

## Rééquilibrer un portefeuille avec des placements durables

### Sommaire de l'événement

Lors de notre récent webinaire sur l'investissement durable, l'équipe Mackenzie Greenchip (actions) et l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie (revenu fixe) ont partagé leurs perspectives.

#### Voici les points à retenir de cet événement

- Les investisseurs sont déjà attentifs aux actions, mais la transition énergétique sera très majoritairement financée par de la dette.
- La dette labellisée englobe les obligations vertes, les obligations à impact social, les obligations durables et les obligations liées au développement durable. Chaque émission comprend un élément d'« utilisation du produit » précis, lequel est soumis à un audit. Les émissions annuelles de titres de créance labellisés dépassent aujourd'hui l'ensemble du marché américain des titres de créance à rendement élevé.
- La demande d'équipement de gestion énergétique n'a cessé de progresser. La demande de semiconducteurs plus simples a été bien plus forte mais l'offre est faible, ce qui présente une occasion de placement intéressante.
- La production et les ventes de modules solaires ont considérablement augmenté. La puissance installée en 2020 était de 140 GW, et de 178 GW en 2021. La puissance installée en 2022 a atteint 260 GW, dépassant nettement le chiffre prévu de 200 GW. Les estimations pour 2023 dépassent désormais les 300 GW, et l'on s'attend à une croissance bien plus prononcée à l'avenir.
- L'énergie nucléaire compte aujourd'hui pour environ 10 % de la production mondiale d'énergie, avec un peu plus de 400 réacteurs en exploitation dans le monde. Néanmoins, l'âge moyen de ces réacteurs étant de 40 à 50 ans, d'importants investissements seront nécessaires pour remettre à neuf les centrales électriques existantes et en construire de nouvelles. Une telle solution nécessitera des partenariats entre les gouvernements et de grands industriels, ce qui pourrait s'avérer une bonne occasion de placement à long terme.

#### Pourquoi cela est important

- Les entreprises qui s'adaptent, du point de vue environnemental, bénéficient d'une plus grande stabilité de leur cours boursier et de leur note de crédit.
- Pour les titres à revenu fixe, 2022 a été la pire année jamais enregistrée. Cependant, en termes de rendements relatifs, le volet « obligations vertes » a réalisé des rendements de plus de 650 points de base supérieurs à ceux de son indice de référence, démontrant un exceptionnel niveau de protection contre les baisses.
- Ces dernières années, les investisseurs ont manifesté plus d'intérêt pour les obligations labellisées que pour les obligations traditionnelles. Par conséquent, les titres de créance labellisés ont fréquemment été sursouscrits. Cela a contribué à stabiliser les cours, ce qu'a illustré le délestage de mars 2020, les titres de créance labellisés et les titres de créance de grande qualité ayant mieux résisté que les autres.
- Un portefeuille bien diversifié pour la transition énergétique se doit de ne pas se limiter aux énergies éolienne et solaire, qui ont recueilli plus de 300 milliards \$ US en investissements l'an dernier. Plus de

1 000 milliards \$ US ont été investis dans l'infrastructure renouvelable, l'efficacité industrielle et d'autres technologies propres.

- Mackenzie a participé à la première obligation axée sur la conservation, connue sous le surnom de « obligation Rhino ». Cette obligation a pour objectif de financer les activités visant à protéger et à accroître la population du rhinocéros noir, espèce gravement menacée de disparition, tout en contribuant directement à la biodiversité et à l'emploi dans les communautés locales de cette région rurale et mal desservie d'Afrique du Sud. Outre le coupon versé par la Banque mondiale, les obligations offrent des points de base supplémentaires en fonction de la croissance de la population de cette espèce : à mesure que la population de rhinocéros noirs augmente, les investisseurs sont récompensés par un rendement supplémentaire découlant d'un placement très sûr et comportant peu de risques.

## Ce que vous pouvez faire

- Investir dans la grande transition énergétique par les biais de titres de créance et d'actions pourrait être l'approche la plus prudente pour la plupart des investisseurs. Un fonds équilibré, tel le Fonds mondial équilibré de l'environnement Mackenzie Greenchip, peut réaliser un tel objectif à des niveaux de risque inférieurs à ceux d'une approche strictement axée sur les actions.
- Les expositions sectorielles et géographiques sont très différentes de celles de la plupart des indices de référence. L'exposition aux actions surpondère les titres de l'industrie et des services aux collectivités, alors que le volet consacré aux titres à revenu fixe procure une plus vaste exposition sectorielle. Sur le plan géographique, le volet en actions est surpondéré en Europe, d'où proviennent la plupart des innovations environnementales, et il est sous-exposé aux États-Unis. Le volet des titres à revenu fixe de la stratégie présente une sous-pondération à l'Europe et une surpondération à l'Amérique du Nord, région offrant à l'heure actuelle les meilleures occasions dans le segment des obligations vertes.
- En 2022, le Fonds a inscrit un rendement de -6,1 % (net), surclassant 91 % de ses homologues ainsi que son indice de référence de 890 points de base, tout en affichant un excellent niveau de protection contre les baisses dans un contexte de marché baissier prolongé (données relatives au rendement de Morningstar, du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 31 décembre 2022). [Voir les détails du Fonds pour en savoir plus.](#)
- L'équipe Greenchip et l'équipe des placements à revenu fixe investissent dans une optique de placement durable depuis bien plus longtemps que bon nombre d'autres équipes de gestion au Canada, depuis plus de 15 ans et cinq ans, respectivement.

## Notice juridique

**Réservé aux conseillers.** Aucune partie des renseignements contenus aux présentes ne peut être reproduite ou distribuée au public, car ils ne sont pas conformes aux normes applicables aux communications de vente à l'intention des investisseurs. Mackenzie ne sera tenue aucunement responsable de tout conseiller qui communiquera ces renseignements aux investisseurs.

Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers. Les renseignements prospectifs sont de par leur nature assujettis entre autres à des risques, incertitudes et hypothèses pouvant donner lieu à des écarts significatifs entre les résultats réels et ceux exprimés dans les présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée aux renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu aux présentes n'est valable qu'au 24 janvier 2023. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de circonstances changeantes, d'événements futurs ou autrement.

Le contenu de ce document (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.

©2023 Placements Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto (ON) M5V 3K1. Tous droits réservés.