



# FONDS D' ACTIONS MONDIALES DE L' ENVIRONNEMENT MACKENZIE : PLACEMENT THÉMATIQUE

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, enmagasinons et consommons l'énergie.
2. Cette transition énergétique engendre de nouvelles occasions de placement.
3. Les placements dans des modèles d'entreprise plus durables 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 \$. Le secteur de l'environnement portant sur l'énergie propre est axé sur la production d'énergie et sur l'approvisionnement d'équipement/infrastructure nécessaires pour la transition de sources d'énergie d'origine fossile à des sources d'énergie propre.

Énergie propre	Effizienz 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
<b>Équipement d'énergie renouvelable</b>	Éclairage	Logiciels et logistique	Intrants agricoles	Équipement d'alimentation en eau	Matériel de transport
Infrastructure électrique	Ingénierie/Conseils	Matériaux de pointe	Distribution alimentaire de détail durable	Leaders diversifiés des secteurs de l'environnement	
Équipement de stockage d'énergie	Gestion énergétique	Comptage et surveillance	Sylviculture durable		
Carburants renouvelables	Automation et entraînements	Efficacité industrielle			

## THÈME DE PLACEMENT :

## Énergie propre – Équipement d'énergie renouvelable – Solaire

## 1. Facteurs propices – électrification, économie

- Au fur et à mesure que le prix de l'énergie solaire baisse, celle-ci devient l'électron le moins cher dans la plupart des régimes. Comme l'indique le graphique ci-contre, le prix de l'énergie solaire est passé de 8 \$/W en 2007 à moins de 1 \$/W en 2017, et cette baisse des prix devrait se maintenir.
- Technologie flexible qui peut être appliquée à toutes les échelles.
- Nécessaire pour les VE et le stockage en réseau afin de réduire l'empreinte écologique.

## 2. Mal compris – croissance, consolidation

- Croissance sous-estimée – 2 % de la génération au niveau mondial devrait passer à 15 % au cours des 20 prochaines années (avec un stockage meilleur marché).
- Les leaders du secteur ont accru leur part du marché, de 33 % à 66 % au cours des cinq dernières années – les marges devraient s'améliorer.

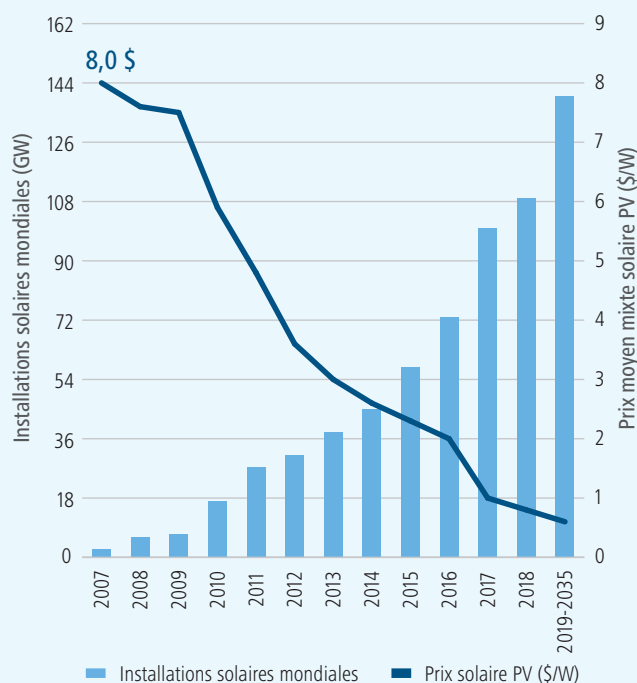
Source : Mercom Capital, GWEC

## 3. Valeur – Titres en portefeuille :

## Jinko Solar et Canadian Solar

- Jinko Solar est un fabricant mondial de modules solaires. La société commercialise ses produits dans plus de 80 pays et elle améliore régulièrement ses volumes et sa part du marché.
- Canadian Solar offre des solutions d'énergie solaire aux consommateurs de plus de 150 pays. La société exploite des sites de production au Canada, en Chine, au Brésil et dans des pays d'Asie du Sud-Est. L'entreprise présente des marges bénéficiaires intéressantes, tant dans ses centrales solaires que dans ses activités de fabrication.

Énergie solaire : diminution des coûts et demande croissante



Source : Bloomberg New Energy Finance (BNEF).

Pour en savoir davantage au sujet du Fonds d'actions mondiales de l'environnement Mackenzie, veuillez communiquer avec votre conseiller.

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 fondés sur des prévisions d'événements futurs au 30 avril 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 sont fournies à titre indicatif seulement. Ces titres pourraient ne plus être détenus par le fonds au moment de l'utilisation du présent document.