

Vos objectifs, notre raison d'être



Gestion
SLC

Titres à
revenu fixe

SLC

Rapport sur l'investissement durable 2023



Renseignements importants au sujet de ce rapport

Ce rapport est représentatif des pratiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) générales que nous appliquons conformément à notre obligation fiduciaire, qui consiste à mettre en œuvre les objectifs de placement de nos Clients. La pertinence et la pondération des facteurs ESG dans le processus de placement dépendent de la stratégie utilisée. Par exemple, les facteurs ESG peuvent être considérés comme non pertinents pour une stratégie visant à répliquer un indice de titres. Veuillez consulter votre gestionnaire des relations avec la clientèle et votre spécialiste des placements à Gestion SLC pour savoir comment les facteurs ESG sont pris en compte dans votre stratégie de placement personnalisée (le cas échéant).

Table des matières

- 5** Le point de vue de la direction
- 7** Équipe des placements durables
- 12** Intégration des facteurs ESG
- 20** Engagement et initiatives du secteur
- 23** Nos sociétés affiliées



Vos objectifs, notre raison d'être

Titres à revenu fixe SLC est le secteur des placements à revenu fixe de première qualité de Gestion SLC.¹ Nous travaillons avec des investisseurs institutionnels du monde entier – nous investissons pour vous et avec vous. Avec un **actif géré de 140 milliards de dollars US / 185 milliards de dollars CA²** au 31 décembre 2023, nous aidons nos Clients à optimiser la répartition de leurs placements et à atteindre leurs objectifs de revenu et d'appréciation du capital à long terme. Pour ce faire, nous tirons parti de notre savoir-faire en matière de placements à revenu fixe de première qualité sur les marchés public et privé, d'investissements guidés par le passif et de gestion d'actifs liés à l'assurance, en nous appuyant sur notre longue expérience de la gestion de portefeuilles personnalisés.

Notre partenariat avec les sociétés du groupe Gestion SLC nous permet de combiner nos capacités de placement dans les domaines des titres à revenu fixe sur les marchés public et privé, des titres de participation et de créance immobiliers et des infrastructures, afin d'améliorer la valeur que nous apportons à nos Clients. Grâce à notre affiliation à Advisors Asset Management (AAM) aux États-Unis et à notre collaboration avec la Banque Scotia au Canada, nos Clients ont accès à des produits de placement alternatifs pour particuliers fortunés. Selon nous, peu de gestionnaires de placements peuvent rivaliser avec une gamme aussi large de capacités de placement, qui peuvent aider les Clients à atteindre leurs objectifs sur le plan du risque et du rendement.

À l'échelle de notre plateforme de placements à revenu fixe de première qualité, nous cherchons à dégager des rendements solides et constants. Grâce à l'aide de **plus de 650 employés, dont plus de 200 professionnels des placements³** dans le monde entier, nous générons des analyses qui peuvent optimiser le rendement de nos solutions.

1. La marque Gestion SLC désigne les activités de gestion d'actifs institutionnels de la Sun Life ainsi que de la société Sun Life Capital Management (U.S.) LLC aux États-Unis et de la société Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. au Canada. Ces entités sont également désignées sous le nom de Titres à revenu fixe SLC et représentent les stratégies de placement dans des titres à revenu fixe de première qualité sur les marchés publics et privés de Gestion SLC. BGO, InfraRed Capital Partners (InfraRed), Crescent Capital Group LP (Crescent) et Advisors Asset Management, Inc. (AAM) font également partie de Gestion SLC.

2. Titres à revenu fixe SLC fait référence à Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. et à Sun Life Capital Management (U.S.) LLC. L'actif géré de Titres à revenu fixe SLC est établi au 31 décembre 2023 et comprend l'actif géré pour le fonds général de la Sun Life ainsi que pour des clients externes. L'actif géré de Titres à revenu fixe SLC exclut l'actif géré de BGO, de Crescent Capital Group LP, d'InfraRed Capital Partners et d'Advisors Asset Management, Inc.

3. Données au 31 décembre 2023. Les professionnels des placements comprennent des gestionnaires de portefeuille, des négociateurs, des analystes de recherche, des stratèges en portefeuille et des stratèges en placements de Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. et de Sun Life Capital Management (U.S.) LLC.





Gestion
SLC

Titres à
revenu fixe

SLC

Le point de vue de la direction

Le point de vue de la direction

Un message de Steve Peacher

En octobre 2023, nous avons célébré le 10^e anniversaire de la compagnie – c'est une étape importante. Gestion SLC a été fondée en 2013 et a lancé officiellement en avril 2014 sa première série de fonds de catégories d'actifs privés pour les investisseurs institutionnels canadiens. Notre plateforme a pris de l'expansion depuis ce temps et regroupe maintenant des gestionnaires spécialisés ayant une portée mondiale, une réputation bien établie et de solides capacités de placement.

Avec un actif géré de 283 G\$ US / 374 G\$ CA, nous offrons aux investisseurs institutionnels des quatre coins du monde des solutions qui font appel à une gamme variée d'actifs traditionnels et alternatifs, dans une perspective de croissance économique durable et de rendements solides, constants et réguliers. C'est pourquoi nous continuons de développer nos capacités en matière d'investissement durable.

En 2023, nos premières cibles intermédiaires ont été approuvées dans le cadre de l'initiative Net Zero Asset Managers (NZAM). Ces cibles s'appliquent au portefeuille de placement de la Sun Life, et leur approbation témoigne d'une conviction dans notre processus de placement. L'année dernière, nous avons entrepris d'évaluer les émissions de gaz à effet de serre (GES) associées à une gamme d'actifs à revenu fixe que nous gérons afin de mieux comprendre les risques et occasions qui s'y rattachent. Nous avons aussi publié notre premier Rapport sur le climat, qui décrit notre approche en matière de risques climatiques et les capacités mises à la disposition de nos Clients qui s'intéressent aux questions climatiques. Nous pouvons ainsi fournir de l'information plus juste et transparente en ce qui a trait à la durabilité lorsque cela est pertinent.

Nous continuons de réunir des professionnels remarquables qui investissent pour nos Clients et qui nous aident à naviguer dans un environnement hautement surveillé et réglementé. Dans le monde des placements institutionnels, l'approche en matière de durabilité varie entre les gestionnaires d'actifs, les entreprises et les organismes de réglementation. Nous en sommes conscients. Les besoins de nos Clients sont au cœur de nos décisions. La prise en compte des facteurs de durabilité importants dans nos processus de placement et de gestion des risques fait partie de notre obligation fiduciaire de maximiser le rendement à long terme de nos Clients. Si certains facteurs de durabilité risquent de nuire à la solvabilité ou aux résultats d'une société, nous ne voulons pas investir dans cette société, mais ce que nous prenons en compte dépend aussi des directives de nos Clients. Pour bon nombre d'entre eux, le rendement des placements est la seule chose qui compte. D'autres cherchent à adopter des méthodes de placement qui cadrent avec leurs objectifs de durabilité – en particulier ceux liés au climat.

Grâce à nos progrès et à nos actions, nous espérons qu'il sera plus facile pour nos Clients d'atteindre leurs objectifs de durabilité et d'en faire le suivi. Nous vous remercions de votre confiance. Votre clientèle est importante pour nous. C'est un honneur d'avoir su gagner votre confiance ces 10 dernières années.

Cordialement,



Steve Peacher
Président, Gestion SLC

Titres à
revenu fixe | **SLC**

Secteur des placements à revenu fixe de
première qualité de Gestion SLC



Actif géré de
140 G\$ US/185 G\$ CA⁴



Gestion de placements à revenu
fixe et d'actifs réels

283 G\$/374 G\$⁵

4. Titres à revenu fixe SLC fait référence à Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. et à Sun Life Capital Management (U.S.) LLC. L'actif géré de Titres à revenu fixe SLC est établi au 31 décembre 2023 et comprend l'actif géré pour le fonds général de la Sun Life ainsi que pour des clients externes. L'actif géré de Titres à revenu fixe SLC exclut l'actif géré de BGO, de Crescent Capital Group, d'InfraRed Capital Partners et d'Advisors Asset Management.

5. L'actif géré de la société Gestion SLC est présenté au 31 décembre 2023. Il est arrondi et représente l'actif combiné de Gestion de capital Sun Life (Canada) inc., de Sun Life Capital Management (U.S.) LLC, de BGO, d'InfraRed Capital Partners, de Crescent Capital Group LP et d'Advisors Asset Management Inc. (AAM). L'actif géré total de la société inclut des liquidités et autres (2,5 G\$ US / 3,4 G\$ CA d'actions d'AAM) ainsi que des engagements non financés (environ 22 G\$ US / 30 G\$ CA). L'actif géré total de la société exclut 37 G\$ US / 50 G\$ CA d'actif administré par AAM.



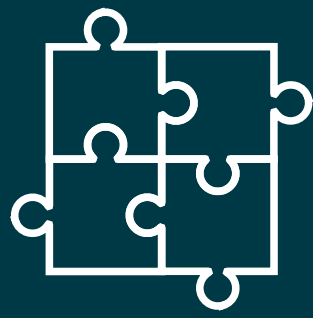
Gestion
SLC

Titres à
revenu fixe

SLC

Équipe des placements durables

Équipe des placements durables



L'équipe des placements durables travaille en partenariat avec des collègues de l'ensemble de Titres à revenu fixe SLC. Elle veille à la prise en compte des risques et des occasions liés aux facteurs ESG, ainsi que des meilleures pratiques et des politiques en matière de durabilité, et au respect de notre engagement envers les Clients. Veillant à la prise en compte des questions ESG dans nos équipes des placements le cas échéant, les responsables des facteurs ESG de nos équipes des placements à revenu fixe publics et privés sont également intégrés à l'équipe des placements durables.

Randy Brown

Premier directeur des placements, Sun Life



Randy est le haut responsable du programme d'investissement durable de Gestion SLC; il siège au Comité sur la durabilité et au Conseil sur les placements durables.

Andrew Harris

Directeur général, placements durables



Andrew est à la tête de l'équipe des placements durables de Titres à revenu fixe SLC; il dirige l'intégration des facteurs ESG dans nos équipes des placements.

Brigid Barnett

Directrice principale, placements durables



Brigid est chargée de soutenir l'intégration des facteurs ESG, l'engagement, la gouvernance et la communication de l'information.

Shen Chen

Directeur principal, données et connaissances, facteurs ESG



Shen est responsable de la gestion de la plateforme de données ESG, ainsi que de l'intégration des connaissances en matière de facteurs ESG dans les processus de placement.

Kevin Quinlan

Directeur principal, climat et stratégie Client



Kevin est responsable de notre pilier climatique et soutient les projets axés sur les Clients.

Maggie Zhang

Associée, durabilité



Maggie est chargée de soutenir l'intégration des facteurs ESG et de mettre en œuvre la stratégie de gestion des données ESG de la société.

Amanda Brosnan

Analyste, communication de l'information et engagement, facteurs ESG



Amanda est chargée de soutenir la communication de l'information liée aux facteurs ESG et les initiatives d'engagement, ainsi que d'entretenir les relations avec le secteur.

Olesya Zhovtanetska

Directrice principale, placements publics à revenu fixe, analyse du crédit et facteurs ESG



Olesya est la responsable des facteurs ESG pour les placements publics à revenu fixe en Amérique du Nord; elle siège au Comité sur la durabilité et au Conseil sur les placements durables de Titres à revenu fixe SLC.

Liz Thorne

Directrice générale et cheffe des placements privés de sociétés et ESG



Liz est la cheffe des placements privés de sociétés et la responsable des facteurs ESG pour les placements privés à revenu fixe; elle siège au Comité sur la durabilité et au Conseil sur les placements durables de Titres à revenu fixe SLC.

Équipe des placements durables

Ensemble, nous élaborons une stratégie cohérente.

Notre stratégie en matière d'investissement durable s'articule autour de trois priorités soutenues par deux fonctions enchâssées à l'échelle de la plateforme.



Intégration des facteurs ESG

Intégrer les facteurs ESG importants sur le plan financier à nos recherches, analyses et décisions en matière de placements, le cas échéant.



Solutions pour les Clients

Travailler de manière proactive avec les Clients qui cherchent à atteindre des résultats précis en matière de durabilité.



Engagement

Interagir avec les principales parties prenantes afin d'éclairer notre compréhension des risques ESG pertinents et de susciter des changements avantageux pour les investisseurs.



Gouvernance et communication de l'information

Un environnement de contrôle qui favorise la documentation, la supervision et la production de rapports.



Gestion des données et analytique

Une plateforme dynamique de gestion des données ESG qui aide à consigner les données et soutient l'analyse et le traitement, l'intégration et la communication de l'information.

Nous avons mis en place une **structure de gouvernance à deux niveaux** qui tient compte des facteurs ESG, tant pour notre entreprise que pour nos placements.

- **Le Comité sur la durabilité** supervise l'orientation, les priorités et la mise en œuvre de nos initiatives d'investissement durable. Il suit les changements réglementaires et l'évolution des pratiques du secteur, et supervise la stratégie d'engagement de Titres à revenu fixe SLC, y compris la participation aux initiatives du secteur.
- **Le Conseil sur les placements durables** est un sous-comité du Comité sur la durabilité. Il est l'organe directeur de l'intégration des facteurs ESG dans nos processus de placement; il représente les équipes des différentes catégories d'actifs et travaille avec elles. Le Conseil se compose des responsables des équipes des placements.



Équipe des placements durables

Nos progrès

En 2023, nous avons continué de progresser dans nos initiatives d'investissement durable.

1 Nous avons revu notre cadre exclusif d'évaluation des facteurs ESG et notre approche en matière d'intégration pour nous assurer de continuer d'offrir une valeur ajoutée à nos équipes des placements et à nos Clients. Notre cadre révisé intègre toujours des facteurs de tendance à long terme traditionnellement examinés individuellement à l'intérieur de chacune des catégories de facteurs (facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance) que nous prenons en compte dans nos évaluations et nos notes exclusives. Nous comptons poursuivre ce travail jusqu'en 2025.

Si les renseignements et mesures liés à la durabilité demeurent plus difficiles à obtenir que d'autres données financières traditionnelles pour les obligations de sociétés sur les marchés publics, ils le sont encore plus pour les placements privés à revenu fixe. Une des recommandations qui a découlé de notre examen est de décomposer nos évaluations des facteurs ESG pour les placements privés à revenu fixe afin de refléter le fait que les données et informations sur lesquelles elles s'appuient ne sont pas standardisées, quantifiables ou transparentes. Cette situation fait en sorte qu'il est impossible de comparer les opérations d'un même type ou différents types d'opérations, ce qui peut mener à des conclusions erronées. Compte tenu de ces limites, la méthode que nous privilégions désormais consiste à évaluer chaque ensemble de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance séparément et de manière transparente. Selon nous, cette façon de faire mène à de meilleures décisions.

2 Nous avons amélioré nos systèmes pour faciliter la gestion des cibles climatiques liées aux engagements des Clients, afin de fournir aux gestionnaires de portefeuille et aux analystes de crédit des données complètes (notes ESG, alignement, intensité des émissions de GES, placements dans des obligations vertes, sociales ou durables, etc.). Notre équipe des données et de l'analytique a créé des outils qui permettent aux gestionnaires de portefeuille de toute l'entreprise d'inclure dans leur processus de placement, s'il y a lieu, des données ESG exclusives et fournies par des tiers.

3 Dans le cadre de l'initiative NZAM, trois de nos cibles intermédiaires pour 2030 ont été approuvées relativement à l'actif que nous gérons pour notre société mère, la Sun Life. Cela comprend une cible de réduction des GES et une cible d'alignement sur le Net Zero Investment Framework (NZIF). Pour en savoir plus, consultez notre [Rapport sur le climat](#).

4 Nous avons produit des rapports pour certains placements publics et privés à revenu fixe et les avons mis à la disposition des Clients. Ces rapports présentent des indicateurs clés qui aident les Clients à mieux comprendre les risques ESG et climatiques auxquels peuvent être exposés leurs portefeuilles.

5 Nous avons investi de manière durable. Nous avons investi pour nos Clients 1,8 G\$ US / 2,3 G\$ CA supplémentaires dans de nouveaux placements durables en vue d'atteindre les cibles de placements durables⁶ fixées pour 2025 par notre société mère, la Sun Life.

Perspectives 2024

En 2024, nous mettons l'accent sur les connaissances et la formation liées aux questions ESG (contexte, communication d'information et réglementation).

Nous reconnaissons que nos Clients et nos employés doivent être informés sur ces questions. La capacité de bien comprendre et communiquer les renseignements sur la durabilité et la façon dont les risques et occasions peuvent se matérialiser dans les portefeuilles des Clients est une compétence essentielle pour nos investisseurs. Nous demeurons résolu à aider nos Clients à atteindre leurs objectifs et à respecter leurs engagements, et à faire preuve de transparence en ce qui concerne nos pratiques et nos résultats. Enfin, nous savons que la nouvelle réglementation et les exigences croissantes en ce qui concerne l'information et les données posent des défis pour nos Clients. Nous nous efforçons d'être un bon partenaire en leur fournissant des rapports plus instructifs qui répondent à ces besoins.

6. Placements de Titres à revenu fixe SLC gérés sur une base discrétionnaire et non discrétionnaire pour le fonds général de la Sun Life et des investisseurs/Clients externes de Titres à revenu fixe SLC.



Équipe des placements durables

Nos progrès

Aider nos Clients à atteindre leur objectif de décarbonation

L'amélioration des produits et services offerts aux Clients est une priorité pour Titres à revenu fixe SLC. En 2023, nous avons contribué au développement d'un fonds d'obligations à objectif « zéro émission nette » pour un de nos Clients qui a des objectifs liés au rendement financier et à la réduction des émissions à zéro. Ce fonds cherche à réduire l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des placements en obligations de sociétés détenus dans son portefeuille d'au moins 50 % par rapport aux points de comparaison d'ici 2030. Il cherche aussi à réaliser de plus amples réductions pour contribuer à amener à zéro les émissions mondiales de gaz à effet de serre ou de carbone d'ici 2050. Par ailleurs, le fonds vise à augmenter à au moins 10 % la pondération de son portefeuille en obligations vertes, durables ou axées sur les mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques (ODD) d'ici 2030.

Capacités de communication d'information

Selon nous, les organisations doivent pouvoir mesurer et communiquer avec précision les renseignements liés aux facteurs ESG et au climat pour pouvoir mieux gérer les risques, prendre un engagement crédible en matière de climat ou répondre aux exigences croissantes des organismes de réglementation.

En 2023, nous avons publié notre [premier Rapport sur le climat](#), selon les recommandations de Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (GIFCC). Le GIFCC encourage la communication d'information financière liée au climat en formulant des recommandations sur les types de renseignements à publier, tels que la gouvernance, la gestion des risques, la stratégie, ainsi que les mesures et les objectifs. Ce rapport décrit notre approche en matière de risques climatiques et les capacités mises à la disposition de nos Clients qui s'intéressent aux questions climatiques. [Téléchargez notre rapport](#) pour en savoir plus.

Par ailleurs, en étroite collaboration avec un de nos principaux Clients, nous avons créé un rapport ESG qui présente les émissions financées et évitées associées aux fonds canadiens de placements privés à revenu fixe. Ce rapport tire profit de notre position sur le marché des créances privées pour fournir des renseignements plus justes et utiles à la prise de décisions. Nous pouvons aussi préparer différents rapports étoffés sur mesure pour les Clients, en fonction de leurs exigences. Ces rapports peuvent notamment inclure l'empreinte carbone ainsi que les indicateurs d'intensité et de secteur sous-jacents, de l'information concernant l'alignement sur les objectifs de développement durable, l'engagement, les pondérations d'obligations vertes, sociales et durables, les notes ESG et le positionnement par rapport à l'indice de référence, et d'autres indicateurs pertinents relatifs aux risques de transition et aux risques physiques.

Puisque les méthodes de mesure et de surveillance des données ESG ne cessent d'évoluer, nous continuons de recourir à de nouveaux outils et à de nouvelles sources de données pour transmettre des renseignements plus précis et complets.



Cliquez [ici](#) pour télécharger le Rapport sur le climat 2022.



Gestion
SLC

Titres à
revenu fixe

SLC

Intégration des facteurs ESG

Intégration des facteurs ESG

Notre approche

Le fait de prendre en compte les occasions et les risques importants liés aux facteurs ESG peut préserver et améliorer la valeur marchande à long terme et la capacité de production de revenus des placements. Cela peut contribuer à un meilleur rendement au fil du temps et aider nos Clients à atteindre leurs objectifs de placement.

Notre prise en compte des facteurs ESG dans les décisions de placement dépend de nombreuses variables, dont les objectifs du Client et le mandat sous-jacent, le type d'actif et la disponibilité de l'information, ainsi que les périodes de détention prévues.

Les facteurs ESG peuvent varier en fonction du secteur d'activité, de la zone géographique et de la catégorie d'actif – et peuvent évoluer dans le temps. C'est pourquoi nous pensons que nos équipes des placements sont les mieux placées pour recenser et évaluer ces risques et ces occasions, le cas échéant. Nous nous appuyons sur notre expertise interne et sur les conseils de divers fournisseurs du secteur pour déterminer les facteurs les plus pertinents.

Un processus utilisé pour étayer notre analyse ESG est notre cadre exclusif d'évaluation et de notation des placements ESG, qui est conçu pour évaluer les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance relatifs des émetteurs au sein d'un secteur ou d'un type d'actif. Ce cadre repose sur des analyses sectorielles des facteurs ESG importants susceptibles d'influer sur la valeur et le rendement financier des actifs au fil du temps.

Titres à revenu fixe | **SLC**

Principes directeurs sur les placements durables de Titres à revenu fixe SLC



Sun Life

Rapport sur la durabilité 2023 de la Sun Life



Intégration des facteurs ESG

Placements publics à revenu fixe

La gestion des placements à revenu fixe publics de qualité supérieure est au cœur de notre gamme de solutions et des portefeuilles de nos Clients. Plus de **80 professionnels des placements**⁷ composent notre équipe des placements publics à revenu fixe, qui comprend une équipe d'analystes de crédit organisée par secteur. Au 31 décembre 2023, ces équipes géraient **93 milliards de dollars US / 123 milliards de dollars CA**⁸ de placements publics à revenu fixe.

Nous combinons d'importantes capacités d'analyse fondamentale selon une approche ascendante à une connaissance approfondie des secteurs et du crédit. Nous analysons les facteurs de risque qualitatifs et quantitatifs. Nous avons élaboré des fiches d'évaluation ESG exclusives afin d'évaluer les facteurs ESG importants et de générer des notes ESG. Les sources de données pour nos notes ESG comprennent MSCI, CDP et les agences de notation, ainsi que les rapports de recherche des entreprises et des courtiers, entre autres.

Les gestionnaires de portefeuille peuvent utiliser les notes ESG pour prendre des décisions de placement globales, au même titre que les mesures de crédit et la valeur relative, en fonction de divers facteurs, notamment le mandat du Client et l'horizon de placement.

Nous avons la responsabilité d'atténuer les risques ESG afin de maximiser les rendements pour le compte de nos Clients. L'objectif de nos recherches et analyses est de veiller à ce que les gestionnaires de portefeuille soient conscients des risques de placement importants associés aux facteurs ESG et que ces risques soient adéquatement compensés pour nous.

Présentation des dirigeants

Rich Familetti

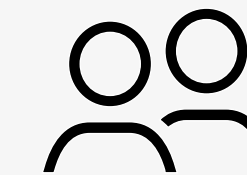
Premier directeur des placements, rendement global associé aux placements à revenu fixe pour les États-Unis

Rich dirige l'équipe de gestion de portefeuille qui investit pour le compte des Clients en gestion d'actifs liés aux régimes de retraite américains de Gestion SLC. Son équipe et lui sont spécialisés dans les titres de créance de sociétés et les placements à revenu fixe.

Doug Gardiner

Directeur général principal, gestionnaire de portefeuille et chef des placements publics à revenu fixe

Doug supervise les activités de placement sur les marchés à revenu fixe publics et les marchés de produits dérivés. Il se spécialise dans la gestion d'actifs liés aux régimes de retraite et à l'assurance pour les Clients au Canada, ainsi qu'aux États-Unis et au Royaume-Uni.



Plus de 80
professionnels
des placements



93 G\$ US
123 G\$ CA

Placements publics à
revenu fixe⁸



2,0 G\$ US
2,7 G\$ CA⁹

Placements en obligations
vertes, sociales ou durables¹⁰

7. Les professionnels des placements comprennent des gestionnaires de portefeuille, des négociateurs, des analystes de recherche, des stratèges en portefeuille et des stratèges en placements de Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. et de Sun Life Capital Management (U.S.) LLC. Au 31 décembre 2023.

8. L'actif géré composé de placements publics à revenu fixe représente l'actif géré par Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. et Sun Life Capital Management (U.S.) LLC., ou Titres à revenu fixe SLC. Actif géré au 31 décembre 2023.

9. Placements de Titres à revenu fixe SLC gérés sur une base discrétionnaire et non discrétionnaire pour le portefeuille de placements de la Sun Life et des investisseurs/Clients de Titres à revenu fixe SLC au 31 décembre 2023.

10. Les obligations vertes, sociales ou durables sont des obligations qui servent à financer ou à refinancer des projets ou des activités ayant un impact environnemental ou social positif, ou une combinaison de tels projets ou activités.

Intégration des facteurs ESG

L'investissement durable en action¹¹

Les études de cas ci-après fournissent un aperçu des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance que nous prenons en compte pour nos placements.



ÉTUDE DE CAS

Financement de l'expansion d'un réseau de transport en commun par le biais d'obligations vertes

Au Canada, nous avons investi dans des obligations provinciales vertes visant à financer des projets d'infrastructures nouveaux et existants. La province émettrice a émis plusieurs obligations vertes et utilise les fonds obtenus grâce à celles-ci pour financer des projets liés au transport en commun et à l'utilisation d'énergies renouvelables.

Une part importante de l'électricité produite dans la province vient de sources renouvelables, comme l'hydroélectricité. L'électrification continue est un élément clé pour aider la province à atteindre zéro émission nette d'ici 2050.

Avec cette émission d'obligations vertes, la province cherchait à financer plusieurs projets alignés sur les objectifs de développement durable des Nations Unies, notamment :

- la construction d'un réseau de tramway et l'achat de trains électriques;
- la rénovation de stations de métro existantes;
- la construction d'immeubles certifiés LEED Or pour soutenir l'infrastructure de transport.

RÉSULTAT

Ces obligations vertes représentent une excellente occasion de placement. La province a une économie diversifiée qui favorise une base fiscale vaste et productive.

Compte tenu de l'excellent profil de crédit et de l'engagement environnemental solide de la province, nous investissons régulièrement dans ses obligations vertes sur les marchés primaire et secondaire.



ÉTUDE DE CAS

Investissement dans des logements locatifs abordables

Nous avons investi dans des obligations émises par une entreprise publique parrainée par l'État qui soutient le système de financement du logement aux États-Unis en assurant la disponibilité de fonds hypothécaires fiables et abordables.

Cette entreprise achète des prêts à des prêteurs approuvés sur le marché hypothécaire secondaire américain. Elle groupe ensuite ces prêts et procède à leur titrisation, puis vend les titres à des investisseurs.

L'entreprise a créé une gamme d'immeubles d'habitation pour soutenir l'offre de logements locatifs abordables. Elle répond ainsi aux besoins des locataires qui ont des revenus modestes et travaillent dans des marchés où le coût de la vie est élevé. Elle vise les personnes dont les revenus sont trop élevés pour profiter de programmes d'aide au loyer, mais trop bas pour louer un logement au prix demandé sur le marché, et qui ont donc du mal à se loger près de leur lieu de travail.

Pour poursuivre sa mission, l'entreprise a mis sur pied un programme de prêts qui permet aux fournisseurs de logements locatifs abordables d'améliorer leur efficacité énergétique et de réduire leur consommation d'eau. Ces prêts verts ont été intégrés à sa plateforme de prêt.

RÉSULTAT

Cette émission d'obligations non garanties nous fournit une occasion de placement ciblée sur le marché américain des logements multifamiliaux. Nous comptons maintenir notre participation au marché secondaire pour ces obligations.

11. Les études de cas n'ont qu'un but illustratif. Les références à un actif précis ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente, de détention ou d'investissement direct. Il ne faut pas supposer qu'un quelconque investissement sera profitable ou reproduira les résultats décrits dans le présent document. Les actifs représentent des placements de Titres à revenu fixe SLC gérés sur une base discrétionnaire et non discrétionnaire pour le fonds général de la Sun Life et certains Clients externes.

Intégration des facteurs ESG

L'investissement durable en action¹²



ÉTUDE DE CAS

Appui de la transition vers une électrification accrue

Nous avons investi dans une entreprise réglementée du secteur des services collectifs au Royaume-Uni, qui détient et exploite des installations de transport et de distribution d'électricité et de gaz dans une vaste zone géographique.

L'entreprise a un profil de risque faible et profite de cadres réglementaires avantageux. Par le biais d'acquisitions et de cessions, elle a réduit ses émissions de GES tout en augmentant de manière stratégique l'exposition à ses activités relatives à l'électricité.

Au moment de l'investissement, l'entreprise figurait dans le haut du classement du secteur des services collectifs dans notre cadre exclusif d'évaluation des facteurs ESG et avait d'excellentes notes pour les facteurs environnementaux et de gouvernance. L'excellent classement de l'entreprise sur le plan environnemental est basé sur les objectifs de réduction des GES vérifiés de la Science Based Targets initiative (SBTi) et de résultats solides pour ce qui est du stress hydrique et des émissions toxiques. L'entreprise vise zéro émission nette d'ici 2050 et a établi des cibles intermédiaires pour l'aider à atteindre cet objectif. Elle n'est pas exposée à l'énergie produite au charbon et s'est fixé une cible de réduction des émissions de portée 3.

La note élevée de l'entreprise en matière de gouvernance découle de l'indépendance du président et d'une grande partie des membres de son conseil d'administration, qui compte par ailleurs une bonne proportion de femmes. Tous les administrateurs siègent au conseil d'administration depuis moins de 15 ans, ce qui évite l'enracinement. La rémunération des administrateurs dépend en partie de l'atteinte des cibles de durabilité.

RÉSULTAT

Selon nous, l'entreprise a un profil de crédit fondamental solide, offre une valeur relative attrayante et profite de facteurs ESG favorables. Nous appuyons son orientation stratégique et continuons de surveiller les occasions d'accroître notre investissement.

L'entreprise s'est bien positionnée pour profiter des possibilités de décarbonation compte tenu de l'électrification croissante, et son profil de croissance interne soutient sa cote de crédit.

Intégration des facteurs ESG

Placements privés à revenu fixe

Au 31 décembre 2023, notre équipe des placements privés à revenu fixe, qui compte plus de **50 professionnels des placements**¹³, gère des actifs totalisant plus de **38 G\$ US / 51 G\$ CA**¹⁴ sur le marché du crédit privé. Dans le cadre de notre processus de diligence raisonnable et de prise de décisions en matière de placements, nous prenons en compte le mandat du Client, l'horizon de placement, la valeur relative et, le cas échéant, les facteurs ESG et de durabilité. La prise en compte des risques et des occasions liés aux facteurs ESG joue un rôle dans notre cadre d'investissement, et ce, pour deux raisons principales :

- Premièrement, d'un point de vue défensif, les critères d'investissement durable servent à évaluer les risques. Bien que nos Clients ne soient pas préoccupés par les enjeux de durabilité au même degré, tous veulent éviter les risques excessifs. C'est pourquoi nous prenons en compte les facteurs ESG dans l'évaluation des risques des placements.
- Deuxièmement, les placements durables peuvent également être proactifs. Bon nombre des opérations liées à des créances privées de première qualité offrent à nos Clients la possibilité d'appuyer des projets d'énergie renouvelable et des projets verts, ou des projets ayant un impact social positif. Nous disposons d'une grande expertise dans ces domaines et de tels placements soutiennent des activités durables, notamment la transition énergétique, tout en cherchant à faire bénéficier nos Clients d'un rendement attrayant. Sur l'ensemble de nos placements privés à revenu fixe, près de 35 % constituent des investissements à impact environnemental ou social positif, ou combinant les deux.¹⁵

De nos placements privés à revenu fixe¹⁶:

- **13 G\$ US / 18 G\$ CA** sont des investissements à impact environnemental ou social positif, ou combinant les deux;
- **9 G\$ US / 12 G\$ CA** sont des investissements à impact environnemental positif;
- **4 G\$ US / 6 G\$ CA** sont des investissements à impact social positif permettant de fournir des services essentiels.

En 2023, nous avons investi plus de **1,1 G\$ US / 1,5 G\$ CA** dans des placements durables¹⁵ :

	Nombre de transactions	Investissement (en millions)
Énergies renouvelables	4	142 \$ US / 194 \$ CA
Efficacité énergétique	10	329 \$ US / 445 \$ CA
Bâtiments durables/verts	1	75 \$ US / 104 \$ CA
Transports propres	2	135 \$ US / 179 \$ CA
Gestion durable de l'eau	1	28 \$ US / 38 \$ CA
Accès aux services essentiels	15	471 \$ US / 638 \$ CA
Total	33	1 182 \$ US / 1 598 \$ CA

Domaines	
Solutions pour le climat	Services essentiels pour les populations vulnérables
Énergie éolienne et solaire commerciale	Soins de longue durée
Efficacité énergétique	Logement abordable
Énergie solaire résidentielle	Refuges d'urgence
Immeubles durables	Hôpitaux
Transport en commun	Installations de récupération
Chauffage centralisé	Éducation de base

13. Les professionnels des placements comprennent des gestionnaires de portefeuille, des négociateurs, des analystes de recherche, des stratèges en portefeuille et des stratèges en placements de Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. et de Sun Life Capital Management (U.S.) LLC. Au 31 décembre 2023.

14. L'actif géré composé de placements publics à revenu fixe représente l'actif géré par Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. et Sun Life Capital Management (U.S.) LLC., ou Titres à revenu fixe SLC. Actif géré au 31 décembre 2023.

15. Pour déterminer ce qui constitue un placement durable, nous nous appuyons généralement sur la définition que donne l'International Capital Markets Association (ICMA) d'un impact environnemental, social et durable de l'utilisation du produit. Les catégories de l'ICMA comprennent les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique, les bâtiments verts, le transport propre, la gestion durable de l'eau et l'accès aux services essentiels, certaines étant assorties de seuils d'admissibilité. Par exemple, dans le cas des bâtiments verts, le seuil d'admissibilité est le niveau LEED ou supérieur. Nous 1) étudions la façon dont le produit de nos placements est affecté à des projets, des emprunteurs non diversifiés ou des dépenses (dans le cas des obligations de type ESG) qui ont un objectif et un impact environnemental ou social positif, et 2) évaluons la possibilité que l'utilisation du produit restreigne l'accès aux services essentiels pour les populations vulnérables (y compris l'accessibilité financière) ou cause des dommages significatifs à l'environnement, et 3) effectuons un classement selon les catégories de l'ICMA. La définition de « placements durables » peut varier en fonction des objectifs de placement du Client. Les données concernent l'actif géré pour le fonds général de la Sun Life et pour certains Clients externes.

16. Placements de Titres à revenu fixe SLC gérés sur une base discrétionnaire et non discrétionnaire pour le fonds général de la Sun Life et certains investisseurs/Clients externes.



Amélioration de l'évaluation des facteurs ESG

Nos analystes de crédit ont mis au point des évaluations exclusives des facteurs ESG importants pour les placements privés à revenu fixe. Nous continuons de peaufiner notre approche. Nous examinons chaque placement privé à revenu fixe à l'aide de ces évaluations, et les risques importants peuvent entrer en ligne de compte dans notre prise de décisions. Nos analystes de crédit ont créé ces évaluations pour que les facteurs ESG importants soient évalués de manière cohérente et communiqués aux gestionnaires de portefeuille dans le cadre des analyses des placements.

Comme mentionné dans la section Nos progrès, nous continuons de renforcer nos systèmes de collecte et de suivi des données afin d'améliorer la surveillance des nouveaux placements du point de vue des facteurs ESG et de fournir aux Clients ayant des objectifs ESG précis des renseignements sur mesure en matière d'investissement durable.

Présentation des dirigeants

En 2023, Sam Tillinghast, directeur général principal et chef des placements privés à revenu fixe, a continué de superviser les activités liées aux placements privés à revenu fixe en Amérique du Nord. Il a pris sa retraite à la fin de l'année et a alors passé le flambeau à Elaad Keren et Andy Kleeman.

Andrew Kleeman

Directeur général principal et cochef des placements privés à revenu fixe



Elaad Keren

Directeur général principal et cochef des placements privés à revenu fixe



Intégration des facteurs ESG

L'investissement durable en action¹⁷

Les études de cas ci-après fournissent un aperçu des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance que nous prenons en compte pour nos placements.



L'énergie éolienne est une source d'énergie propre et renouvelable. La production d'électricité au moyen d'éoliennes connaît une croissance rapide au Canada : elle est passée de 1 846 à 15 132 mégawatts (MW) de 2007 à 2022.¹⁸

Nous avons investi dans un nouveau projet d'énergie éolienne visant la production de plus de 200 MW d'électricité dans l'Ouest canadien. Le projet appartient à une grande société de services collectifs et d'infrastructures énergétiques diversifiées qui exploite un éventail d'actifs de production d'électricité au Canada et dans plusieurs autres pays.

Le projet génère de l'électricité au moyen de turbines entretenues par une société réputée en vertu d'une entente de plusieurs années. Le profil de flux de trésorerie du projet est appuyé par une convention d'achat d'électricité à long terme conclue avec une contrepartie très bien notée.

Le propriétaire vend ses surplus sur le marché provincial de l'électricité. Il profite aussi de rentrées de fonds supplémentaires grâce à la vente de crédits carbone.

RÉSULTAT

Titres à revenu fixe SLC a investi dans les obligations garanties de premier rang liées au projet. Le projet présente une valeur relative intéressante compte tenu des rentrées de fonds à long terme, des contrats d'entretien en place et du profil de crédit solide du propriétaire.



Aux États-Unis, nous avons investi dans la titrisation d'un groupe de prêts s'inscrivant dans le programme de financement CPACE (Commercial Property-Assessed Clean Energy). Ce programme permet aux propriétaires d'immeubles d'obtenir du financement pour des améliorations liées à l'efficacité énergétique, à la résilience climatique, à la conservation de l'eau, à l'utilisation d'énergies renouvelables et à la résistance aux séismes, ou pour d'autres améliorations semblables.

Les propriétaires d'immeubles obtiennent un prêt au coût peu élevé, qu'ils remboursent par le biais du paiement des taxes municipales (évaluation foncière et montant à payer révisés annuellement). Puisqu'ils s'inscrivent dans l'évaluation foncière, les prêts octroyés dans le cadre du programme CPACE ont priorité sur tous les autres engagements.

L'initiateur du programme CPACE fait partie des plus importants initiateurs aux États-Unis et est principalement dirigé par des femmes. On lui doit l'élaboration de la politique CPACE et l'adoption de plusieurs programmes régionaux CPACE à l'échelle du pays.

RÉSULTAT

Titres à revenu fixe SLC a investi dans la titrisation d'un vaste groupe de prêts liés au programme CPACE. Nos Clients qui ont pris part à cet investissement sont des prêteurs ultra-prioritaires, et le groupe de prêts est diversifié par type de bien immobilier et par zone géographique.

Notre participation dans la titrisation fournit à l'initiateur des capitaux pour continuer d'octroyer des prêts dans le cadre du programme CPACE. Ce financement contribue à accroître les investissements dans des systèmes et technologies de construction durable.

17. Les études de cas n'ont qu'un but illustratif. Les références à un actif précis ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente, de détention ou d'investissement direct. Il ne faut pas supposer qu'un quelconque investissement sera profitable ou reproduira les résultats décrits dans le présent document. Les actifs représentent des placements de Titres à revenu fixe SLC gérés sur une base discrétionnaire et non discrétionnaire pour le fonds général de la Sun Life et certains Clients externes.

18. Données du [gouvernement du Canada](#) au 29 avril 2024.

Intégration des facteurs ESG

L'investissement durable en action¹⁹



ÉTUDE DE CAS

Financement d'un établissement de soins de longue durée pour la population vieillissante

Nous avons contribué à financer la construction d'un centre de soins de longue durée de quatre étages dans une grande ville canadienne. Le nouvel établissement, qui comportera plus de 250 lits, répondra au besoin croissant de soins de longue durée pour la population vieillissante. Une fois construit, il remplacera un autre établissement moins récent situé à proximité et géré par le même groupe.

Les sources de revenus sont stables, et elles sont soutenues par une licence à long terme et une subvention pour la construction. Il y a une clause restrictive sur la gestion du cycle de vie pour assurer le bon entretien de l'établissement pendant la durée de l'investissement.

L'exploitant est un participant important, actif et bien établi dans le secteur des soins de longue durée. L'équipe de haute direction s'y connaît bien en gestion d'établissements de soins aux aînés.

RÉSULTAT

Les Clients de Titres à revenu fixe SLC sont les seuls prêteurs pour cette émission. Selon nous, l'investissement bénéficie d'un excellent profil de crédit et peut offrir une valeur relative intéressante par rapport aux obligations publiques de qualité comparable.

Notre participation active dans le secteur des soins de longue durée au Canada contribue à répondre non seulement aux besoins de financement du secteur, mais aussi aux besoins en matière de durabilité sociale qui découlent du vieillissement rapide de la population.



ÉTUDE DE CAS

Financement de nouveaux refuges d'urgence pour les femmes et les familles

Les refuges d'urgence fournissent un soutien vital et un logement sécuritaire aux populations vulnérables. Toutefois, l'accès y est souvent limité en raison de la forte demande et du nombre de places insuffisant.

Titres à revenu fixe SLC a contribué à répondre à ce besoin essentiel en finançant deux refuges d'urgence dans une grande ville américaine.

Refuge pour les familles : Nous sommes l'un des co-investisseurs principaux dans le cadre du financement d'un refuge pour les familles sans-abri. Ce refuge fournira un logement de transition et des services aux femmes et aux familles qui comptent au moins un enfant de moins de 18 ans.

Refuge pour femmes : Nous sommes l'un des co-investisseurs principaux dans le cadre du financement d'un refuge de 200 lits conçu spécialement pour les femmes. Il s'agit d'un des deux refuges de la ville qui accueillent les femmes 24 heures sur 24, 7 jours sur 7 et qui offrent des services d'évaluation. Il est accessible conformément à l'Americans with Disabilities Act.

L'exploitant du refuge est un chef de file national de la mise sur pied et de la gestion de refuges.

RÉSULTAT¹⁹

Le financement de ces deux refuges d'urgence procure une valeur relative intéressante à cette émission publique d'obligations municipales. Comme le financement des refuges relève du palier municipal, les prêts sont de grande qualité, et le remboursement des paiements est stipulé dans un contrat de services sociaux qui s'échelonne sur plusieurs dizaines d'années. Nous continuons de surveiller les occasions qui se présentent dans ce secteur.

19. Les études de cas n'ont qu'un but illustratif. Les références à un actif précis ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente, de détention ou d'investissement direct. Il ne faut pas supposer qu'un quelconque investissement sera profitable ou reproduira les résultats décrits dans le présent document. Les actifs représentent des placements de Titres à revenu fixe SLC gérés sur une base discrétionnaire et non discrétionnaire pour le fonds général de la Sun Life et certains Clients externes.



Gestion
SLC

Titres à
revenu fixe

SLC

Engagement et initiatives du secteur

Engagement et initiatives du secteur

Titres à revenu fixe SLC participe à des activités d'engagement et à des initiatives sectorielles pour continuer à améliorer ses connaissances et son expertise, remplir son rôle de fiduciaire auprès de ses Clients et aider ces derniers à atteindre leurs objectifs de placement.

Nous interagissons avec les entreprises afin d'acquérir une meilleure compréhension des risques ESG pertinents qui peut contribuer à améliorer les rendements à long terme. Nous voulons bien comprendre les risques et travailler avec les entreprises sur les enjeux susceptibles d'avoir des conséquences non négligeables sur la valeur de leurs titres, y compris les changements climatiques. Cela fait partie de notre processus de placement dans le cadre de notre obligation fiduciaire envers nos Clients.

L'engagement à l'égard des changements climatiques est un des principaux facteurs que nous prenons en compte lorsque nous investissons pour nos Clients en fonction de leurs objectifs. C'est aussi un des facteurs ayant le plus d'incidence sur le risque de placement.

Outre les initiatives sectorielles auxquelles nous participons, dont certaines sont énumérées ci-après, nous discutons régulièrement des questions ESG lors de nos réunions avec les équipes de direction des entreprises. Cela peut nous aider à mieux comprendre les enjeux ESG pertinents pour chaque émetteur.

Coalition canadienne pour une bonne gouvernance (CCGG)

La CCGG, qui représente les intérêts des investisseurs institutionnels, fait la promotion de bonnes pratiques de gouvernance dans les sociétés publiques canadiennes, y compris l'amélioration de l'environnement réglementaire et l'efficacité des marchés financiers canadiens. En 2023, la CCGG a rencontré les conseils d'administration de plus de 34 émetteurs cotés à la Bourse de Toronto. Sur les 34 rencontres, 6 représentaient la première rencontre de la CCGG avec le conseil d'administration de l'entreprise.²¹

Nous appuyons les [principes de gérance de la CCGG](#) (site en anglais) et nous nous efforçons de les mettre en œuvre dans la mesure où ils sont pertinents pour Titres à revenu fixe SLC. Notre rapport annuel sur l'investissement durable s'inscrit dans le cadre de notre engagement à faire connaître notre approche en matière de gérance.

Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC)

En 2023, Titres à revenu fixe SLC s'est jointe à l'IIGCC, une initiative du secteur dans le cadre de laquelle des investisseurs se penchent sur des enjeux climatiques pour favoriser l'atteinte de l'objectif zéro émission nette et la résilience climatique. L'IIGCC regroupe plus de 400 membres répartis dans 27 pays dont l'actif géré total dépasse les 65 billions de dollars américains.²²

International Financial Reporting Standards (IFRS) Sustainability Alliance

Gestion SLC est membre de l'IFRS Sustainability Alliance, un programme mondial réunissant des organisations qui étudient et développent les meilleures pratiques touchant les normes de durabilité et la communication d'information intégrée. Le programme offre à ses membres des renseignements, des formations et des occasions de réseautage soigneusement sélectionnés. Ses ressources incluent notamment les normes du Sustainability Accounting Standards Board (SASB), qui servent de guide aux entreprises pour communiquer aux investisseurs les renseignements financiers importants liés à la durabilité. Nous avons recours à ces normes lorsque nous déterminons les facteurs ESG clés par secteur d'activité.

20. [Site Web d'Engagement climatique Canada](#)
21. <https://ccgg.ca/engagement-program> (en anglais)
22. <https://www.iigcc.org/our-members> (en anglais)



En tant qu'investisseurs actifs, nous considérons le dialogue avec les émetteurs comme un élément complémentaire au processus de placement de Titres à revenu fixe SLC. En 2021, Titres à revenu fixe SLC a été l'un des membres fondateurs d'Engagement climatique Canada (ECC). Cette initiative vise à soutenir la transition vers la cible de zéro émission nette au Canada en encourageant 41 des entreprises canadiennes produisant les plus fortes émissions à adopter des meilleures pratiques en ce qui concerne l'information sur les changements climatiques, les cibles de réduction des émissions, ainsi que les risques et les occasions. Depuis sa création, ECC a réuni 46 investisseurs institutionnels qui gèrent collectivement plus de 6 billions de dollars canadiens en actifs.²⁰

Titres à revenu fixe SLC prend part à plusieurs engagements via ECC. De plus, notre responsable des facteurs ESG en Amérique du Nord pour les placements publics à revenu fixe, Olesya Zhovtanetska, directrice principale, placements publics à revenu fixe, analyse du crédit et facteurs ESG, fait partie du groupe consultatif d'experts d'ECC.

Nous sélectionnons les sociétés avec lesquelles nous travaillons par l'entremise d'ECC selon leur échelle, leur impact sur l'environnement et leur rôle dans la transition énergétique, entre autres facteurs. Certaines de nos activités avec ECC sont liées à des engagements de longue date auxquels nous avons participé auparavant par l'intermédiaire d'autres initiatives et qui ont été transférés à ECC. Titres à revenu fixe SLC peut ainsi poursuivre son dialogue avec de grandes entreprises établies au Canada.

Aux côtés d'autres investisseurs institutionnels, nous interagissons avec des émetteurs des secteurs des produits de première nécessité, de l'énergie et des services collectifs. Les groupes d'investisseurs rencontrent souvent les hauts dirigeants et l'équipe de durabilité des entreprises. L'indice de référence net zéro d'ECC, qui fournit un ensemble de normes communes permettant aux investisseurs d'évaluer les progrès réalisés par les entreprises émettrices pour s'aligner sur l'ambition de l'Accord de Paris, procure un cadre clair et uniforme.

Nos conversations avec les émetteurs par le biais de cette initiative, ainsi que les ressources offertes par ECC, nous aident à cerner les enjeux environnementaux qui occasionnent d'importants risques financiers pour les entreprises et à comprendre les stratégies environnementales des entreprises. Elles contribuent aussi à étayer nos analyses ESG.

Engagement et initiatives du secteur

Association pour l'investissement responsable (AIR)

L'AIR est un réseau d'investisseurs et de spécialistes des placements qui pratiquent et soutiennent l'investissement responsable. Son mandat est de promouvoir l'investissement responsable auprès des particuliers et des investisseurs institutionnels du Canada. Titres à revenu fixe SLC participe aux initiatives de formation et d'information de l'AIR. Nous faisons partie de ses membres permanents aux côtés de la Sun Life.

Private Placement Investors Association (PPiA)

La PPiA est une association professionnelle d'investisseurs institutionnels qui investissent directement sur le marché primaire des titres de créance placés par voie privée. Gestion SLC est membre du comité sur les normes de durabilité des entreprises de la PPiA. En 2022, ce comité a lancé un questionnaire pour clarifier les besoins en matière de collecte de données ESG et assurer l'efficacité et la cohérence du processus pour les émetteurs, les représentants et les investisseurs. En 2023, il a concentré ses efforts sur l'élargissement de l'utilisation du questionnaire. Le questionnaire sur la durabilité des entreprises est accessible au public sur le site Web de la PPiA.

Association canadienne des investisseurs obligataires (CBIA)

La CBIA représente plus de 50 des plus grandes organisations d'investisseurs institutionnels du secteur à revenu fixe au Canada, avec plus de 2,7 billions de dollars canadiens d'actif géré sous forme de placements à revenu fixe.²³ L'un des objectifs de la CBIA est de promouvoir des changements positifs sur le marché à revenu fixe au Canada. Nous sommes membres du comité ESG de la CBIA.

Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)

En 2022, Titres à revenu fixe SLC a adhéré à l'initiative PCAF, qui est dirigée par l'industrie et vise à faciliter la transparence et la responsabilité des émissions financées du secteur financier. Les membres évaluent et publient les émissions de GES associées à leurs prêts et investissements conformément à la norme PCAF.

Initiative Net Zero Asset Managers (NZAM)

L'initiative NZAM est un groupe international de gestionnaires d'actifs qui se sont engagés à appuyer l'objectif de réduire les émissions nettes à zéro d'ici 2050. Titres à revenu fixe SLC a adhéré à cette initiative en 2022 pour soutenir ses Clients ayant des engagements en matière de placements « zéro émission nette ». En 2023, ses premières cibles intermédiaires ont été approuvées dans le cadre de l'initiative. Ces cibles s'appliquent à l'actif géré pour le fonds général de notre société mère, la Sun Life.

Principes pour l'investissement responsable (PRI)

Avec plus de 4 800 investisseurs signataires²⁴, les Principes pour l'investissement responsable (PRI), soutenus par les Nations Unies, sont l'une des principales initiatives mondiales en investissement responsable. Gestion SLC est signataire des PRI depuis 2014.

Lors de la plus récente évaluation de l'application des PRI²⁵, Gestion SLC a obtenu une note de trois étoiles dans les modules suivants : Politique, gouvernance et stratégie, Placement direct – Titres à revenu fixe – Émetteurs souverains et supranationaux et agences, Placement direct – Titres à revenu fixe – Sociétés, Placement direct – Titres à revenu fixe – Actifs titrisés, Placement direct – Titres à revenu fixe – Dette privée, et Mesures de vérification et renforcement de la confiance.

23. bondinvestors.ca (en anglais)

24. Au 31 mars 2023. [PRI, rapport annuel 2022-2023](#) (en anglais)

25. L'évaluation a été faite le 15 décembre 2023 par les PRI et elle est basée sur des renseignements en date du 31 décembre 2022. [Cliquez ici](#) (site en anglais) pour des précisions relatives à la méthodologie d'évaluation. Une rémunération (incluant les frais d'adhésion, s'il y a lieu) a été versée pour la participation au sondage et l'établissement des classements/cotes, s'il y a lieu.





Gestion
SLC

Titres à
revenu fixe

SLC

Nos sociétés affiliées

Nos sociétés affiliées

La portée et les capacités mondiales de Titres à revenu fixe SLC se sont développées grâce aux partenariats que nous avons établis par l'intermédiaire des sociétés affiliées de Gestion SLC : BGO, InfraRed Capital Partners, Crescent Capital Group et Advisors Asset Management. Bien que chaque entreprise ait un objectif unique, nous avons tous en commun un engagement fort en faveur d'une croissance économique durable.



BGO est un conseiller en gestion de placements immobiliers de premier plan et un fournisseur de services immobiliers de réputation internationale. BGO sert les intérêts de plus de 750 Clients institutionnels avec un actif géré d'environ 83 G\$ US / 109 G\$ CA* et une expertise dans la gestion d'actifs immobiliers (immeubles de bureaux et immeubles industriels, résidentiels, commerciaux et hôteliers) partout dans le monde. Son approche des facteurs ESG, directement liée à ses stratégies d'investissement, est conçue pour convenir à un éventail de Clients, de profils de risque d'investisseurs et d'attentes de rendement. En tant que fiduciaire, BGO aborde l'investissement durable du point de vue tant de la réduction des risques que de la création de valeur, ce qui favorise la résilience financière et opérationnelle à long terme des actifs. Pour de plus amples renseignements sur l'investissement durable selon BGO, allez au <https://bgo.com/fr/sustainable-investing>.



InfraRed Capital Partners Limited (InfraRed) est un gestionnaire international d'actifs d'infrastructures. Au cours des 25 dernières années, InfraRed a connu beaucoup de succès comme créateur et dépositaire d'actifs d'infrastructures qui jouent un rôle vital au sein des collectivités. La société gère pour des investisseurs du monde entier 13 G\$ US / 18 G\$ CA* de capitaux propres investis dans des fonds cotés et privés, selon des stratégies de base et à valeur ajoutée. Visant un succès durable, InfraRed exerce ses activités avec un état d'esprit axé sur le long terme et la durabilité. La société prend en compte les questions ESG dans ses processus de placement et fait état des progrès de manière transparente. Pour en savoir plus, consultez le <https://www.ircp.com/> (site en anglais).



Crescent Capital Group LP (Crescent) est un gestionnaire d'instruments de crédit d'envergure mondiale dont l'actif géré dépasse 42 G\$ US / 57 G\$ CA. Depuis plus de 30 ans, la société met l'accent sur le crédit de qualité inférieure grâce à des stratégies ayant recours à des titres de créance négociables et d'émissions privées. Il peut s'agir de prêts bancaires de premier rang, d'obligations à rendement élevé ou encore de titres de créance de premier et de second rangs et de prêts hybrides (unitranche). Crescent estime qu'une analyse approfondie des questions liées aux facteurs ESG est essentielle pour comprendre la durabilité à long terme d'une entreprise, les risques auxquels celle-ci est exposée et les occasions qu'elle doit saisir, ainsi que la qualité de son crédit. Pour en savoir plus sur les politiques d'investissement responsable de Crescent, consultez le <https://www.crescentcap.com/> (site en anglais).



Advisors Asset Management (AAM) est une ressource très respectée qui fournit des solutions de portefeuille complètes et adaptées aux besoins des professionnels des services financiers. AAM offre un accès à des placements alternatifs, à des fonds négociés en Bourse (FNB), aux marchés à revenu fixe, à des fonds communs de placement, à des comptes gérés, à des produits structurés et à des fiducies d'investissement à participation unitaire. AAM est fière des relations à long terme qu'elle a établies avec les professionnels des services financiers en fournissant des placements et des services novateurs et pertinents qui ont le potentiel de répondre aux défis actuels. En 2023, la société a facilité des ventes et des placements totalisant 36 G\$ par l'entremise de 16 700 professionnels qui ont utilisé sa plateforme de solutions de placement à l'échelle du secteur**. Pour en savoir davantage au sujet des réalisations d'AAM, consultez le <https://www.aamlive.com/aboutus/home> (site en anglais).

* Renseignements financiers en date du 31 décembre 2023.

** Sur les 36 milliards de dollars, les fonds négociés en Bourse (FNB), les comptes gérés, les fonds communs de placement et les fiducies d'investissement à participation unitaire représentent environ 9 milliards de dollars, alors que les titres à revenu fixe (obligations et produits structurés) représentent 27 milliards de dollars.

Renseignements importants

La Sun Life est une organisation de services financiers à l'échelle internationale qui offre aux particuliers et aux institutions des solutions dans les domaines de la gestion d'actifs et de patrimoine, de l'assurance et de la santé. Elle exerce ses activités dans divers marchés du monde, soit au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Irlande, à Hong Kong, aux Philippines, au Japon, en Indonésie, en Inde, en Chine, en Australie, à Singapour, au Vietnam, en Malaisie et aux Bermudes. Pour plus de renseignements, veuillez visiter le site www.sunlife.com. Les actions de la Financière Sun Life inc. sont inscrites à la Bourse de Toronto (TSX), à la Bourse de New York (NYSE) et à la Bourse des Philippines (PSE) sous le symbole « SLF ».

La marque Gestion SLC désigne les activités de gestion d'actifs institutionnels de la Sun Life ainsi que de la société Sun Life Capital Management (U.S.) LLC aux États-Unis et de la société Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. au Canada. BGO, InfraRed Capital Partners (InfraRed), Crescent Capital Group (Crescent) et Advisors Asset Management (AAM) font aussi partie de Gestion SLC. « Titres à revenu fixe SLC » fait référence au secteur des placements à revenu fixe publics et privés de première qualité de Gestion SLC, représenté par Sun Life Capital Management (U.S.) LLC aux États-Unis et Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. au Canada. Titres à revenu fixe SLC offre des fonds mis en commun, des comptes à gestion distincte et des services-conseils en matière de placements en valeurs mobilières avec le soutien des activités de placement de Gestion SLC.

La société Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. est inscrite comme gestionnaire de portefeuille, gestionnaire de fonds de placement et courtier sur le marché dispensé au Canada, et comme directeur des placements de produits dérivés en Ontario. La société Sun Life Capital Management (U.S.) LLC est inscrite comme conseiller en placement auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis. Elle est également inscrite comme Commodity Trading Advisor (conseiller en opérations sur marchandises) et Commodity Pool Operator (gestionnaire de fonds marché à terme) auprès de la Commodity Futures Trading Commission en vertu du Commodity Exchange Act. De plus, elle est membre de la National Futures Association. Aux États-Unis, les titres sont offerts par Sun Life Institutional Distributors (U.S.) LLC, une société de courtage enregistrée auprès de la SEC, membre de la Financial Industry Regulatory Authority (FINRA).

BGO est un conseiller en gestion de placements immobiliers d'envergure mondiale et un fournisseur de services immobiliers. Aux États-Unis, les fonds immobiliers sont offerts par BentallGreenOak (U.S.) Limited Partnership, société inscrite comme conseiller en placement auprès de la SEC, ou par Sun Life Institutional Distributors (U.S.) LLC, société de courtage inscrite auprès de la SEC, membre de la Financial Industry Regulatory Authority (« FINRA »). Au Canada, les fonds immobiliers sont offerts par BentallGreenOak (Canada) Limited Partnership, BGO Capital (Canada) Inc. ou Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. La société BGO Capital (Canada) Inc. est inscrite comme gestionnaire de portefeuille et courtier sur le marché dispensé au Canada, et comme gestionnaire de fonds de placement en Colombie-Britannique, en Ontario et au Québec.

InfraRed Capital Partners est un gestionnaire international de placements axé sur les infrastructures. Exerçant ses activités partout sur la planète, la société gère des capitaux propres dans plusieurs fonds privés et cotés, principalement pour des investisseurs institutionnels du monde entier. Les activités d'InfraRed Capital Partners Ltd. sont autorisées et réglementées au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority.

Crescent Capital Group est une société mondiale de gestion de placements spécialisée dans le crédit alternatif et un conseiller en placement inscrit auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis. Crescent offre du financement au moyen de crédit privé (créances de premier et de second rangs, prêts hybrides) à des sociétés ouvertes du marché intermédiaire en Europe et aux États-Unis. De plus, Crescent investit dans les obligations à rendement élevé et les prêts syndiqués importants.

AAM est un distributeur indépendant aux États-Unis, qui offre un éventail de solutions et de produits aux conseillers de firmes de courtage, aux conseillers en placement autorisés et aux courtiers-négociateurs indépendants.

Ce document est destiné aux investisseurs institutionnels uniquement. Il ne doit pas être utilisé ni distribué auprès d'épargnants individuels. Tous les placements comportent des risques, y compris une possibilité de perte du capital. Ce document est offert à des fins informatives seulement. Les renseignements qu'il contient sont fournis uniquement à titre de référence en ce qui concerne la société, ses collaborateurs et ses activités de conseil, en tant que société de gestion d'actifs. Les renseignements figurant dans ce rapport ne doivent en aucun cas tenir lieu de conseils précis d'ordre financier, fiscal, juridique ou comptable ni en matière d'assurance ou de placement. Ils ne doivent pas être considérés comme une source d'information à cet égard et ne constituent pas une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ni de services d'assurance ou de placement. Les investisseurs devraient obtenir l'avis d'un conseiller professionnel avant de prendre une décision en fonction des renseignements qui figurent dans ce document.

Sauf indication contraire, tous les chiffres et toutes les estimations fournis ont été tirés de données internes au 31 décembre 2023. Les montants sont présentés en dollars canadiens (\$) CA) et en dollars américains (\$) US), sauf indication contraire. Les exemples d'investissement durable en action et leurs résultats, ainsi que les exemples d'initiatives d'engagement, peuvent inclure des données financières en dollars américains ou en dollars canadiens en fonction de la zone géographique concernée. Les rendements passés ne sont pas garants des résultats futurs.

Les données et renseignements sur le marché présentés dans le présent document sont fondés sur diverses sources, publiées et non publiées, considérées comme fiables. Toutefois, ils n'ont pas été vérifiés de manière indépendante et il n'y a aucune garantie quant à leur exactitude ou leur exhaustivité. Ce document peut présenter des renseignements ou des énoncés qui tiennent compte d'attentes ou de prévisions liées à des événements futurs. Les énoncés prospectifs sont de nature spéculative et peuvent faire l'objet de risques, d'incertitudes et d'hypothèses qui pourraient différer de façon importante des énoncés. Par conséquent, n'accordez pas de confiance excessive à ces énoncés prospectifs. Toutes les opinions et tous les commentaires formulés sont susceptibles de changer sans préavis et sont présentés de bonne foi sans responsabilité légale. Sauf indication contraire, tous les chiffres et toutes les estimations fournis sont tirés de données internes et sont à jour à la date de la publication. Toutes les données peuvent changer.

Ce document peut contenir des exemples du programme de recherche ESG interne de la société et ne vise pas à représenter le rendement d'un produit ou d'une stratégie en particulier ni les modalités de placement ou de pondération d'un produit ou d'une stratégie en particulier à un moment donné. Les méthodes, notations et facteurs ESG de Gestion SLC peuvent varier avec le temps et peuvent différer selon l'équipe des placements, le mandat du Client et la stratégie. Des données ESG de tiers sont utilisées dans nos évaluations exclusives du risque ESG. Les renseignements relatifs aux pratiques ESG d'une société obtenus au moyen de rapports de tiers peuvent ne pas être exacts ou exhaustifs. En l'absence de normes et de définitions réglementaires communes en matière de facteurs ESG, ces données peuvent ne pas être cohérentes d'un fournisseur à l'autre et sont sujettes à modification. L'intégration des facteurs ESG consiste à prendre en compte, dans le processus de prise de décisions de placement, les données liées aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) qui sont importantes sur le plan financier, dans le but d'obtenir des rendements corrigés du risque. Sauf indication contraire dans les objectifs de placement, une référence à l'intégration des facteurs ESG ne signifie pas que tout produit est doté d'un objectif ou d'une stratégie de placement alignés sur les facteurs ESG, mais permet plutôt de décrire comment les données ESG peuvent être prises en compte dans le processus de placement global.

L'actif géré de Gestion SLC et de Titres à revenu fixe SLC est arrêté au 31 décembre 2023. L'actif géré de Gestion SLC représente l'actif combiné de Gestion de capital Sun Life (Canada) inc., de Sun Life Capital Management (U.S.) LLC, de BGO, d'InfraRed Capital Partners, de Crescent Capital Group LP et d'Advisors Asset Management, Inc. L'actif géré total de la société inclut des liquidités et autres (2,5 G\$ US / 3,4 G\$ CA d'actions d'AAM), ainsi que des engagements non financés (environ 22 G\$ US / 30 G\$ CA). L'actif géré total de la société exclut 37 G\$ US / 50 G\$ CA d'actif administré par AAM. L'actif géré de la société Titres à revenu fixe SLC représente l'actif combiné de Gestion de capital Sun Life (Canada) inc. et de Sun Life Capital Management (U.S.) LLC, et exclut l'actif géré de BGO, d'InfraRed Capital Partners, de Crescent Capital Group LP et d'Advisors Asset Management, Inc.

Aucune partie du présent document ne peut être i) reproduite, photocopiée ou polycopiée, de quelque façon que ce soit et dans quelque format que ce soit, ni être ii) distribuée à toute personne qui n'est pas un employé, un dirigeant, un directeur ou un agent autorisé du destinataire, sans le consentement écrit préalable de Gestion SLC.