

FONDS D' ACTIONS MONDIALES DE L' ENVIRONNEMENT MACKENZIE : PLACEMENTS THÉMATIQUES

Le Fonds d'actions mondiales de l'environnement Mackenzie a pour sous-conseiller Greenchip Financial, qui se consacre exclusivement aux placements axés sur le thème de l'environnement depuis 2007.

THÈSE DE PLACEMENT :

La transition énergétique mondiale engendre des occasions de placement

1. Le passage systémique des sources d'énergie d'origine fossile à des sources d'énergie renouvelables et décentralisées suscite des changements à long terme dans la façon dont nous produisons, transmettons, emmagasinons et consommons l'énergie.
2. Cette transition énergétique engendre de nouvelles occasions de placement.
3. Les placements dans des modèles d'entreprise qui permettent une utilisation plus efficace des ressources naturelles peuvent contribuer à réduire l'empreinte carbone.

UNIVERS DE PLACEMENT :

Secteurs de l'environnement

Les gestionnaires de portefeuille s'intéressent à un univers de placement regroupant plus de 600 entreprises, correspondant à une capitalisation boursière cumulative de 6 billions \$, à partir desquelles ils constituent un portefeuille concentré de 30 à 35 sociétés. Ces sociétés se retrouvent en général dans six secteurs : énergie propre, efficacité énergétique, technologie propre, eau, agriculture durable et transport. Le secteur de l'efficacité énergétique se concentre sur les sociétés qui offrent des produits et services permettant une utilisation plus efficace de l'énergie. Ce secteur doit sa croissance à la détérioration de l'environnement et à la pénurie de ressources.

Énergie propre	Efficacité énergétique	Technologie propre	Agriculture durable	Eau	Transport
Services publics renouvelables	Gestion et efficacité des bâtiments	Gestion des déchets et contrôle de la pollution	Transformation des aliments/logistique	Services publics d'eau	Exploitants de réseaux des transports
Équipement renouvelable	Éclairage	Logiciels et logistique	Intrants agricoles	Équipement d'alimentation en eau	Matériel de transport
Infrastructure électrique	Génie/Experts-conseils	Matériaux de pointe	Distribution alimentaire de détail durable		
Équipement de stockage d'énergie	Gestion énergétique	Comptage et surveillance	Sylviculture durable		
Carburants renouvelables	Automation et entraînements	Efficacité industrielle			

Leaders diversifiés des secteurs de l'environnement

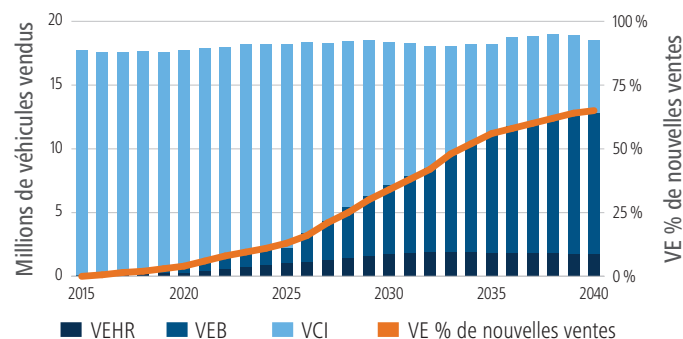
THÈME DE PLACEMENT :

Gestion énergétique

1. Facteur propice – efficacité énergétique

- La demande de semi-conducteurs, de condensateurs, de résistances et d'autres composants de gestion énergétique pour les applications d'efficacité a un potentiel de croissance à long terme de 2 à 3 fois supérieur aux utilisations traditionnelles et de plusieurs points supérieur à l'économie en général.
- Les nouveaux véhicules électriques et hybrides, important marché final de ces composants de gestion énergétique, ont connu une forte poussée de la demande au cours des dernières années. La croissance de ce marché final devrait se poursuivre, ce qui alimenterait la demande de semi-conducteurs et d'autres composants (voir le graphique ci-après).
- Dans un véhicule hybride ou électrique, le contenu en dollars des semi-conducteurs est de 900 \$ à 1 000 \$, comparativement à 330 \$ pour un moteur à combustion interne traditionnel.**

Prévisions des ventes de véhicules individuels aux États-Unis



Source : Bloomberg New Energy Finance. Définitions : Véhicule électrique hybride rechargeable (VEHR), véhicule électrique à batteries (VEB), véhicule à combustion interne (VCI), véhicule électrique (VE).

2. Cycle économique mal compris

- Le cycle de la demande a profondément changé.
- La capacité de l'industrie est faible et, au mieux, l'expansion prévue de la capacité devrait maintenir le déséquilibre offre/demande actuel.
- Trois titres de ce secteur ont été retirés du portefeuille depuis la mise en œuvre de la stratégie Greenchip*.

3. Valeur à long terme

- Les titres en portefeuille AVX, Kemet et Vishay Intertechnology ont de solides bilans et génèrent d'importants flux de trésorerie disponibles.
- Ces sociétés comptent pour 90 % du marché mondial de condensateurs au tantale polymère¹.
- Le prix des composants se mesure en cents et avec une dynamique de marché oligopolistique, il existe une marge pour la croissance des prix et des marges.

Pour de plus amples renseignements au sujet du Fonds d'actions mondiales de l'environnement Mackenzie, veuillez communiquer avec votre conseiller.

¹ Le condensateur au tantale polymère est un composant passif des circuits électroniques.

* Depuis le lancement du fonds Greenchip Global Equity Fund en 2008. Le portefeuille du Fonds d'actions mondiales de l'environnement Mackenzie (le « fonds ») comprendra généralement des titres figurant dans le Greenchip Global Equity Fund.

** Source : McKinsey Insights; McKinsey & Company

Les placements dans les fonds peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion, des frais de courtage et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement passé ne donne pas forcément une indication du rendement futur. Ce document renferme des renseignements prospectifs reposant sur des prédictions pour l'avenir au 31 mars 2019. Corporation Financière Mackenzie ne mettra pas nécessairement à jour ces renseignements en fonction de changements parvenus après cette date. Ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs. Par ailleurs, toute déclaration à l'égard de sociétés ne constitue pas une promotion ou une recommandation d'achat ou de vente d'un titre quelconque. Le contenu de ce commentaire (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. Les descriptions ci-dessus concernant des titres en portefeuille ont été fournies à titre d'indication seulement. Ces titres pourraient ne plus être détenus par le fonds au moment de l'utilisation du présent document.