

Équipe des actions quantitatives mondiales Mackenzie

Notre approche d'investissement responsable

Notre philosophie : Mise à profit des facteurs ESG pour améliorer l'alpha et atténuer le risque

La philosophie de l'équipe des actions quantitatives mondiales Mackenzie est ancrée dans une approche d'investissement à la fois rigoureuse et fondée sur les données. Cela s'applique également à l'approche d'intégration des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) de l'équipe. La mission essentielle de l'équipe consiste à identifier les facteurs ESG qui, selon elle, améliorent l'alpha et à gérer les risques sur l'ensemble du marché.

L'équipe de placement intègre systématiquement les facteurs ESG dans son modèle de sélection des actions. Elle estime ainsi pouvoir obtenir une exposition à des sociétés affichant des caractéristiques ESG plus fortes ainsi qu'un facteur supplémentaire pour ajouter de l'alpha au portefeuille, car les entreprises axées sur la durabilité possèdent généralement des caractéristiques de qualité favorables.

« Partout dans le monde, les facteurs ESG comptent énormément! Pour nous, cela signifie privilégier les entreprises dont les performances ESG sont meilleures que celles d'entreprises similaires du secteur. »

Arup Datta, MBA, CFA.

Vice-président principal, chef de l'équipe des actions quantitatives mondiales Mackenzie

Intégration des facteurs ESG par l'équipe des actions quantitatives mondiales Mackenzie

L'équipe suit un processus en trois étapes pour intégrer les facteurs ESG à son processus très rigoureux de sélection des actions.

1. Identification des facteurs

L'importance relative des facteurs ESG varie d'un secteur à l'autre, comme l'a démontré le Sustainability Accounting and Standards Board (SASB). Par conséquent, l'équipe recueille des points de données ESG propres aux secteurs de sources telles que MSCI et Bloomberg. Outre le rôle que joue MSCI en tant que fournisseur de classement ESG, l'équipe des actions quantitatives mondiales utilise également l'outil d'évaluation des facteurs ESG de cette entreprise, MSCI One, dans son processus d'investissement quantitatif. Cet outil, qui viennent compléter les données fournies par Bloomberg, est préféré aux fournisseurs de notations ESG généraux, à la couverture mondiale ainsi que des données plus granulaires et détaillées pour chaque société.

2. Identification de l'alpha

En 2023, l'équipe a mis à jour son modèle ESG avec la version 2.0, introduisant des améliorations permettant d'évaluer plus précisément la performance d'une entreprise en matière de durabilité. Le modèle mis à jour comprend maintenant une note supplémentaire qui évalue les efforts déployés par une entreprise en matière de production de rapports sur les facteurs ESG, en plus de la note de performance ESG existante. Dans le cadre de son processus de recherche, l'équipe effectue des tests rétrospectifs sur les facteurs ESG jugés fondamentalement importants pour chaque secteur, en comparant les entreprises à leurs pairs afin de déterminer si de fortes caractéristiques ESG ont été historiquement corrélées à de meilleurs rendements corrigés du risque. Les facteurs



ESG qui démontrent un impact positif sur l'alpha, en fonction des données historiques, sont ensuite intégrés dans le processus de sélection des titres. De plus, l'équipe a constaté que l'impact des facteurs ESG sur l'alpha varie en fonction des régions géographiques, ce qui souligne l'importance d'une approche nuancée dans leur analyse.

3. Intégration systématique

En fonction des conclusions tirées des données soumises à des tests rétrospectifs, l'équipe intègre systématiquement ces facteurs ESG d'amélioration de l'alpha dans son processus de sélection de titres en utilisant un cadre de notation ESG exclusif. Cette approche permet à l'équipe d'obtenir une exposition à des entreprises présentant des caractéristiques ESG plus fortes que celles de sociétés semblables du secteur. Cette étape

du processus n'entraîne pas de modulations sectorielles. Le nombre d'entrées de données ESG peut varier en fonction de la région et du secteur. En général, les facteurs ESG constituent une pondération importante, de 5 % à 10 %, dans le modèle alpha global.

Il est important de noter que l'équipe possède la capacité de gérer les caractéristiques de durabilité du portefeuille dans son ensemble, sous réserve des directives ESG du mandat. Selon le fonds, il peut s'agir notamment de gérer le portefeuille en fonction d'un budget carbone, d'exclure les secteurs controversés, d'éviter les entreprises impliquées dans des controverses, etc. L'équipe de placement collabore avec le Centre d'excellence du développement durable de Mackenzie pour rester au fait du paysage croissant des données ESG et pour se conformer aux exigences des clients en matière de durabilité.

ÉTUDE DE CAS

Texas Instruments (TXN)

Texas Instruments (TXN) exerce ses activités dans le sous-secteur des semi-conducteurs aux États-Unis, un segment essentiel du secteur élargi de la technologie. Entreprise connue pour ses solutions innovantes en matière de semi-conducteurs, Texas Instruments joue un rôle essentiel dans l'avancement de l'électronique dans divers secteurs, de l'électronique grand public aux applications industrielles.

Au 30 juin 2024, Texas Instruments faisait preuve d'une performance solide tant pour ce qui est des mesures ESG que des catégories de divulgation, telles qu'évaluées par notre modèle ESG V2. Les notes supérieures de l'entreprise sont principalement attribuables à ses initiatives environnementales qui témoignent de son engagement envers des pratiques durables.

Les performances environnementales solides de Texas Instruments, comme en témoignent ses notes élevées dans notre modèle ESG V2, soulignent le leadership de l'entreprise dans l'intégration de la durabilité au sein du secteur des semi-conducteurs.

Facteurs environnementaux clés :

Occasions liées au changement climatique :

Texas Instruments a, de manière stratégique, tiré parti des occasions liées au changement climatique, en particulier dans le domaine de la conception et de l'innovation de produits à faible consommation d'énergie. Cette approche permet non seulement d'atténuer l'impact sur l'environnement, mais aussi de positionner favorablement l'entreprise dans un marché de plus en plus axé sur la durabilité.

Emballage durable : L'entreprise a réalisé des progrès dans l'adoption de solutions d'emballage durables, réduisant l'empreinte environnementale associée à la distribution de produits. Cet effort s'inscrit dans la tendance mondiale de réduction des déchets et de promotion de la recyclabilité.

Réduction des déchets : Les programmes de réduction des déchets de Texas Instruments se sont avérés efficaces, notamment pendant les processus de fabrication. Ces initiatives soulignent l'engagement de l'entreprise envers l'efficacité opérationnelle et la gestion environnementale.



Équipe des actions quantitatives mondiales Mackenzie



Arup Datta, MBA, CFA
Vice-président principal, chef d'équipe



Nicholas Tham, MA, CFA
Vice-président, gestionnaire
de portefeuille



Denis Suvorov, MBA, MS, CFA
Vice-président, gestionnaire
de portefeuille



Haijie Chen, Ph. D., CFA
Vice-président, gestionnaire
de portefeuille

Découvrez l'équipe des actions quantitatives mondiales Mackenzie [ici](#).

Publié par Corporation Financière Mackenzie (« Placements Mackenzie »). Réservé aux investisseurs institutionnels.

Le présent document est fourni à des fins de marketing et d'information seulement et les renseignements qu'il renferme ne constituent pas des conseils en placement ou une offre de produits ou de services de placement (ou une invitation à faire une telle offre). Certains renseignements que renferme ce document proviennent de tiers. Placements Mackenzie estime que ces renseignements sont justes et fiables en date des présentes, mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude, l'exhaustivité ou l'actualité en tout temps. Ces renseignements peuvent changer sans préavis et Placements Mackenzie ne saurait être tenue responsable des pertes découlant de l'utilisation des renseignements contenus dans le présent document ou du recours à de tels renseignements. Aucune partie des renseignements contenus aux présentes ne peut être reproduite ou distribuée à quiconque sans la permission expresse de Placements Mackenzie. Les exemples relatifs à des titres particuliers ne constituent pas des conseils de placement ni une forme quelconque de recommandation à l'égard de ces titres. Le présent document renferme des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Les énoncés prospectifs sont de par leur nature assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses pouvant donner lieu à des écarts significatifs entre les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels et ceux exprimés dans les présentes de manière expresse ou tacite. Ne vous fiez pas indûment aux énoncés prospectifs.