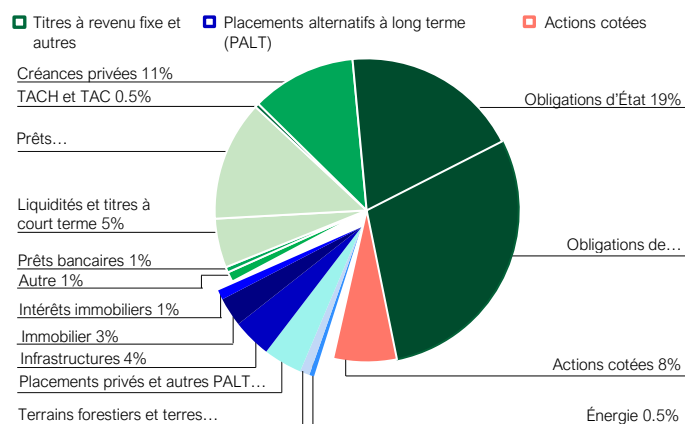


Notre portefeuille de placements : des titres diversifiés de grande qualité

Notre philosophie de placement repose sur une approche ascendante axée sur nos compétences solides en gestion d'actifs et notre compréhension approfondie de chaque placement afin de couvrir les caractéristiques de nos passifs sous-jacents. Nous disposons d'un portefeuille diversifié composé de grandes catégories d'actifs, dont des placements à revenu fixe et divers placements alternatifs à long terme, qui nous permettent de nous démarquer. Nous appliquons une démarche disciplinée dans toutes les catégories d'actif et nous ne tentons pas d'obtenir des taux de rendement plus élevés en investissant dans le segment le plus risqué du marché des titres à revenu fixe ou des placements alternatifs. Cette philosophie nous a permis de constituer un portefeuille de placements diversifiés de grande qualité et d'obtenir d'excellents résultats en matière de crédit.

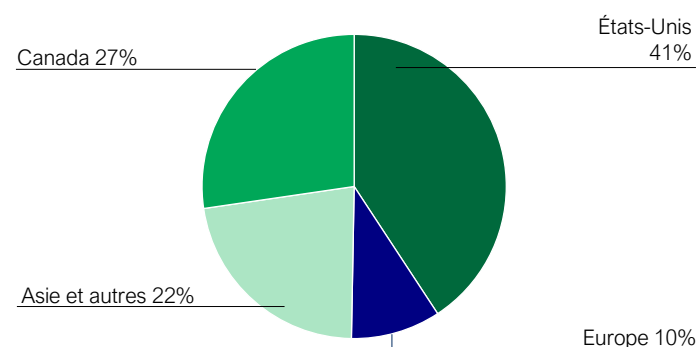
Actif très diversifié

438,5 G\$ CA, données fondées sur la valeur comptable au 30 juin 2025



Répartition de l'actif diversifiée sur le plan géographique

438,5 G\$ CA, données fondées sur la valeur comptable au 30 juin 2025



Données fondées sur le lieu de l'émetteur

- 38% des titres de l'Asie et autres sont émis par des États.

Nous apparions les devises des placements avec celles de nos passifs en utilisant soit des obligations en monnaie locale, soit des obligations étrangères couvertes en monnaie locale.

« Notre méthode rigoureuse de placement à long terme sur l'ensemble du cycle nous a toujours permis de tirer des rendements corrigés du risque supérieurs à long terme au moyen d'un portefeuille diversifié de grande qualité. »

Trevor Kreel, chef des placements

Titres à revenu fixe²

- Environ 80 % de l'ensemble du portefeuille.

Placements alternatifs à long terme

- Diversifiés sur le plan des catégories d'actif et des régions du monde.
- Historique de rendements supérieurs; nous ont évité le recours à une stratégie de titres à revenu fixe plus risquée.
- Rendements comparables à ceux des actions avec une volatilité nettement inférieure à celle des actions cotées.
- Environ 50 % de ces actifs servent de soutien aux passifs liés aux contrats avec participation et aux produits dont le rendement des placements échoit aux titulaires de contrat.

Actions cotées

- Diversifiées sur les plans sectoriel et géographique.
- Servent principalement de soutien aux passifs liés aux contrats avec participation et aux produits dont le rendement des placements échoit aux titulaires de contrat.

Nos placements, qui totalisent 438,5 G\$ CA, comprennent diverses catégories d'actif très diversifiées sur les plans géographique et sectoriel. Cette diversification a toujours permis de dégager des rendements corrigés du risque supérieurs tout en réduisant le risque global du portefeuille.

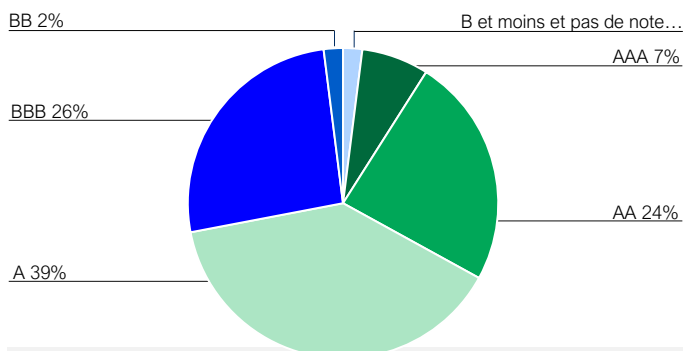
¹ Inclut les créances hypothécaires assurées par le gouvernement (8,2 G\$ CA ou 15 % au 30 juin 2025).

² Incluent les titres de créance, les titres de créance émis dans le cadre de placements privés, les prêts hypothécaires, les liquidités et titres à court terme, les prêts bancaires, les baux adossés et les éléments de la catégorie « Autres ».

Toutes les données ont été préparées selon les Normes internationales d'information financière et sont fondées sur la valeur comptable au 30 juin 2025, sauf indication contraire.

Titres de créance (dont ceux provenant de placements privés) de grande qualité^{1,2}

257,4 G\$ CA, données fondées sur la valeur comptable au 30 juin 2025

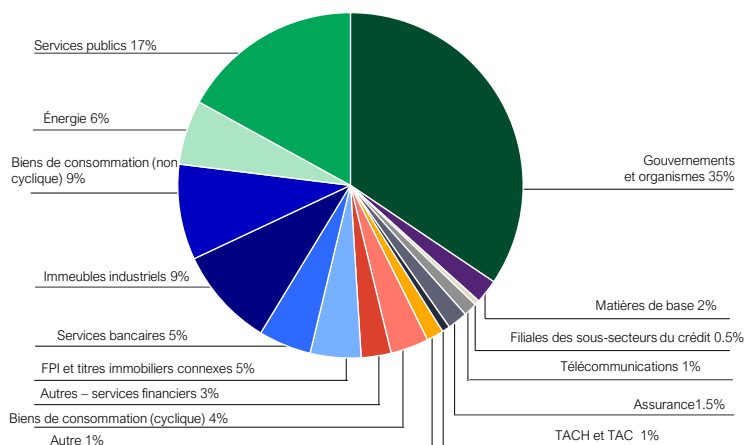


- 96 % des titres de créance (dont ceux provenant de placements privés) sont de première qualité.
- 70 % des titres sont notés A ou plus.
- 25 % des titres de qualité inférieure sont des titres publics asiatiques adossés à des titres de créance de pays où nous exerçons nos activités.

Notre portefeuille de titres de créance, dont ceux émis dans le cadre de placements privés, est de grande qualité : 70 % des titres ont obtenu une note de A ou plus, tandis que 4 % des placements sont de qualité inférieure. Les placements privés bénéficient d'engagements et de garanties qui bonifient la protection contre le risque de crédit et le potentiel de recouvrement en cas de défaut de paiement.

Titres de créance (dont ceux provenant de placements privés) très diversifiés

257,4 G\$ CA, soit 59 % du total des placements

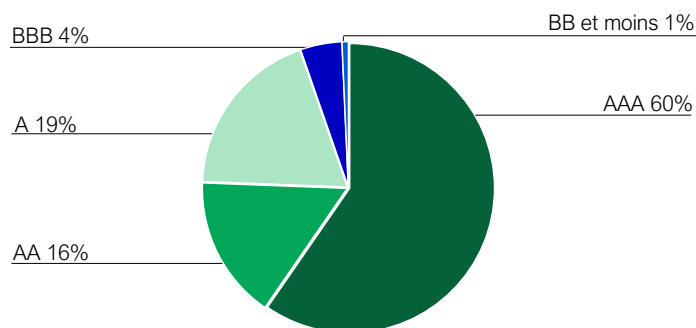


- Les titres sont répartis dans 13 secteurs principaux.
- 53 % des émetteurs sont situés à l'extérieur des États-Unis.
- Aucun placement ne représente à lui seul plus de 1 % de l'actif (titres d'État exclus).

Notre portefeuille de titres de créance, dont ceux émis dans le cadre de placements privés, est très bien diversifié sur le plan des émetteurs, des secteurs et des régions. Il comprend des placements privés de 49,0 G\$ CA, ou 19 % de l'ensemble de notre portefeuille de titres de créance et de titres de créance émis dans le cadre de placements privés.

TACH et TAC titrisés de grande qualité

1,8 G\$ CA, soit environ 0,5 % du total des placements



- 99 % des titres du portefeuille sont de première qualité, ce qui démontre la grande qualité de ces placements.
- 95 % des titres sont notés A ou plus et 60 % sont notés AAA.
- 100 % des titres adossés à des créances hypothécaires (TACH) commerciales notés AAA se situent dans la catégorie supérieure.
- Les titres adossés à des créances (TAC) sont très bien notés et diversifiés sur le plan sectoriel.

Environ 0,3 G\$ CA sont des titres adossés à des créances hypothécaires (TACH) commerciales, 1,5 G\$ CA sont des titres adossés à des créances (TAC) d'autre type, et il n'y a pratiquement pas de TACH résidentielles.

Autres éléments notables concernant les titres de créance (dont ceux provenant de placements privés)

- L'exposition nette³ de la Société aux titres à revenu fixe du secteur des services financiers s'élève à 17,4 milliards de dollars CA; les titres sont bien diversifiés sur les plans géographique, des sous-secteurs et des émetteurs.
- Exposition limitée aux swaps sur défaillance de crédit : notionnel des swaps souscrits en vigueur de 118 M\$ CA.

« Notre portefeuille de titres de créance émis dans le cadre de placements privés contribue à la diversification du portefeuille de titres à revenu fixe au chapitre des émetteurs et des secteurs d'activité, car il procure des occasions qui ne sont pas présentes sur les marchés publics. De plus, les placements privés sont habituellement assortis d'engagements protecteurs qui ne sont généralement pas offerts sur le marché obligataire public. »

Trevor Kreel, chef des placements

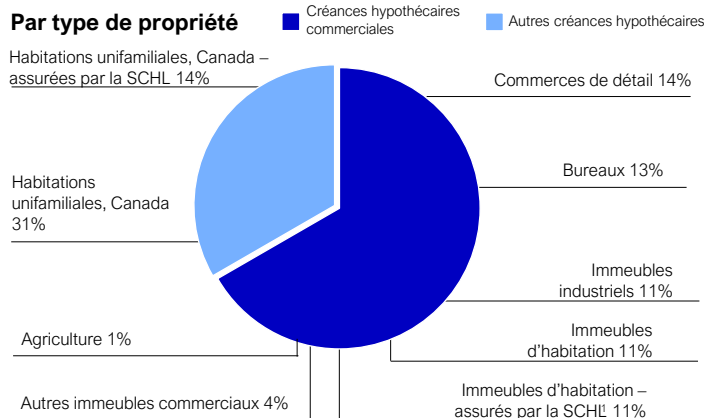
¹ La valeur comptable a été rajustée en fonction de la qualité du crédit des émetteurs des swaps sur défaillance de crédit vendus par la Société. Au 30 juin 2025, le notionnel des swaps sur défaillance de crédit en vigueur vendus par la Société se chiffrait à 118 M\$ CA.

² Comprend les TACH et TAC titrisés de grande qualité, les titres de créance émis dans le cadre de placements privés, les obligations gouvernementales et les obligations de société.

³ Exclut les comptes de titulaires de contrat avec participation et les produits dont le rendement des placements échoit aux titulaires de contrat.

Portefeuille diversifié de créances hypothécaires souscrites directement

55,5 G\$ CA, soit 13 % du total des placements



- 69 % du portefeuille au Canada, le reste aux États-Unis.
- 8,2 G\$ CA ou environ 15 % du portefeuille de créances hypothécaires est assuré, principalement par la SCHL¹.

Créances hypothécaires commerciales non assurées par la SCHL

Créances hypothécaires souscrites prudemment avec une faible quotité de financement et ratios de couverture du service de la dette élevés.

	CANADA ²	États-Unis
Quotité de financement (QF) ³	61 %	59 %
Ratio de couverture du service de la dette (RCSD) ³	1,66x	1,95 x
Durée moyenne (ans)	4,03	5,35
Prêt moyen	22,1 M\$ CA	21,0 M\$ CA
Pourcentage des créances en souffrance ⁴ % du portefeuille respectif	0,00 %	0,00 %

Nous détenons des créances hypothécaires commerciales de 29,9 G\$ CA qui ont été souscrites prudemment et continuent d'afficher une quotité de financement faible et un ratio de couverture du service de la dette élevé. Notre portefeuille est bien diversifié sur le plan du type de placement et nous évitons les segments risqués du marché comme les prêts à la construction et les prêts-relais pour les propriétés en transition. Actuellement, aucun des prêts n'est en souffrance.

Notre portefeuille canadien de créances hypothécaires résidentielles (pour immeubles d'habitation) comprend des créances hypothécaires résidentielles (pour immeubles d'habitation) de grande qualité émises par la Banque Manuvie du Canada, dont 30,9 % sont assurées, principalement par la SCHL¹.

¹ SCHL signifie Société canadienne d'hypothèques et de logement, l'agence nationale du logement du Canada notée AAA et principal fournisseur d'assurance hypothécaire.

² Exclut les créances assurées par la SCHL et les créances hypothécaires commerciales de la Banque Manuvie.

³ La quotité de financement et le ratio de couverture du service de la dette sont basés sur le montant actuel des flux de trésorerie utilisés dans l'examen des créances.

⁴ Par « en souffrance », on entend en défaut de paiement ou en cours de saisie.

⁵ Exclut les actifs visés par une disposition ou un développement.

⁶ Exclut les intérêts immobiliers.

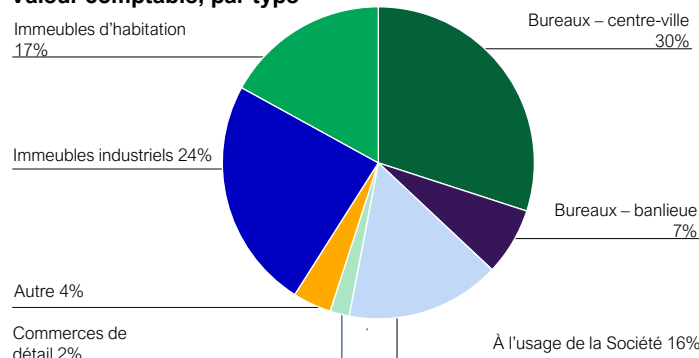
⁷ Incluent les intérêts sur les biens de coentreprises qui sont classés comme des intérêts immobiliers. Cette valeur exclut les actifs en chantier.

⁸ Exclut la juste valeur du bail foncier de la Manulife Tower à Hong Kong, qui est considéré comme un contrat de location à des fins comptables. L'immobilier est généralement considéré comme faisant partie des PALT.

Placements diversifiés liés à l'immobilier et à des intérêts immobiliers

16,6 G\$ CA, soit 4 % du total des placements

Valeur comptable, par type



- Quasi-absence de levier financier.
- Taux d'occupation moyen : 81 %
- Durée moyenne des baux stable : 5,5 ans⁵.
- Diversification géographique : 37 % aux États-Unis, 31 % au Canada, 26 % en Asie et 6 % en Australie.

Actifs ⁶ (M\$ CA)	JUSTE VALEUR	TAUX D'OCCUPATION ⁷
Toronto	2 883	76,7 %
Los Angeles et San Diego	1 897	69,4 %
Boston	1 616	66,6 %
Singapour	1 028	89,3 %
Ottawa et Montréal	829	79,4 %
Ailleurs aux États-Unis	541	87,0 %
Hong Kong ⁸	518	94,9 %
Vancouver	505	92,5 %
San Francisco	457	96,4 %
Autres régions d'Asie	452	93,1 %
Atlanta	407	98,7 %
Calgary	375	96,3 %
Chicago	346	66,1 %
Washington	343	80,8 %
Melbourne	227	100,0 %
Kitchener-Waterloo	137	49,7 %
Japon	123	97,5 %
New York	96	52,8 %
Edmonton	79	77,7 %
Halifax	34	81,3 %

La juste valeur de notre portefeuille d'actifs immobiliers (y compris les intérêts immobiliers) est de 16,7 G\$ CA, soit 4 % de la juste valeur de la totalité des placements. Ce portefeuille de grande qualité, constitué pratiquement sans levier financier, se compose principalement de tours de bureaux de qualité supérieure concentrées dans des villes d'Amérique du Nord et d'Asie dont la croissance est stable et l'économie diversifiée. Compte tenu d'un taux d'occupation moyen de 81 % et de baux d'une durée moyenne stable à 5,5 ans, nous sommes en bonne position pour faire face à une conjoncture économique difficile.

Toutes les données ont été préparées selon les Normes internationales d'information financière et sont fondées sur la valeur comptable; au 30 juin 2025, sauf indication contraire.

Placements liés à l'immobilier et à des intérêts immobiliers diversifiés par type et par région

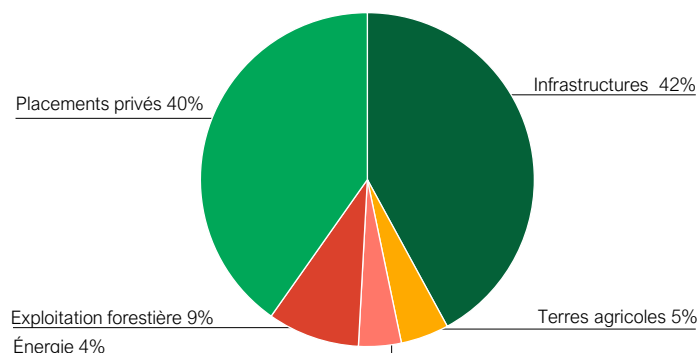
Juste valeur (en M\$ CA)	États-Unis	CANADA	ASIE ¹	TOTAL
Bureaux	1 487	2 705	1 899	6 091
À l'usage de la Société	582	610	1 559	2 751
Immeubles industriels	1 687	658	1 574	3 919
Immeubles d'habitation	2 041	526	272	2 839
Autre	323	313	73	709
Commerces de détail	6	319	65	390
Total	6 126	5 131	5 442	16 699

« Nous avons de solides capacités et des spécialistes en placements chevronnés dans chacune de ces catégories de placements alternatifs à long terme (PALT). Nous sommes investisseurs et gestionnaires de PALT, ce qui nous donne une meilleure compréhension de ces catégories de placements. »

Trevor Kreel, chef des placements

Autres placements alternatifs à long terme

43,5 G\$ CA, soit 10 % du total des placements



- Les actifs réels représentent des placements dans divers secteurs économiques.
- Conviennent bien à nos passifs à long terme.
- Source d'actifs pouvant remplacer les obligations de sociétés à long terme.
- La majorité des placements sont gérés à l'interne; nous possédons une vaste expérience dans la gestion et l'acquisition de tels placements.

La juste valeur de nos autres placements alternatifs à long terme est de 44,6 G\$ CA, soit 10 % de la juste valeur du total des placements.

Nos placements alternatifs à long terme, notamment dans l'immobilier, ont dégagé par le passé des rendements supérieurs et nous ont procuré une diversification que les marchés traditionnels des titres à revenu fixe n'offrent pas. La nature à long terme de ces actifs convient bien à nos passifs à long terme et donne lieu à des rendements corrigés du risque plus élevés, sans qu'il soit nécessaire d'appliquer une stratégie de titres à revenu fixe plus risquée.

¹ Comprend l'Australie.

Toutes les données ont été préparées selon les Normes internationales d'information financière et sont fondées sur la valeur comptable au 30 juin 2025, sauf indication contraire.

Relations avec les médias :

Fiona McLean
437 441-7491
fiona_mclean@manulife.com

Relations avec les investisseurs :

Derek Theobalds
416 254-1774
derek_theobalds@manulife.com