MFS Investment Management
111 Huntington Avenue
Boston, MA 02199

Mai 2022

L'objectif ultime de la MFS est de créer de la valeur à long terme en répartissant le capital de façon responsable. Pour ce faire, nous repérons activement des sociétés qui, selon nous, produiront de solides rendements au fil du temps et nous exerçons le pouvoir d'engagement et de propriété active dans le but d'influencer davantage leur durabilité.

Selon nous, les changements climatiques et les politiques élaborées pour les combattre auront probablement une incidence sur les rendements futurs des placements. La présente lettre vise à vous informer de certaines des mesures que nous prenons pour remédier à ce problème.

Initiative Net Zero Asset Managers

En juillet 2021, MFS s'est jointe à l'initiative Net Zero Asset Managers (NZAM), un collectif volontaire de 236 gestionnaires de placements internationaux dont l'actif sous gestion s'élève à 57 500 milliards de dollars américains. Les signataires se sont engagés à atteindre la carboneutralité d'ici 2050 ou plus tôt, conformément aux efforts déployés à l'échelle mondiale pour limiter le réchauffement à 1,5 °C.

En tant que signataire de NZAM, MFS doit :

a) Divulguer la portée de notre engagement (la proportion de nos actifs qui sont conformes aux principes de carboneutralité);

b) Établir et divulguer des cibles intermédiaires (jusqu'en 2030) conformes à cet objectif.

Quelle est la réponse de MFS?

En examinant la portée de notre engagement, nous tenons compte du fait que nous sommes une plateforme de recherche mondiale qui nous permet d'inclure tous nos placements en actions et en obligations de sociétés cotées en bourse. Il s'agit d'environ 92 % de notre actif géré mondial à l'heure actuelle. Nous avons pleinement l'intention d'échelonner les actifs restants lorsqu'il existe de solides méthodes pour le faire.

Notre approche pour atteindre la carboneutralité repose sur la conviction que la mobilisation des sociétés émettrices dans tous les secteurs d'activité pour une transition conforme à la décarbonisation de l'économie mondiale réduira les risques financiers globaux liés au climat dans les portefeuilles de placement de nos clients. Même si nous croyons que cette approche contribuera à apporter des changements positifs, nous sommes convaincus qu'elle est dans l'intérêt des clients et qu'elle cadre avec notre objectif de créer de la valeur à long terme de façon responsable. Notre cible intermédiaire est d'aligner 90 % des actifs visés avec ces objectifs d'ici 2030.

Incidence grâce à la mobilisation

Nous avons appris que les termes « exclusion » et « désinvestissement » sont souvent utilisés de façon interchangeable. Bien que cela soit compréhensible, nous croyons qu'il y a une distinction subtile – mais importante – qu'il vaut la peine de faire, surtout en ce qui concerne notre engagement lié à la carboneutralité. Bien que les investisseurs puissent ignorer des secteurs ou des industries entières avant d'effectuer toute recherche (exclusion) ou de transmettre des titres de sociétés spécifiques en fonction d'une analyse spécifique (évitement), ceux qui emploient une stratégie d'engagement ou de désinvestissement, en revanche, le font après qu'un placement ait été effectué (à partir de la position de propriété).

En tant que gestionnaires actifs chargés d'être de bons gestionnaires du capital de nos clients, nous évitons chaque jour les sociétés, nous communiquons avec elles et nous nous en départissons pour un large éventail de raisons (y compris les facteurs ESG), ce qui peut rompre ou concrétiser une thèse de placement. Nous le faisons pour obtenir de la valeur à long terme, mais nous croyons qu'une approche fondée sur l'exclusion nous empêche de trouver les meilleurs placements pour les portefeuilles de nos clients.

Nous sommes conscients que certains investisseurs cherchent à harmoniser leurs valeurs avec leur processus de prise de décisions en matière de placement et peuvent considérer l'exclusion comme un outil pour influencer l'opinion publique au fil du temps. Toutefois, compte tenu de nos principes de placement, de notre culture axée sur les objectifs et de notre obligation fiduciaire, nous croyons que l'engagement à long terme devrait produire de meilleurs résultats réels que l'exclusion des secteurs et d'industries du portefeuille d'un client. Par conséquent, nous appliquons une « approche de couverture du portefeuille », selon laquelle une cible fondée sur le pourcentage des actifs sous gestion visés est couverte par nos efforts de gérance active. Cela comprend l'engagement auprès des sociétés émettrices et des émetteurs, le vote par procuration et la défense des politiques.

Notre engagement important à l'égard de NZAM soutient notre opinion selon laquelle le risque climatique est un risque de placement et, lorsqu'il est mieux compris grâce à une recherche approfondie sur les placements et à un engagement constructif, il est possible de créer de la valeur réelle à long terme.

Dans le but de créer de la valeur de manière responsable pour nos clients, nous sommes impatients de collaborer avec le secteur dans le cadre de ce parcours passionnant et collectif vers une carboneutralité d'ici 2050.

Cordialement,

Ted Maloney
Chef des placements

Franziska Jahn-Madell
Directeur de la gérance mondiale