

Comment les facteurs ESG s'intègrent-ils aux Fonds Stratégie de vie MFS?



Joseph Flaherty Jr.
Gestionnaire de portefeuille



Natalie Shapiro, Ph. D.
Gestionnaire de portefeuille



Derek Beane, CFA
Gestionnaire de portefeuille institutionnel



Sarah Donahue
Directrice générale, Relations avec les consultants

L'intérêt grandissant du marché à l'égard de l'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) a donné une nouvelle dimension à la façon dont les participants aux régimes envisagent les fonds de retraite. L'intégration des facteurs ESG consiste en la prise en compte de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants en plus de facteurs d'évaluation traditionnels dans la poursuite de l'objectif visant à maximiser les rendements financiers et à atténuer le risque. Elle n'est pas influencée par le désir de réaliser un objectif environnemental ou social (investissement d'impact) ou d'investir d'une manière qui reflète les valeurs des participants au régime (placements socialement responsables).

MFS intègre depuis longtemps les facteurs ESG, ainsi que d'autres facteurs importants, à son processus de placement et à ses portefeuilles. Pour ce faire, nous cherchons à dialoguer avec les sociétés et à nous assurer qu'elles sont gérées en vue de créer de la valeur à long terme. Nous intégrons les facteurs ESG dans les Fonds Stratégie de vie MFS, notre gamme de fonds à date cible, qui investissent directement dans un large éventail de portefeuilles d'actions et de titres à revenu fixe de MFS.

Nous nous attendons à ce que la demande des participants aux régimes à l'égard des placements liés aux facteurs ESG continue d'augmenter, ce qui donnera aux promoteurs de régimes la possibilité d'ajouter ce type de placements à leur offre tout en respectant leur obligation fiduciaire.

Produits et processus : différentes approches pour intégrer les facteurs ESG aux fonds à date cible

À notre avis, il existe deux approches dominantes en matière de placements ESG; l'une est axée sur les produits, et l'autre, sur les processus.

- Approche axée sur les produits : ajout de fonds intégrant les facteurs ESG à l'offre de placements. Ceux-ci sont souvent guidés par des filtres ou des indices de référence, ou ciblent des sociétés en particulier.
- Approche axée sur les processus : les facteurs ESG sont intégrés aux processus d'évaluation des sociétés, de sélection des titres et de construction de portefeuille.

Chez MFS, nous privilégions une approche axée sur les processus. L'intégration de facteurs ESG importants à notre processus de recherche se reflète dans notre plateforme de recherche mondiale, qui influence tous les portefeuilles que nous gérons, y compris notre gamme de fonds Stratégie de vie MFS à date cible. La raison est simple : nous croyons que ces facteurs, en plus d'autres facteurs fondamentaux, représentent des risques et des occasions qui peuvent avoir – et qui ont souvent – une incidence sur la valeur à long terme des titres que nous détenons pour le compte de nos clients. Voici des exemples de facteurs traditionnels et ESG qui sont pris en compte.



Facteurs environnementaux

- Changements climatiques
- Émissions de gaz à effet de serre (GES)
- Épuisement des ressources, notamment de l'eau
- Déchets et pollution
- Déforestation



Facteurs sociaux

- Conditions de travail, y compris l'esclavage et le travail des enfants
- Communautés locales, y compris les communautés autochtones
- Santé et sécurité
- Relations de travail et diversité



Gouvernance

- Rémunération des cadres
- Pots-de-vin et corruption
- Lobbying et dons politiques
- Diversité et structure du conseil d'administration
- Stratégie fiscale

Notre approche intègre les facteurs ESG à notre processus de recherche ainsi qu'au vote par procuration et à l'engagement auprès des émetteurs, et nous aide à repérer les sociétés qui, selon nous, présentent des avantages concurrentiels à long terme.



L'intégration des facteurs ESG s'introduit dans notre gamme de fonds à date cible. Pour que notre personnel de placement puisse prendre des décisions de placement efficaces, tous les facteurs importants pertinents sont pris en compte lors de l'évaluation des titres et de la construction des portefeuilles. L'information sur les facteurs ESG représente un ensemble de données supplémentaire qui permet d'avoir une compréhension holistique des risques et des occasions qui pourraient avoir une incidence sur la viabilité à long terme d'une entreprise.

Le pouvoir de l'engagement

Nous sommes d'avis que la gérance est une composante essentielle de l'intégration des facteurs ESG. Nous estimons qu'il est plus probable que les résultats réels soient influencés par de solides relations et un dialogue régulier avec les sociétés dans lesquelles nous investissons plutôt que par une approche d'exclusion. Les facteurs ESG sont quelques-uns des nombreux sujets dont nous discutons avec les sociétés. Lors de nos dialogues, notre objectif est d'échanger des points de vue sur tout sujet fondamental qui représente un risque important pour les entreprises ou les émetteurs, et d'induire des changements positifs à cet égard. Nous croyons que les gestionnaires d'actifs ayant une perspective à long terme qui interviennent de façon constructive auprès des entreprises sur ces sujets peuvent exercer une bonne influence sur de multiples pratiques d'affaires, ce qui, à notre avis, pourrait accroître la valeur.

Nous reconnaissons l'attrait de chercher à exercer une influence au moyen d'exclusions, mais nous considérons cette approche comme une abdication de nos responsabilités. Nous estimons que les produits intégrant les facteurs ESG en fonction d'une approche basée sur l'exclusion et le désinvestissement ne cadrent pas avec les objectifs de nos clients et notre mission qui est de créer de la valeur. Qui plus est, nous sommes d'avis qu'une approche d'exclusion qui vise à éviter les sociétés de qualité inférieure présentant des caractéristiques ESG en amélioration, ou certains secteurs, comme l'énergie, peut nuire aux rendements futurs. Comme c'est le cas dans les autres aspects des placements, il n'est tout simplement pas possible d'éviter chaque risque ESG important qui pourrait se présenter. Nous devons plutôt nous efforcer de dialoguer avec les entreprises dans lesquelles nous investissons afin de veiller à ce que nos portefeuilles soient bien positionnés pour gérer ces risques et saisir les occasions ESG qui se présentent.

Les Fonds Stratégie de vie MFS intègrent les facteurs ESG

Les recommandations des analystes de MFS à l'égard des titres tiennent compte de l'intégration et de l'évaluation des facteurs ESG ainsi que d'autres facteurs fondamentaux importants. Les titres recommandés se retrouvent souvent dans nos portefeuilles d'actions et de titres à revenu fixe. Les Fonds Stratégie de vie, en tant que gamme exclusive, sont entièrement investis dans un large éventail de portefeuilles MFS. Par conséquent, l'intégration des facteurs ESG est incorporée dans les portefeuilles à date cible, non pas parce que nous ciblons un résultat précis à long terme ou une cote ESG en particulier, mais parce que les facteurs ESG sont intégrés à notre processus de recherche dans le but de maximiser les rendements ajustés au risque.

Fonds Stratégie de vie MFS – Ce qu'ils contiennent*

ACTIONS CANADIENNES	ACTIONS MONDIALES	TITRES À REVENU FIXE	ACTIFS NON TRADITIONNELS
<p>Paramètres fondamentaux</p> <ul style="list-style-type: none"> Fonds d'actions canadiennes de recherche MFS Fonds d'actions canadiennes MFS <p>Faible volatilité</p> <ul style="list-style-type: none"> Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité MFS 	<p>Paramètres fondamentaux</p> <ul style="list-style-type: none"> Fonds mondial de recherche MFS Fonds d'actions mondiales de croissance MFS Fonds d'actions mondiales de valeur MFS Fonds d'actions américaines de base MFS Fonds d'actions internationales MFS <p>Faible volatilité</p> <ul style="list-style-type: none"> Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS 	<p>Paramètres fondamentaux</p> <ul style="list-style-type: none"> Fonds mondial de recherche MFS Fonds d'actions mondiales de croissance MFS Fonds d'actions mondiales de valeur MFS Fonds d'actions américaines de base MFS Fonds d'actions internationales MFS <p>Faible volatilité</p> <ul style="list-style-type: none"> Fonds d'actions mondiales à faible volatilité MFS 	<p>FPI</p> <ul style="list-style-type: none"> Fonds immobilier mondial MFS

Les Fonds Stratégie de vie MFS sont diversifiés entre les catégories d'actif et au sein de celles-ci.

* Au 31 décembre 2023.



Points à prendre en considération pour les promoteurs de régime

- **Filtrez avec soin** : Tenez compte de la mesure dans laquelle votre gestionnaire a recours à des exclusions et de l'incidence que cela pourrait avoir sur les caractéristiques sous-jacentes du portefeuille. Les outils d'influence des gestionnaires devraient être alignés sur les valeurs globales de l'organisation et travailler dans l'intérêt des rendements du portefeuille et de l'obligation fiduciaire.
- **Privilégiez une approche axée sur les processus plutôt que sur les produits** : Tenez compte de la mesure dans laquelle vos gestionnaires intègrent les facteurs ESG dans leur processus de placement global. Les décideurs en matière de placement intègrent-ils les facteurs ESG, ou y a-t-il une équipe distincte composée de responsables de la gestion des facteurs ESG?
- **Tirez parti de l'actionnariat actif** : L'engagement est un outil très efficace pour influencer les sociétés. Les gestionnaires qui adoptent cette approche devraient être en mesure de démontrer qu'ils interagissent régulièrement et activement avec les sociétés sur les questions relatives aux facteurs ESG. Ils devraient être en mesure d'articuler leurs objectifs et de décrire les raisons pour lesquelles ils les ont choisis, ainsi que de fournir des exemples de dialogues qu'ils ont eus avec les sociétés.

Les points de vue exprimés sont ceux de MFS et peuvent changer sans préavis. Ces points de vue ne doivent pas être considérés comme des conseils en placement, des recommandations de titres ou une indication d'intention de négociation à l'égard de tout produit de placement de MFS. Les prévisions ne sont pas garanties.

Sachez que l'investissement durable n'est pas garant de bons résultats et que tous les placements, y compris ceux qui intègrent des facteurs ESG au processus de placement, comportent certains risques, et notamment la possibilité de perdre le capital investi.

MFS peut tenir compte des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans son analyse fondamentale des placements parallèlement à des facteurs économiques plus traditionnels lorsque, de l'avis de MFS, les facteurs ESG pourraient avoir une incidence importante sur la valeur économique d'un émetteur. La mesure dans laquelle les facteurs ESG sont pris en compte et leur incidence sur le rendement dépendent d'un certain nombre de variables, comme la stratégie de placement, les types de catégories d'actifs, les expositions régionales et géographiques, ainsi que le point de vue et l'analyse d'un professionnel des placements à l'égard d'un enjeu ESG particulier. À eux seuls, les facteurs ESG ne justifient pas les décisions de placement. MFS peut intégrer les facteurs ESG à ses activités de mobilisation lorsqu'elle s'entretient avec les émetteurs, mais ces activités de mobilisation n'entraînent pas nécessairement des changements aux pratiques ESG de l'émetteur.

Publié au Canada par MFS Gestion de Placements Canada Limitée. MFS Institutional Advisors, Inc. offre certains services à titre de sous-conseiller pour tous les portefeuilles de MFS Gestion de Placements Canada Limitée, y compris des services de gestion discrétionnaire de placements pour les portefeuilles ou composantes de portefeuilles autres que canadiens.

Conformément à une entente conclue entre MFS Institutional Advisors, Inc. et MFS Gestion de Placements Canada Limitée, MFS prodigue des conseils de placement conformément aux exemptions statutaires ou aux exonérations des organismes de réglementation, selon le cas. Les conseils sont prodigués à l'extérieur du Canada, et certains membres de l'équipe pourraient n'avoir aucune accréditation de quelque nature que ce soit auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Sauf indication contraire, les logos ainsi que les noms des produits et services sont des marques de commerce de MFS^{MD} et de ses sociétés affiliées, qui peuvent être déposées dans certains pays.

Remarques importantes relatives au risque : Les fonds à date cible peuvent ne pas atteindre leur objectif, et vous pourriez perdre une partie de l'argent investi dans un tel fonds. Rien ne garantit que les fonds fourniront un revenu adéquat à la date de la retraite et pendant la retraite. Il est possible que vous perdiez de l'argent un peu avant la date cible, à la date cible même ou après. La valeur du capital d'un fonds n'est pas garantie, y compris à la date cible, et rien ne garantit que le fonds fournira un revenu adéquat à la date de votre retraite et pendant votre retraite.

Tous les placements comportent certains risques, et notamment la possibilité de perdre le capital investi.