'un vote des actionnaires sur les accords relatifs aux indemnités de départ
	Droits des actionnaires	80	78 %	<ul style="list-style-type: none"> Soutenir l'élimination des structures à deux catégories d'actions avec droits de vote différenciés Soutenir le droit de convoquer des assemblées extraordinaires et le consentement écrit Soutenir la suppression des pilules empoisonnées

Source : Gestion de placements Manuvie, au 31 décembre 2023.

Collaboration

Partout dans le monde, nous participons à une grande variété d'activités d'engagement collaboratif avec nos pairs du secteur, des organismes sans but lucratif, des ONG et des entités supranationales. Nous pouvons ainsi étendre la portée de nos activités de développement durable et chercher à bâtir des portefeuilles plus résilients. Nos activités peuvent porter sur des placements individuels ou des risques systémiques, et parfois les deux.

Nous cherchons à augmenter l'effet de nos efforts grâce à la collaboration mondiale



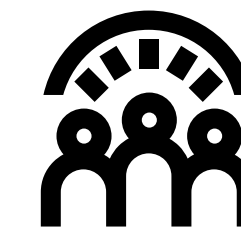
Formation au sein des marchés

Nous prenons engagement auprès d'un large éventail de participants du secteur, et souhaitons jouer un rôle clé.



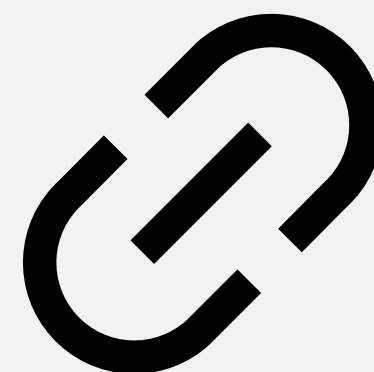
Accent sur la réglementation et les politiques

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



Accent sur l'émetteur

Nous nous attaquons aux risques systémiques en tentant d'obtenir des résultats au niveau d'émetteurs individuels



En 2023, nous avons contribué et apporté notre soutien à de nombreuses initiatives de collaboration à titre d'investisseur principal, de membre fondateur, de membre secondaire ou de participant à un groupe. Parmi les thèmes abordés, mentionnons le climat, la gouvernance d'entreprise, la nature et la biodiversité, ainsi que l'élaboration de politiques.

Pour en savoir plus, consultez notre [Rapport de gérance](#).

Même si nous participons à une variété d'activités collaboratives, nous conservons un pouvoir discrétionnaire et prenons des décisions de placement unilatérales et indépendantes.



L'investissement
durable en
action



Infrastructures

Actifs gérés : 21 447 millions de dollars ¹⁸

Spécialistes en placements : 27 ¹⁹

Faits saillants

- L'équipe Infrastructures a investi plus de 5 milliards de dollars dans des actions d'énergies renouvelables, y compris dans l'énergie éolienne, l'énergie solaire et le stockage dans des batteries ²⁰.
- Nous sommes membres du [Comité consultatif sur les infrastructures des PRI](#).
- Nous avons soutenu l'[EDCI](#), qui vise à simplifier l'approche fragmentée du secteur des placements privés en matière de collecte des données ESG et de rapports en la matière. Nos questionnaires des facteurs ESG annuels sur les infrastructures sont désormais en phase avec cette initiative.

Intégration

L'importance de l'investissement durable dans les infrastructures est particulièrement évidente en raison de la nature à long terme des actifs et de l'horizon de placement. Par conséquent, nous croyons qu'une gestion des risques et des occasions liés au développement durable dans nos placements dans les infrastructures peut mener à des rendements ajustés au risque attrayants à long terme.

Les pratiques d'intégration des facteurs ESG de notre équipe comprennent les étapes clés suivantes et s'appliquent à l'ensemble de nos placements dans toutes les régions :

- Nous utilisons un processus de contrôle préalable des facteurs ESG axé sur l'importance qui a été mis au point en combinant des ressources externes provenant du Sustainability Accounting Standards Board (SASB), des PRI ainsi que de notre propre expertise.

- Nous documentons les résultats du contrôle préalable des facteurs ESG dans le document de travail sur les placements qui est évalué au cours du processus d'approbation du comité de placements.
- Après avoir procédé à des investissements, l'équipe Infrastructures continue de surveiller tous les aspects importants qui pourraient avoir une incidence sur un actif ou une société, notamment sur les facteurs ESG.

Collaboration avec nos sociétés en portefeuille pour faire progresser le développement durable

En tant qu'investisseurs à long terme résolus à assurer une croissance durable, nous cherchons à intégrer le développement durable dans l'ensemble du cycle de vie des placements. Dans le cadre de nos procédures après l'investissement, nous collaborons avec les sociétés de notre portefeuille pour surveiller et gérer activement les aspects importants de l'investissement, notamment les facteurs de développement durable recensés lors du contrôle préalable.

Nous sommes conscients que certaines sociétés de notre portefeuille peuvent se trouver à des stades différents de leur parcours en matière de développement durable. Nous y voyons l'occasion de les aider à améliorer leur rendement en matière de développement durable, en agissant en tant que conseillers de confiance pour les aider à harmoniser leur stratégie, leur structure de gouvernance, leur gestion des risques, leurs paramètres et leurs objectifs avec les pratiques les plus avancées en matière de développement durable.

18 Source : Société Financière Manuvie. L'équipe Infrastructures gère des placements dans des actions de sociétés fermées liées au secteur de l'énergie renouvelable au nom de clients externes et pour le compte des activités d'assurance de Manuvie. Le total comprend 2,29 milliards de dollars d'actif géré pour le compte de clients externes. Les méthodes de calcul de l'actif géré global sont sujettes à changement. **19** 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 l'ensemble des catégories d'actif. **20** L'équipe Infrastructures gère des placements dans des actions de sociétés fermées liées au secteur de l'énergie renouvelable au nom de clients externes et pour le compte des activités d'assurance de Manuvie. Le total comprend 1,87 milliard de dollars d'actif géré pour le compte de clients externes. Aux fins des rapports, l'énergie renouvelable au sein de notre actif géré dans le secteur des infrastructures (clients tiers et fonds général) comprend les investissements dans la production et le transport d'énergie solaire, la production et le transport d'énergie éolienne, la production d'énergie hydroélectrique, la collecte de biocarburant, la transformation de déchets de biomasse en énergie, et les systèmes de stockage d'énergie dans des batteries.

Manuel de gérance de l'actif

Nous avons rédigé un manuel de gérance de l'actif destiné à nos équipes de placement et aux équipes dirigeantes de nos sociétés en portefeuille, afin de leur permettre de mieux comprendre et de faire progresser le développement durable conformément aux meilleures pratiques en la matière. Bien que ce manuel soit en constante évolution afin de rester en phase avec les dernières avancées, il comprend actuellement les éléments suivants :

- **Modèle de politique de développement durable** – Ce modèle est une ressource clé pour les sociétés financées par capital-risque. Il les aide à formaliser la gouvernance, la surveillance et les engagements concernant les facteurs importants de développement durable.
- **Cadre de gestion des risques en développement durable** – Nous avons fait des recommandations sur les pratiques de gestion des risques en développement durable, dont une matrice exclusive d'évaluation des risques en développement durable, que les sociétés financées par capital-risque peuvent utiliser pour déterminer, évaluer et surveiller les facteurs de risque importants en développement durable.
- **Soutien à la collecte de données sur le développement durable et établissement d'objectifs** – Nous adoptons une approche personnalisée pour chaque société financée par capital-risque pour soutenir ses efforts de collecte de données ESG et d'établissement d'objectifs, en nous concentrant sur les mesures les plus pertinentes pour leurs activités. Il peut s'agir des émissions de GES, de la consommation d'énergie, de la biodiversité, ou encore, de la gestion de l'eau. Les sociétés de notre portefeuille sont ainsi mieux outillées pour mesurer et surveiller leur rendement dans l'ensemble des facteurs importants en développement durable.

La 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 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 ou son droit de veto 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 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 sont 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** – Notre chef mondial, Finances générales et Infrastructures, siège au Comité consultatif sur les infrastructures des PRI à titre de conseiller 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.
- **LTIIA** – Notre vice-président et directeur général principal, Énergie et Infrastructures, siège au conseil d'administration de la Long-term Infrastructure Investors Association (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.

Actions cotées en bourse et titres à revenu fixe

Actions cotées en bourse

Actifs gérés : 140 453 millions de dollars ²¹

Spécialistes en placements : Plus de 165 ¹⁹

Titres à revenu fixe

Actifs gérés : 225 416 millions de dollars ²²

Spécialistes en placements : Plus de 169 ¹⁹

Faits saillants

- Nous avons mis en place notre cadre exclusif de recherche ESG, qui actualise notre processus d'intégration et s'applique à la fois aux actions cotées en bourse et aux actifs à revenu fixe.
- Nous avons lancé notre stratégie d'obligations de l'Asie-Pacifique axées sur le développement durable, qui investit dans des titres de sociétés ou de gouvernements (et d'émetteurs liés) présentant des caractéristiques de durabilité solides ou en voie d'amélioration.
- Nous avons lancé notre stratégie mondiale de transition écologique fondée sur des actions, qui investit dans des sociétés qui contribuent de manière positive à la transition écologique vers une économie à faibles émissions de carbone et qui s'adaptent aux effets des changements climatiques ou les atténuent.
- Nous avons appuyé plus de la moitié des résolutions d'actionnaires encourageant la divulgation progressive et l'amélioration du rendement des entreprises afin de favoriser une plus grande résilience dans les portefeuilles diversifiés de nos clients. En ce qui concerne les propositions liées au climat, nous avons soutenu plus de deux tiers des résolutions d'actionnaires, dans l'ensemble, pour tous les placements en actions des portefeuilles à gestion active et passive. Cette situation témoigne de notre opinion selon laquelle le changement climatique constitue un risque financier évident qui pose des défis systémiques.

Intégration

Chaque équipe intègre les facteurs liés au développement durable 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 sa catégorie d'actifs respective et s'applique tout au long du cycle de vie des placements, du contrôle préalable à la surveillance des risques et l'engagement actionnarial.

Actions cotées en bourse

Le cadre d'investissement durable utilisé dans nos portefeuilles d'actions est un prolongement de notre processus de recherche fondamentale ascendante. Chaque équipe des actions est responsable de l'évaluation des facteurs liés au développement durable tout au long du processus de contrôle préalable, et de prise de décisions dans le but d'obtenir des rendements ajustés au risque intéressants et de préserver le capital.

Dans le cadre de leur processus de recherche fondamentale, nos équipes de placement établissent un profil risque-rendement qui tient compte des risques et des occasions liés au développement durable, qui peuvent aider à la modélisation des équipes et à définir les fluctuations par rapport à leur estimation de la juste valeur.

²¹ Source : Société Financière Manuvie. Actions axées sur l'alpha : L'actif géré comprend certains fonds équilibrés, principalement ceux qui comportent une pondération en actions. Les méthodes de calcul de l'actif géré global sont sujettes à changement.

²² Source : Société Financière Manuvie. Titres à revenu fixe : L'actif géré comprend certains fonds équilibrés, principalement ceux qui comportent une pondération en titres à revenu fixe. Les méthodes de calcul de l'actif géré global sont sujettes à changement.

Titres à revenu fixe

Pour les portefeuilles de titres à revenu fixe, l'analyse des risques liés au développement durable fait partie intégrante de notre processus de recherche sur le crédit (à l'exclusion des actifs titrisés et du marché monétaire). Nos équipes de placement adaptent leur approche de l'intégration des facteurs ESG, de la gérance et de la collaboration avec les parties prenantes internes et externes pour tenir compte des considérations uniques de leurs stratégies respectives et des régions dans lesquelles elles exercent leurs activités.

Notre approche en matière d'intégration des facteurs ESG aux placements en titres à revenu fixe permet de cerner les principaux problèmes au sein de chacun des secteurs. En plus de l'importance des risques liés au développement durable, s'il y a lieu, nos spécialistes en placements tentent de déterminer le moment où l'incidence se fera vraisemblablement sentir. Les analystes de crédit sont responsables de l'évaluation des risques liés aux facteurs ESG et peuvent utiliser le profil de risque ESG pour rajuster le classement de la valeur relative des titres dans un secteur donné. Dans l'ensemble de nos stratégies de titres à revenu fixe, nos équipes de placement ont accès à une variété d'outils qui soutiennent leur processus d'intégration des facteurs ESG. En voici des exemples :

- **Modèle exclusif d'évaluation des risques liés aux facteurs ESG des titres souverains** – En plus de notre cadre de recherche ESG, ce modèle supplémentaire est un produit unique issu de la collaboration entre notre équipe Investissement durable et les spécialistes chevronnés des titres de créance souverains et des titres à revenu fixe multisectoriels.
- **Modèle d'analyse du risque de crédit lié aux facteurs ESG** – Cet outil aide nos équipes à évaluer l'incidence potentielle des facteurs liés au développement durable sur les écarts de taux et le risque de défaillance.

Selon nous, chercher à gérer les risques systémiques est un élément clé de l'intégration des facteurs ESG. Nous cherchons aussi à gérer les risques systémiques dans nos produits thématiques, comme nos stratégies d'actions et d'obligations liées au climat, dans lesquelles nous tentons de repérer les chefs de file en matière de changements climatiques et les entreprises qui mettent en œuvre des activités de décarbonisation concrète.

La gérance

Nous sommes signataires de divers codes de gérance (notamment du [Stewardship Code du Royaume-Uni](#)), qui soutiennent 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.

Dans la catégorie des actions, notre gérance comprend tant des activités d'engagement auprès des sociétés que le vote par procuration.

Nous prenons au sérieux notre responsabilité en matière d'engagement actionnarial. En 2023, nous avons voté à l'encontre de ce que recommandait la direction à l'égard de 13 % des propositions. Il s'agit notamment des cas suivants :

- **Vote consultatif sur la rémunération des dirigeants** – Nous pourrions voter à l'encontre du vote consultatif sur la rémunération si une société ne prend pas en considération nos préoccupations concernant divers problèmes de rémunération des dirigeants. Il peut s'agir d'un déséquilibre entre le rendement de la société et la rémunération des dirigeants ou de la faiblesse des cibles à atteindre par les dirigeants pour avoir droit aux primes. Ou encore, nous pourrions souhaiter que le rendement des dirigeants soit évalué en fonction de différents paramètres.
- **Vote sur les administrateurs** – Nous pourrions voter contre les administrateurs si le conseil d'administration ne tient pas compte des demandes présentées lors de nos activités d'engagement auprès d'eux ou si nous constatons des déficiences importantes au chapitre de la rémunération des dirigeants, de la composition du conseil d'administration, de la surveillance des audits ou de la gouvernance générale.
- **Propositions des actionnaires** – Nous pourrions choisir d'appuyer une proposition des actionnaires visant à encourager des améliorations progressives du rendement et de la divulgation de renseignements en matière de gouvernance.

Du côté des titres à revenu fixe, nous menons des activités d'engagement auprès des émetteurs sur divers sujets liés aux facteurs de développement durable, qui nous aident à mieux connaître leur modèle d'affaires, leurs stratégies et leur profil de risque. Les représentants à qui nous parlons peuvent différer selon le type d'actif à revenu fixe. Pour les 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 sectorielles. Dans le cadre de nos activités d'engagement 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.

En menant des activités d'engagement auprès des sociétés lorsqu'elles ont besoin de lever des capitaux, nous pouvons aussi inciter ces émetteurs à s'engager à adopter des pratiques exemplaires susceptibles d'atténuer les risques de façon durable. 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 participation que nous exerçons dans le but de protéger les intérêts de nos parties prenantes. Finalement, nous cherchons à cibler stratégiquement nos activités d'engagement dans le temps de façon à optimiser notre influence.

Nous continuons d'exercer notre influence sur les émetteurs de titres de créance et constatons que les porteurs d'obligations n'exercent peut-être pas pleinement leurs droits pour 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; ils apprécient lorsque nous les abordons. Ces commentaires nous encouragent. Nous avons appris que les sociétés sont généralement réceptives aux commentaires que nous faisons à titre de détenteurs de titres de créance.

Collaboration

Nous pensons que la collaboration sur les enjeux systémiques en matière de développement durable concorde avec notre devoir fiduciaire envers nos clients, en tant que gestionnaire d'actifs, de gestion des risques au sein de leurs portefeuilles diversifiés. Par nos activités d'engagement collaboratif – 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. Même si nous participons à une variété d'activités collaboratives, nous conservons un pouvoir discrétionnaire et prenons des décisions de placement unilatérales et indépendantes.

Au cours de l'année, nous avons présenté des exemples d'engagements, y compris des exemples axés sur les actions, dans lesquels nous avons rencontré des entreprises pour les encourager à prendre des mesures visant à atténuer les risques liés au développement durable afin d'accroître la valeur à long terme.

- **Comité consultatif sur les actions cotées en bourse des PRI** – En tant que membre de ce comité, nous apportons notre contribution, nos conseils et notre vision pour soutenir la conception et le développement d'une stratégie ambitieuse pour les actions cotées en bourse, qui reflète la nécessité d'agir pour résoudre les problèmes cruciaux de durabilité.
- **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.
- **Comité consultatif des PRI sur les obligations infranationales** – Nous sommes représentés au sein de ce comité. Ce comité compte parmi ses membres des représentants des signataires des PRI soucieux de promouvoir une intégration plus systématique et plus transparente des facteurs ESG dans les investissements en obligations infranationales.
- **TCFD (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 membres de l'Emerging Markets Investors Alliance (EMIA), un organisme à but non lucratif grâce auquel les investisseurs institutionnels des marchés émergents peuvent promouvoir la bonne gouvernance et le développement durable et encourager l'adoption des meilleures pratiques en facteurs ESG. Nous sommes membres du groupe de travail sur la dette et la gouvernance budgétaire de l'EMIA, qui réunit des investisseurs institutionnels, des experts en politiques et des fonctionnaires des finances publiques en vue de promouvoir la transparence budgétaire et le développement durable dans les marchés émergents. Nous sommes également membres des groupes de travail sur l'agriculture, les facteurs ESG et les industries extractives de cet organisme.

Solutions multiactifs

Actifs gérés : 197 333 millions de dollars²³

Spécialistes en placements : Plus de 45¹⁹

Aperçu

En tant que répartiteur de capitaux, notre équipe Solutions multiactifs utilise une approche descendante pour constituer des portefeuilles diversifiés dans de multiples catégories d'actif et secteurs en combinant une répartition dynamique de l'actif et une gestion globale du risque. L'équipe s'attache à évaluer les occasions et les risques potentiels afin de parvenir à des résultats et à des solutions de placement sur mesure pour le compte des clients. L'analyse et l'intégration des facteurs ESG complètent naturellement les recherches de l'équipe Solutions multiactifs. De plus, l'équipe est convaincue que les facteurs ESG jouent un rôle important dans l'évolution des marchés financiers. Elle épouse donc les principes de développement durable qui contribuent à l'amélioration des résultats pour les parties prenantes.

Intégration

L'équipe Solutions multiactifs a atteint son plus haut niveau d'intégration des facteurs ESG et utilise un cadre pour évaluer les aspects du risque et des occasions associés aux facteurs ESG qui cadrent avec son processus de placement. Ce cadre se compose des éléments suivants :

- Partenariat avec notre équipe Investissement durable, Marchés publics
- Coordination entre les équipes Actions, Titres à revenu fixe et Solutions multiactifs en vue du partage des points de vue sur les investissements durables, de façon à permettre à l'équipe Solutions multiactifs d'effectuer une analyse fondamentale descendante des risques et des occasions dans l'ensemble des secteurs
- Collaboration avec l'équipe interne Recherche de gestionnaires, Monde pour évaluer la profondeur et la qualité de l'intégration des facteurs ESG pour les gestionnaires des catégories d'actif individuelles gérées activement et utilisées dans les solutions multiactifs
- Recherches et publication d'analyses macroéconomiques sur les facteurs ESG et leur incidence potentielle sur les marchés financiers
- Intégration des rajustements et des scénarios ESG dans les données économiques et les données fondamentales du marché qui déterminent les prévisions à l'égard des catégories d'actif
- Amélioration du regroupement et de l'analyse des données, des approches quantitatives et des outils de constitution de portefeuille pour tenir compte des facteurs ESG

²³ Source : Société Financière Manuvie. Solutions multiactifs : L'actif géré comprend 7,3 milliards de dollars, montant pour lequel l'équipe Placement indiciels, Solutions multiactifs établit des recommandations et qui est géré par d'autres équipes de placement de Gestion de placements Manuvie, ainsi que 47,1 milliards de dollars, montant affecté aux stratégies de placement gérées par d'autres équipes de placement de Gestion de placements Manuvie. Les méthodes de calcul de l'actif géré global sont sujettes à changement.

L'intégration des facteurs ESG dans les stratégies multiactifs est différente

Sélection de titres dans le cadre de l'intégration des facteurs ESG

- Analyse ascendante des titres
- Analyse des états financiers et des énoncés relatifs au développement durable
- Les analystes traitent directement avec la direction de la société en ce qui concerne les initiatives ESG
- Possibilité d'influer sur les placements par l'engagement actionnarial
- Intégration de l'incidence des facteurs ESG dans les objectifs de prix/taux d'actualisation

Répartition de l'actif dans le cadre de l'intégration des facteurs ESG

- Intégration des facteurs ESG dans la recherche et les prévisions macroéconomiques descendantes
- Mise en place d'une infrastructure de données ESG pour l'analyse de différentes catégories d'actifs
- Inclusion des facteurs ESG dans le cadre de recherche de l'équipe Solutions multiactifs
- Gérance du capital par des activités d'engagement avec les gestionnaires sous-jacents
- Constitution de portefeuille intégrant les facteurs ESG

Actions de sociétés fermées et Titres de créance privés

Actifs gérés : 23 183 millions de dollars ²⁴

Spécialistes en placements : 67 ¹⁹

Faits saillants

- Nous avons formalisé notre gouvernance et notre surveillance en matière d'investissement durable en créant un nouveau comité chargé de l'investissement durable présidé par le chef mondial, Actions de sociétés fermées et Titres de créance privés et composé de chefs principaux de la stratégie de placement. Nous avons également élargi notre groupe de travail sur l'investissement durable pour y inclure des représentants de toutes les équipes de placement Actions de sociétés fermées et Titres de créance privés.
- Le comité chargé de l'investissement durable pour les Actions de sociétés fermées et Titres de créance privés nouvellement formé a fait de l'investissement durable la ligne directrice du groupe et a approuvé sa première stratégie d'investissement durable et sa première stratégie climatique formalisées.
- Nous avons procédé à une refonte complète de tous nos outils et processus d'intégration ESG, afin d'améliorer notre capacité à extraire des renseignements utiles à la prise de décision en matière d'investissement.
- Une autre étape importante a été franchie cette année avec le lancement de notre tout premier fonds de placement axé sur le développement durable (article 8 du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers), ce qui nous a permis de renforcer notre capacité à créer de nouveaux produits et solutions de placement axés sur le développement durable sur mesure pour nos clients.
- Au cours de l'année, nous avons entamé des recherches sur un nouveau thème du développement durable appelé l'économie numérique durable. Le travail de recherche sur l'économie numérique durable vise à acquérir des connaissances sur les questions, les risques et les occasions nouveaux et émergents découlant de la rencontre entre la technologie et le développement durable, l'objectif global étant de recueillir de nouveaux renseignements uniques permettant une diligence et une prise de décision en matière de répartition du capital plus éclairées.

Intégration

En ce qui concerne les équipes Actions de sociétés fermées et Titres de créance privés, la capacité d'analyser les enjeux liés au développement durable potentiellement importants avant de faire un placement nous permet de mieux tenir compte des risques de baisse potentiels.

Pour tous les placements, dans toutes les régions, nos équipes Actions de sociétés fermées et Titres de créance privés évaluent les facteurs ESG de chaque placement au cours du contrôle préalable et intègrent leurs conclusions à l'analyse fondamentale. Dans le cas de nos co-investissements, de nos activités sur le marché secondaire du capital-investissement, de nos prêts de premier rang et de second rang, le promoteur fait aussi l'objet d'une évaluation des facteurs ESG. Pour orienter leurs évaluations, les équipes utilisent un outil de contrôle préalable des facteurs ESG mis au point à l'interne, qui repose sur les ressources externes du SASB et des PRI ainsi que sur leur propre expertise.

Les résultats du contrôle préalable des facteurs ESG sont documentés dans un document de travail final sur les placements qui est présenté au cours 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 signaux d'alarme déterminés, des points à améliorer, les plans du promoteur visant à combler les lacunes et les domaines dans lesquels la société financée par capital-risque a déjà bien progressé.

Après avoir procédé à des investissements, les équipes collaborent étroitement avec leurs partenaires de placement pour surveiller 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.

²⁴ Source : Société Financière Manuvie. Les méthodes de calcul de l'actif géré global sont sujettes à changement.

La gérance

Au cours de la période de détention de nos placements en actions de sociétés fermées et titres de créance privés, nous visons à collaborer avec nos partenaires de placement et les sociétés dans lesquelles nous investissons pour promouvoir les objectifs de développement durable.

Afin d'améliorer nos pratiques d'engagement actionnarial actif, 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 indicateurs liés aux facteurs ESG.

Nous cherchons à interagir activement avec les commandités des fonds dans lesquels nous effectuons des placements et avec des commandités et d'autres actionnaires 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 cas de certains de nos placements dans des sociétés qui ne sont pas gérées par un conseil d'administration, nous participons aux décisions clés à titre de membres de la société de placement ou de membres du comité consultatif des commanditaires; notre équipe a ainsi accès à tous les principaux décideurs tant au niveau de la propriété que de la direction. Lorsque nous siégeons à un comité consultatif de commanditaires, nous pouvons nous pencher sur certaines questions, y compris les conflits d'intérêts et l'exemption des restrictions applicables aux sociétés en commandite. 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. Lorsque cela convient, nous pouvons mobiliser des sociétés afin de susciter des changements positifs en matière de communication de l'information, de gestion et de rendement des facteurs importants de développement durable.

Immobilier

Actifs gérés : 26 397 millions de dollars ²⁵

Spécialistes en placements : 72 ¹⁹

Faits saillants

- Gestion de placements Manuvie a été reconnue comme un chef de file du secteur par le GRESB, se classant au premier rang devant ses pairs²⁶.
- Nous avons actualisé nos Normes de durabilité des immeubles pour nous adapter aux changements dans le secteur et assurer l'amélioration continue de l'ensemble de notre portefeuille mondial. Afin de veiller au respect de nos pratiques en matière de développement durable, nous avons intégré nos Normes de durabilité des immeubles à nos ententes de gestion immobilière et exigeons, dans ces ententes, la production de rapports d'avancement annuels.
- Nous avons effectué une analyse des scénarios climatiques qui a permis de cerner les répercussions possibles des changements climatiques sur notre activité immobilière. L'étude a mis en relief les risques et les conséquences pour les affaires qui sont associés aux futurs états climatiques et a permis d'évaluer les stratégies de préparation actuelles et potentielles pour faire face à ces risques. Les risques et les occasions seront utilisés pour orienter les cadres sectoriels.
- À partir de 2022, Manuvie a mis sur pied un groupe de travail sur les émissions de GES chargé de définir des stratégies pour faire progresser la décarbonisation au sein du portefeuille de son fonds général. Dans ce cadre, nous avons contribué à l'élaboration de lignes directrices sur les exigences minimales, qui ont orienté les consultants externes vers un ensemble cohérent d'objectifs et de mesures lors de l'évaluation de différents projets, avec le contexte supplémentaire des émissions. À la fin de 2023, plus de 70 plans de décarbonisation à l'échelle des actifs avaient été conçus, ce qui représente près de la moitié de l'empreinte des émissions de GES de portée 1 et de portée 2 des biens immobiliers de Manuvie.
- Nous avons entrepris une évaluation de l'incidence sur les droits de la personne conformément aux Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de la personne. L'évaluation a cherché à comprendre la portée, l'ampleur, le caractère réparable et la probabilité de l'incidence sur les droits de l'homme, et à évaluer les forces et les faiblesses de nos mécanismes de contrôle préalable existants.

La gérance

En tant que gestionnaires d'actifs, nous respectons cinq engagements en matière de gestion immobilière durable :

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

Notre approche en matière de développement durable dans le secteur immobilier repose sur des investissements immobiliers responsables et est conforme aux normes et critères de référence mondiaux, notamment le GRESB. Dans l'ensemble de notre portefeuille mondial, nous fixons des objectifs de réduction de la consommation d'énergie et d'eau, et de réacheminement des déchets; nous avons fixé un objectif à long terme de réduction des émissions de GES de 80 % d'ici 2050. Nous présentons chaque année les progrès accomplis vers l'atteinte de ces objectifs dans notre [Rapport sur le développement durable d'Immobilier](#).

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. Nous avons notamment parrainé une initiative industrielle collaborative pour mettre à jour le modèle Carbon Risk Real Estate (CRREM) afin de mieux refléter les actifs nord-américains. Le CRREM est utilisé pour définir, à l'aide de trajectoires modélisées, le moment où un bien immobilier donné devrait devenir un actif délaissé. Ces courbes CRREM nord-américaines plus détaillées étaient nécessaires pour permettre aux propriétaires immobiliers américains et canadiens de fixer des cibles précises de décarbonisation alignées sur l'objectif 1,5 °C. L'initiative a été soutenue par l'Urban Land Institute, le laboratoire national Lawrence Berkley et des membres de la communauté de l'immobilier nord-américain. Nous présidons également le groupe de travail sur la carboneutralité de la Real Property Association of Canada, qui réunit des propriétaires et des gestionnaires immobiliers canadiens afin de faire progresser les connaissances du secteur sur la réduction des émissions de carbone dans l'immobilier.

25 Source : Société Financière Manuvie. Marchés privés Gestion de placements Manuvie (États-Unis) SARL (MP GPM Manuvie (É.-U.)) gère pour 1,8 milliard de dollars de stratégies sur actions immobilières de manière discrétionnaire et 0,7 milliard de dollars de manière non discrétionnaire. Les méthodes de calcul de l'actif géré global sont sujettes à changement. **26** Évaluation des placements immobiliers du GRESB de 2023 dans la catégorie Regional Sector Leader, Americas, Diversified Office/Industrial pour le classement relatif au Standing Investments Benchmark. Selon les résultats du GRESB publiés en octobre 2023 et portant sur la période 2022. Les plus récentes données sont présentées. Gestion de placements Manuvie a payé des frais pour être prise en compte dans le classement. Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez consulter le site gresb.com/nl-en/2023-real-estate-assessment-results (en anglais seulement).

Agriculture et terrains forestiers

Exploitation forestière

Actifs gérés : 14 826 millions
de dollars ²⁷

Agriculture

Actifs gérés : 6 287 millions
de dollars ²⁸

Spécialistes des placements : 71 ¹⁹

Faits saillants

- Nous avons mis en place des groupes de travail sur la décarbonisation dans l'ensemble de nos capacités de placement des secteurs de l'agriculture et des terrains forestiers. Présidés par nos chefs mondiaux, Exploitation, composés de notre équipe Développement durable, Agriculture et terrains forestiers, et constitués de chefs de section représentatifs de chacune de nos principales régions de placement, ces groupes de travail sont conçus pour repérer et saisir des occasions concrètes de réduction des émissions de GES et de favorisation de l'élimination de carbone, conformément à l'Accord de Paris et aux objectifs climatiques de l'entreprise.
- Nous avons publié la première édition de notre divulgation d'information alignée sur le Groupe de travail sur l'information financière relative à la nature, qui décrit notre approche de gérance et de gestion des actifs forestiers et agricoles axée sur la protection de la nature.
- Nous avons collaboré avec le département de la pêche et de la faune de l'Oregon (ODFW) et la Rocky Mountain Elk Foundation pour conserver de façon permanente la réserve naturelle de la rivière Minam, une zone plus vaste que le parc national de Yellowstone et le plus grand projet de conservation de l'histoire de l'ODFW⁴.
- Nous avons poursuivi l'intensification de nos efforts en matière d'agriculture régénératrice et nous avons engagé des experts externes pour nous aider à concevoir des pratiques régénératrices. À la fin du mois de décembre 2023, 100 % de nos propriétés agricoles utilisaient au moins une pratique régénératrice.
- Nous avons continué à solliciter une certification exhaustive de nos propriétés auprès d'organismes indépendants :
 - 100 % de nos forêts gérées ont été certifiées par la Sustainable Forestry Initiative (SFI) ou le Forest Stewardship Council (FSC), tandis que nos forêts en Australie et en Nouvelle-Zélande bénéficient de la double accréditation du FSC et du Programme for the Endorsement of Forest Certification (PEFC)¹².
 - 100 % des propriétés de nos clients aux États-Unis et en Australie sont certifiées selon la norme de gestion des terres agricoles Leading Harvest¹¹ et nous participons à un projet pilote au Canada en 2024.

²⁷ Source : Société Financière Manuvie. L'actif est géré de façon discrétionnaire ou non pour le groupe Placements du fonds général, ses sociétés affiliées et les clients tiers. Les méthodes de calcul de l'actif géré global sont sujettes à changement.

²⁸ Source : Société Financière Manuvie. Valeur marchande globale du fonds. Les méthodes de calcul de l'actif géré global sont sujettes à changement.

Intégration

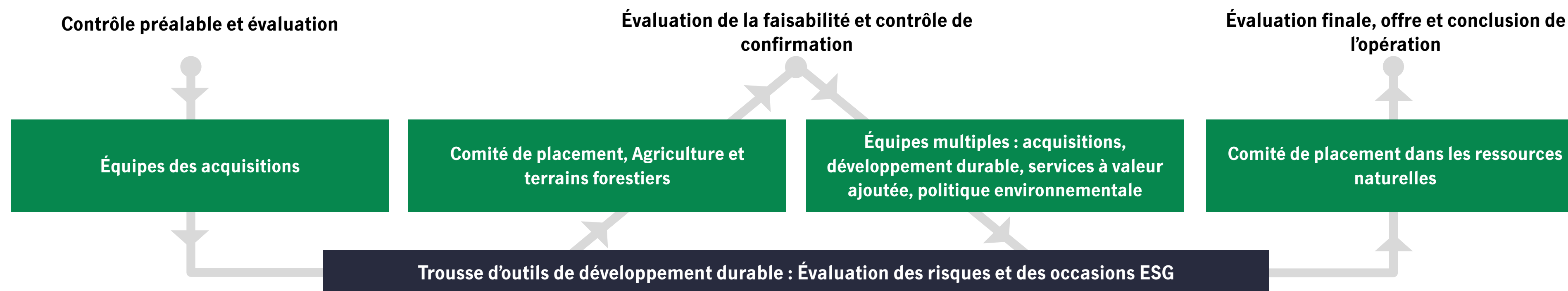
Les pratiques forestières et agricoles durables nous permettent de gérer activement et de protéger les placements de nos clients dans les domaines forestier et agricole de manière à générer des rendements concurrentiels ajustés au risque, à maintenir ou améliorer leur valeur durable, et à réduire les risques opérationnels.

Depuis 2021, nous utilisons une trousse d'outils fondée sur des questions, qui a été mis au point à l'interne et en collaboration par nos équipes chargées du développement durable, des acquisitions et des activités dans le but de cerner, d'évaluer et de noter les composantes ESG de chaque transaction que nous envisageons de réaliser. C'est ce que nous appelons notre trousse d'outils de développement durable. Cette trousse permet de mettre en évidence les risques et les occasions potentiels, mais surtout de quantifier les risques au moyen d'indicateurs tricolores qui évaluent le risque inhérent, le potentiel d'atténuation des risques et le risque résiduel. Ces résultats sont

regroupés dans un second temps pour obtenir une note numérique de durabilité globale de l'actif, qui peut être utilisée dans le cadre de la sélection des risques. L'évaluation de la trousse d'outils complétée accompagne chaque dossier présenté au comité de placements dans les ressources naturelles afin de s'assurer que les décisions tiennent explicitement compte des risques et des occasions liés au développement durable.

De concert avec notre politique sur la déforestation, les principes relatifs au carbone et la trousse d'outils carbone (utilisée en particulier pour l'évaluation des projets de carbone forestier), cette approche est conçue pour prendre systématiquement en compte l'ensemble des risques et des occasions importants liés à la durabilité que nous avons relevés dans notre processus de placement.

Processus relatif aux placements



Thème du développement durable	Climat	Nature	Les gens
Risques et occasions importants	<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"> • Santé et sécurité • Formation et perfectionnement • Pratiques de travail • Droits de la personne • Relations avec la collectivité • Peuples autochtones • Création d'emplois • Recherche, stages

La gérance

Une bonne gérance favorise des activités viables. La réussite financière de nos clients dépend directement de la santé de nos forêts et de nos fermes. Nos équipes intégrées verticalement nous permettent de façonner et d'exécuter des stratégies de gestion d'actifs à long terme qui favorisent la santé et la résilience des forêts et des fermes, lesquelles sont indispensables aux rendements financiers. Nos pratiques d'investissement durable sont en phase avec les principaux objectifs environnementaux et sociaux établis par les normes de développement durable de tiers, tels que la SFI, le FSC et Leading Harvest.

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, en nous engageant 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 communautés 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 qu'à la fin de l'année 2023, l'ensemble de nos forêts ait été certifié par la SFI ou le FSC¹², et que certaines de nos forêts en Australie et en Nouvelle-Zélande aient bénéficié de la double accréditation du FSC et du PEFC. Il en va de même pour nos activités dans le secteur agricole où, à la fin de l'année 2023, toutes les propriétés de nos clients aux États-Unis et en Australie ont été certifiées selon la norme de gestion des terres agricoles Leading Harvest¹¹, et où nous participons à un projet pilote au Canada en 2024. Nous pensons que ces certifications témoignent de notre engagement en matière de gérance, et fournissent à nos principales parties prenantes l'assurance de pratiques durables, d'une gestion efficace et d'une amélioration continue.

Collaboration

« Mieux faire 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.

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 2023, que ce soit en participant à des programmes, en finançant la recherche ou en effectuant des dons de bienfaisance.

- Nous avons participé activement aux projets du Forest Solutions Group et de Nature-Action du [WBCSD](#) en collaboration avec des partenaires du secteur, afin de développer à la fois le rôle de la foresterie et celui de l'agriculture en tant que solutions climatiques naturelles.
- Nous avons soutenu 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 avons soutenu les efforts du [Pollinator Partnership](#) pour promouvoir la santé des pollinisateurs essentiels à l'alimentation et aux écosystèmes par la conservation, l'éducation et la recherche.
- Nous avons versé 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.
- Dans le cadre de nos activités agricoles, nous avons travaillé avec le Fresno Irrigation District de l'État de Californie pour développer un bassin de recharge de huit acres afin d'améliorer la santé de l'aquifère local et de réduire les risques d'inondation pour nos voisins.
- En ce qui concerne nos exploitations forestières, notre équipe de gestion immobilière au Brésil a participé activement à plusieurs campagnes sociales, notamment Fogo Zero (zéro feu, pour atténuer le risque élevé d'incendie dans la région en raison des températures élevées, de la faible humidité et de la culture du défrichage par le feu) et empoderamento feminino (autonomisation des femmes).

Pour en savoir plus, consultez notre [rapport sur le développement durable en matière de capital naturel](#).

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 actuel ou futur de Gestion de placements Manuvie.

Chaque année, Gestion de placements Manuvie organise des centaines d'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 souvent des activités collaboratives d'engagement dont nous ne fixons pas les modalités, mais auxquelles nous apportons notre soutien afin d'atteindre le résultat souhaité. Dans les régions où nous gérons 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 basées 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 attribués à des facteurs et à des influences qui ne sont pas reliés à nos activités d'engagement. Notre approche des placements axés sur les facteurs ESG et d'intégration des principes ESG dans les 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. Veuillez consulter nos [politiques en matière de facteurs ESG](#) pour en savoir plus. Nous considérons que l'intégration des risques liés au développement durable au 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 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, notamment le risque de perte du capital. Les marchés financiers sont volatils et peuvent fluctuer considérablement en réponse aux évolutions des entreprises, des secteurs, politiques, réglementaires, du marché ou économiques. 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 des lois et des règlements applicables des territoires de compétence. Les opinions exprimées sont celles de l'auteur ou des auteurs et celles-ci 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 se dégage de toute 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, laquelle 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 ses administrateurs, dirigeants et salariés 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. Il ne constitue ni une recommandation, ni un conseil professionnel, ni une offre, ni une invitation à quiconque par Gestion de placements Manuvie et en son nom relativement à l'achat ou à la vente de titres ou à l'adoption de stratégies 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, peu importe la conjoncture du marché. La diversification et 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 financière 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.

Ce 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 organisme de tel type. 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 continentale :** Manulife Overseas Investment Fund Management (Shanghai) Limited Company. **Espace économique européen :** Manulife Investment Management (Ireland) Ltd., qui est habilitée et régie par la banque centrale d'Irlande. **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. **Taïwan :** Manulife Investment Management (Taiwan) Co. Ltd. **Royaume-Uni :** Manulife Investment Management (Europe) Limited, qui est régie par l'organisme Financial Conduct Authority et habilitée par ce dernier. **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.

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.