



MACKENZIE
Placements

L'équipe des ressources Mackenzie :

Notre approche en matière d'investissement responsable



Philosophie : Les facteurs ESG, élément clé d'un flux de trésorerie durable

L'équipe des ressources Mackenzie est d'avis que les rendements futurs d'une entreprise sont tributaires des flux de trésorerie disponibles durables qu'elle est en mesure de générer. La gestion responsable des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) joue un rôle essentiel dans la durabilité des flux de trésorerie futurs, et l'analyse ESG fait partie intégrante de la démarche de l'équipe. L'équipe est d'avis que la société récompensera uniquement les entreprises qui gèrent leur droit d'opérer sur le plan environnemental et social et qui contribuent à une meilleure société en offrant des produits dont l'empreinte carbone est réduite.

Les facteurs ESG influent sur les attentes en matière de rendement, tant au niveau des entreprises qu'au niveau sectoriel. Au niveau des secteurs, l'équipe est d'avis que les facteurs ESG définiront les prix des marchandises, car les consommateurs préféreront les produits plus durables et éviteront

« En nous engageant activement auprès des sociétés dans lesquelles nous investissons, nous sommes en mesure d'améliorer leur performance ESG, ce qui, selon nous, se traduira par des flux de trésorerie et une rentabilité plus durables. »

*Benoit Gervais,
vice-président principal,
gestionnaire de portefeuille,
chef de l'équipe des ressources*



les marchandises polluantes. Au niveau des entreprises, l'équipe cible en particulier celles qui jouent le rôle d'améliorateurs en matière de facteurs ESG, à savoir des entreprises qui contribuent à l'amélioration de la société à un rythme accéléré comparativement à leurs homologues et qui, selon l'équipe, devraient être récompensées par des rendements supérieurs au fil du temps et par un risque de placement réduit.

L'analyse ESG, un travail d'équipe

Tous les membres de l'équipe des ressources doivent mener des analyses ESG dans le cadre de leur processus de recherche. Les membres de l'équipe des ressources, qui ont une formation en sciences et une compréhension approfondie des données fondamentales sectorielles, sont tous responsables de l'analyse comparative et de l'engagement ESG.

Le processus approfondi de l'équipe des ressources

1

Recherche ESG

L'équipe des ressources souscrit à une approche fondamentale guidée par les données, laquelle repose sur l'information publiée par les entreprises, les estimations de consultants spécialistes, le dialogue avec la direction et les cadres gestionnaires des sociétés dans lesquelles elle investit, ainsi que ses estimations exclusives. Le processus ESG détermine notamment l'impact financier potentiel de facteurs externes tels les émissions de carbone, l'utilisation des terres et de l'eau, et les avantages pour les collectivités locales.

2

Intégration des facteurs ESG

Dans une perspective descendante, au niveau des secteurs, l'équipe recherche des sous-secteurs susceptibles de tirer profit de tendances accrues en matière de demande et de l'évolution des attentes de la société, tout en sous-pondérant les sous-secteurs qui, à son avis, sous-évaluent les facteurs externes (par exemple, les émissions de gaz à effet de serre) ou font face à une destruction de la demande à long terme.

Principaux thèmes ESG exprimés dans le portefeuille :

- Le gaz naturel est une source d'énergie plus sobre en carbone que le charbon et joue un rôle stabilisateur essentiel pour les réseaux électriques qui sont riches en énergie renouvelable.
- Le bois de source durable constitue un puits de carbone renouvelable et est une option supérieure au ciment dans la construction.
- Le cuivre facilite la transition vers une société électrifiée plus verte alimentée par des sources d'énergie renouvelable et des batteries.

Dans une perspective ascendante, au niveau des entreprises, l'équipe recherche des améliorateurs en matière de facteurs ESG qui devraient surpasser non seulement leurs homologues sectoriels mais également des cibles mondiales de réduction de l'impact ESG. **En voici des exemples :**

- Les producteurs de bois d'œuvre canadiens qui adhèrent à des normes d'exploitation de premier ordre et font preuve d'un engagement communautaire actif. Le bois d'œuvre est une ressource renouvelable de piégeage du carbone qui tirera probablement profit d'une demande accrue à mesure que les constructeurs de maisons adoptent des pratiques de conception et de construction durables.
- Les producteurs et distributeurs de gaz naturel qui surclassent leurs homologues en termes de contrôle des émissions de gaz à effet de serre et d'engagement communautaire tout en approvisionnant un marché croissant en gaz naturel, combustible qui est à notre avis essentiel pour un avenir à moindre taux d'émissions.



MACKENZIE
Placements

3 Engagement ESG

Notre processus repose sur un engagement organisationnel solide avec la direction des entreprises dans lesquelles nous investissons, de manière à promouvoir la réalisation, la répartition du capital, et la performance environnementale et sociale. Les gestionnaires de portefeuille sont responsables des votes par procuration mais de fréquents engagements en personne sont à notre avis plus efficaces pour parvenir à une harmonisation entre objectifs de la direction, objectifs des actionnaires et objectifs sociétaux.

Mise en pratique de l'approche ESG de l'équipe des ressources

Interfor - étude de cas

1

Engagement direct :

L'équipe des ressources est intervenue auprès d'Interfor pour discuter de la communication des pratiques environnementales, et en particulier de la comptabilisation du carbone dans ses activités.

2

Réaction de la société :

L'équipe des ressources et Interfor ont collaboré afin de documenter et renforcer la transparence quant à l'empreinte carbone de l'entreprise, ce qui comprend le calcul des émissions associées à l'exploitation, dont celles qui sont séquestrées par les terrains et produits forestiers.

3

Résultat :

Les deux parties ont réalisé des avantages : L'équipe des ressources a obtenu de meilleures données quantitatives concernant les émissions de carbone et Interfor a amélioré la communication avec les parties prenantes et les actionnaires concernant la durabilité.

Pour en savoir plus sur les fonds de l'équipe des ressources, cliquez [ici](#).

Les placements dans les fonds communs peuvent donner lieu à des commissions de vente et de suivi, ainsi qu'à des frais de gestion et autres. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas des placements garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Le contenu de cette page (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'en assurer l'exactitude et l'exhaustivité, nous n'assumons aucune responsabilité quant à son utilisation.