



MACKENZIE  
Placements

# Les 10 principaux titres en portefeuille – Fonds d’actions canadiennes Mackenzie Betterworld

Secteur :  
**Services informatiques**

Pays :  
**Canada**

Capitalisation boursière :  
**232 296 millions \$ CA**

Pondération :  
**7,55 %**

## Shopify

Shopify permet aux commerçants d’établir une présence dans le commerce électronique grâce à sa plateforme infonuagique, considérée comme un système d’exploitation multicanal de premier plan pour le commerce pour les petites et moyennes entreprises (PME).

### Potentiel de rendement

- La création de nouvelles entreprises continue de représenter un facteur commercial clé pour la croissance à long terme, comme l’illustrent le 1,7 million de marchands de Shopify en 2020 et les 75 % de revenus mensuels récurrents provenant des PME.
- Nous apprécions la façon dont Shopify permet aux PME de créer plus facilement une boutique de commerce électronique favorisant ainsi leur portée ainsi que la manière dont elle répond aux problèmes des commerçants (exemple expédition, accès aux centres de traitement des capitaux et paiements) en continuant de diversifier son offre.
- La plateforme Shopify se différencie de celles d’Amazon, d’EBay et d’Etsy qui se concentrent sur les acheteurs et les prix. En fait, Shopify offre aux marchands des occasions de vente croisée en intégrant des canaux de vente supplémentaires tels que TikTok, Facebook, Instagram et Pinterest.
- Alors que le mobile représente environ 40 % des ventes totales de commerce électronique du commerce de détail, la clientèle de Shopify figure en tête, avec plus de 65 % des transactions effectuées sur des appareils mobiles.

## Impact positif sur les personnes et la planète

Grâce à sa plateforme neutre en carbone et à une réduction de 29 % (d'une année à l'autre) des émissions totales liées à son exploitation en 2020, Shopify fait preuve d'une gestion environnementale remarquable. Pour réduire plus efficacement les émissions tout au long de sa chaîne de valeur, la société a lancé une « application de compensation » pour aider les commerçants à minimiser leur empreinte carbone et à compenser les émissions des livraisons de l'ensemble des achats effectués par les consommateurs qui utilisent Shop Pay, sans frais pour eux. La société a lancé un fonds de durabilité annuel de 5 millions de dollars qui investit dans les technologies pour lutter contre le changement climatique. Pour Shopify, l'impact économique et l'entrepreneuriat équitable constituent des priorités clés en matière de développement durable et elle met l'accent sur les petites et moyennes entreprises, les entrepreneurs noirs, les entrepreneurs autochtones et les entreprises sociales. Comme les petites entreprises ont été particulièrement touchées au début de la pandémie de COVID-19, la société a déployé des programmes de soutien, notamment du financement de 749 millions de dollars (une augmentation de 81 % par rapport à l'année précédente), et a lancé un programme pour les aider à s'orienter rapidement vers une économie numérique et s'y adapter.

## Banque Royale du Canada

Secteur :  
**Banques**

Pays :  
**Canada**

Capitalisation boursière :  
**184 722 millions \$ CA**

Pondération :  
**7,28 %**

Plus grande banque canadienne en termes de capitalisation boursière, la Banque Royale du Canada domine à l'échelle nationale par ses activités de détail, de gestion de patrimoine et de banque d'investissement. Les plateformes de gestion de patrimoine et de marchés des capitaux de RBC sont plus développées à l'échelle internationale que celles de ses pairs. L'activité de la banque se décline autour de cinq volets principaux : services bancaires au Canada, gestion de patrimoine, assurance, services aux investisseurs et de trésorerie, et marchés des capitaux.

### Potentiel de rendement

- Nous apprécions la dynamique continue de croissance naturelle des activités de gestion de patrimoine et des activités américaines.
- La reprise graduelle de l'économie canadienne après la pandémie favorise les activités bancaires canadiennes de RBC (particuliers et entreprises) et celles liées aux prêts.
- Des versements en capital élevé pourraient se renforcer une fois autorisés par les autorités de réglementation. La qualité du crédit reste solide et stimule les libérations de réserves. RBC a libéré 40 % des réserves liées à la pandémie jusqu'à présent et l'état de ses réserves demeure élevé.

## Impact positif sur les personnes et la planète

En termes de facteurs ESG, RBC se distingue grâce à son plan de 500 milliards de dollars à destination du financement durable d'ici 2025 – 100 milliards de dollars ont déjà été octroyés en 2020. RBC s'est engagée à ce que ses portefeuilles de prêts atteignent le zéro émission nette d'ici 2050. RBC fait la promotion de la diversité au sein de son effectif – 51 % de ses nouveaux employés et 42 % de ses administrateurs sont des femmes. La rémunération des dirigeants liée aux indicateurs ESG constitue une pratique de premier ordre, comme le prouve la récente intégration des considérations relatives au changement climatique et à la diversité dans le cadre de la rémunération du chef de la direction de la RBC. La banque est réputée pour ses pratiques de gouvernance de premier plan, notamment son conseil d'administration majoritairement indépendant.

## Banque Toronto-Dominion

Secteur :  
**Banques**

Pays :  
**Canada**

Capitalisation boursière :  
**150 248 millions \$ CA**

Pondération :  
**6,51 %**

Deuxième plus grande banque du Canada en termes de capitalisation boursière, Groupe Financier Banque TD offre une gamme complète de produits et de services financiers à l'échelle mondiale par l'intermédiaire de trois secteurs d'activité clés : 1) services de détail au Canada 2) services de détail aux États-Unis 3) services bancaires de gros, y compris Valeurs Mobilières TD.

### Potentiel de rendement

- Nous apprécions la façon dont les activités de détail canadiennes de la TD bénéficient de la franchise de dépôt attrayante de la banque qui offre un accès facile à des sources de financement relativement moins coûteuses.
- Possédant les réserves de capital les plus élevées du groupe, TD offre le plus d'options de déploiement de capital alors que nous entrons dans une période qui y est de plus propice.
- Les activités de la TD aux États-Unis sont bien placées pour tirer parti du regain de consommation et de la normalisation graduelle des taux d'intérêt, nous prévoyons une accélération de la croissance du revenu net d'intérêts en 2022
- Son investissement dans Schwab (16 % de la capitalisation boursière de TD) lui permet également de tirer parti de la croissance continue et de la dynamique du marché de la maison de courtage.

## Impact positif sur les personnes et la planète

La TD est reconnue pour sa stratégie climatique ambitieuse qui comprend l'atteinte de l'objectif d'émissions nettes nulles de carbone d'ici 2050, des moratoires sur le financement et les services pour des activités liées au secteur pétrolier et gazier l'Arctique, et un engagement visant 100 milliards de dollars en prêts, financement, gestion d'actifs et programmes internes à faibles émissions de carbone d'ici 2030. La banque s'efforce d'améliorer son rendement en matière de diversité en

s'engageant à long terme à augmenter de 50 % la représentation des groupes minoritaires parmi ses dirigeants d'ici 2025, notamment en mettant l'accent sur les autochtones et les personnes noires. En 2020, la banque a atteint son objectif visant à ce que 40 % des postes de niveau de vice-président et plus élevé soient occupés par des femmes au Canada et a lancé une formation de sensibilisation à la culture autochtone et une formation de compréhension des expériences des Noirs et contre le racisme à l'égard des Noirs. Dans le sillage des banques canadiennes réputées pour leurs normes rigoureuses en matière de gouvernance d'entreprise, la TD compte un conseil d'administration majoritairement indépendant et composé à 42 % de femmes et s'est dotée d'objectifs ESG en matière de changement climatique et de diversité liés à la rémunération des dirigeants. La TD se distingue aussi par son engagement d'octroyer 1 milliard de dollars de dons communautaires d'ici 2030.

## Banque Canadienne Impériale de Commerce

Secteur :

**Banques**

Pays :

**Canada**

Capitalisation boursière :

**66 130 millions \$ CA**

Pondération :

**4,01 %**

Cinquième banque canadienne en termes d'actifs et de capitalisation boursière, la Banque Canadienne Impériale de Commerce exerce ses activités grâce à quatre principales unités d'exploitation stratégique : services bancaires au Canada, gestion des avoirs au Canada, Groupe Entreprises et Gestion des avoirs, région des États-Unis et Gestion de patrimoine et services bancaires de gros.

### Potentiel de rendement

- Durant la pandémie, les activités de détail de la CIBC – souvent à la traîne par rapport à ses homologues nationales – a tiré son épingle du jeu et se situe maintenant dans le premier quartile grâce à une progression attrayante des prêts aux grandes sociétés et aux prêts commerciaux au Canada. L'escompte de valorisation par rapport aux pairs s'est fortement réduit, pour se situer à seulement 3 % par rapport à un niveau historique de 10 %.
- En renforçant ses activités de cartes de crédit et ses débouchés de vente croisée par l'achat du portefeuille de cartes de Costco Canada, la banque figure au deuxième rang des banques canadiennes en termes d'exposition sur le bilan.
- Nous croyons que la CIBC demeure bien positionnée pour tirer parti de la reprise graduelle de l'économie canadienne afin de soutenir la croissance de ses bénéficiaires dans un environnement de crédit modeste.

### Impact positif sur les personnes et la planète

La CIBC a pris des engagements ambitieux à l'égard d'une transition énergétique verte en annonçant récemment sa volonté d'atteindre le zéro émission nette de carbone d'ici 2050, un objectif de financement durable à hauteur de 300 milliards de dollars d'ici 2030 et un objectif de neutralité carbone d'ici 2024, y compris l'approvisionnement de 100 % de l'électricité de l'organisation à partir de sources renouvelables. En mettant à jour son guide de prêts commerciaux aux

Autochtones et en élargissant son programme de logement pour les Autochtones (prêts hypothécaires) en 2020, la CIBC a enregistré une croissance de 23 % de ses services bancaires commerciaux aux entreprises autochtones. La CIBC a adopté de rigoureuses pratiques de gouvernance qui respectent les intérêts des actionnaires, notamment un conseil majoritairement indépendant et des comités de vérification, de gestion des risques et de rémunération entièrement indépendants. La banque a également apporté des améliorations en faveur de relations clients équitables en nommant un ombudsman, en mettant en place des canaux en matière de plaintes et en formant ses employés.

## Chemin de fer Canadien Pacifique

Chemin de fer Canadien Pacifique est un chemin de fer transcontinental de classe 1 fournissant des services de fret et intermodaux au Canada et aux États-Unis sur 12 500 milles de réseau ferroviaire. La société dessert les principaux ports et villes canadiens de Montréal à Vancouver, ainsi que dans le Midwest et le nord-est des États-Unis.

Secteur :

**Transport routier  
et ferroviaire**

Pays :

**Canada**

Capitalisation boursière :

**45 972 millions \$ CA**

Pondération :

**3,76 %**

### Potentiel de rendement

- Nous apprécions les efforts déployés par la direction visant la précision de l'expédition, l'amélioration du service à la clientèle et la réduction des accidents de travail.
- Grâce au renforcement de sa discipline d'exploitation au fil des ans, la société a enregistré une croissance constante des activités dans divers segments, notamment le transport en vrac, les marchandises et l'intermodal. Nous apprécions le caractère irremplaçable des actifs et la croissance structurelle des volumes transportés par rail.
- Chemin de fer Canadien Pacifique pourrait devenir le premier chemin de fer à exercer des activités au Canada, aux États-Unis et au Mexique, si la récente entente d'acquisition potentielle de Kansas City Southern se concrétisait. Ensemble, les sociétés disposeraient d'un réseau de 20 000 milles s'étendant de Vancouver à Veracruz, le plus grand port mexicain sur le golfe du Mexique.

### Impact positif sur les personnes et la planète

Composé à 45 % de femmes, le conseil d'administration de Chemin de fer Canadien Pacifique a récemment publié un engagement en matière de diversité et d'inclusion visant à embaucher davantage de personnes autochtones, noires et de couleur – en phase avec les valeurs de Betterworld. La société se concentre sur l'utilisation efficace de la technologie existante et des carburants renouvelables prêts à être commercialisés en évaluant des technologies de propulsion alternatives, nécessaires pour réduire les émissions de l'industrie ferroviaire de fret. Grâce au soutien de l'initiative Science Based Targets, la société vise à réduire de 38,3 % l'intensité de ses émissions de gaz à effet de serre du puits à la roue d'ici 2030 (qui représentent 80 % de son total) et à atteindre le zéro émission nette d'ici 2050.



**MACKENZIE**  
Placements

Secteur :  
**Assurance**

Pays :  
**Canada**

Capitalisation boursière :  
**48 398 millions \$ CA**

Pondération :  
**3,53 %**

## Financière Manuvie

Groupe international de services financiers de premier plan, Manuvie fournit des conseils financiers, des solutions d'assurance et de gestion de patrimoine et d'actifs aux particuliers, aux groupes et aux institutions à l'échelle mondiale, principalement en Amérique du Nord et en Asie.

### Potentiel de rendement

- Les effets de la pandémie en Asie continuent de pénaliser les compagnies d'assurance. Tirant la plus forte proportion de ses bénéfices de base de l'Asie (31 %), parmi les sociétés d'assurance-vie canadiennes, Manuvie a le plus à perdre du faible volume d'activité en Asie, mais aussi le plus à gagner lors d'une reprise.
- L'exposition de la société au secteur des soins de longue durée aux États-Unis reste un élément à surveiller, mais la tendance vers des niveaux plus normaux se poursuit.
- La société a effectué des changements en termes de dépenses, améliorant ainsi son efficacité opérationnelle ces dernières années, et vise un ratio d'efficacité des dépenses inférieur à 50 % d'ici 2022.
- Manuvie offre toujours une valorisation attrayante, le cours/valeur comptable et le cours/bénéfice prévu se négociant en deçà des moyennes sur cinq ans, et affiche le meilleur ratio de réserve de capital par rapport à ses pairs.

### Impact positif sur les personnes et la planète

La Financière Manuvie a atteint des émissions nettes nulles dans ses activités directes et possède un portefeuille d'investissements verts de 39,8 milliards de dollars dans l'énergie renouvelable, la construction verte ainsi que les forêts et les terres agricoles gérées de manière durable, lequel devrait atteindre le zéro net d'ici 2050. Première entreprise d'assurance-vie collective à émettre une obligation verte en 2017, Financière Manuvie s'est distinguée en ayant progressivement intégré les facteurs et l'engagement ESG dans le cadre de sa stratégie d'investissement globale.



**MACKENZIE**  
Placements

Secteur :

**Produits chimiques**

Pays :

**Canada**

Capitalisation boursière :

**45 444 millions \$ CA**

Pondération :

**3,33 %**

## Nutrien

Plus important fournisseur mondial d'intrants et de services pour les cultures, Nutrien joue un rôle essentiel en aidant les producteurs à augmenter la production alimentaire de manière durable. La société exerce ses activités autour de quatre segments : distribution agricole au détail qui dessert plus de 500 000 comptes de producteurs, potasse, azote et phosphate.

### Potentiel de rendement

- Connue pour sa stratégie de vente au détail, Nutrien offre des produits et des services à marge plus élevée afin de renforcer les relations avec les producteurs. Les nutriments et les produits chimiques des cultures représentent près de 70 % des bénéfices bruts de la vente au détail. La société maintient des niveaux de part de marché attrayants dans les nutriments des cultures à l'échelle mondiale (1<sup>er</sup> pour la potasse, 2<sup>e</sup> pour l'azote).
- Chez Nutrien, nous apprécions le vaste réseau de vente au détail, la diversité du portefeuille conférant une stabilité des bénéfices, le bilan solide et la gestion rigoureuse avec un historique de génération de capital et de distributions aux actionnaires.

### Impact positif sur les personnes et la planète

Nutrien s'affaire à créer un programme carbone complet, rassemblant un réseau de fournisseurs, d'acteurs de l'industrie et du gouvernement, pour accélérer l'agriculture intelligente face au climat et la séquestration du carbone dans le sol avec des plans visant à récompenser financièrement les producteurs pour leurs efforts. L'entreprise s'engage à ce que 25 % des dépenses locales de son activité de potasse aient un impact économique direct sur les Autochtones d'ici 2025. Les activités de Nutrien dépendent fortement de l'eau et, à ce titre, la société a une optique étendue en matière de gestion des risques liés à l'eau, notamment la réduction de l'utilisation de l'eau douce, l'utilisation de ressources de recharge, le recyclage de l'eau et la sécurité de l'eau.



**MACKENZIE**  
Placements

Secteur :

**Assurance**

Pays :

**Canada**

Capitalisation boursière :

**30 212 millions \$ CA**

Pondération :

**2,69 %**

## Intact Corporation Financière

Plus important fournisseur d'assurances IARD au Canada, Intact Corporation Financière figure parmi les principaux fournisseurs mondiaux d'assurances spécialisées et, grâce à sa récente acquisition de RSA, est devenue un chef de file au Royaume-Uni et en Irlande. Les activités d'Intact ont atteint plus de 20 milliards de dollars de primes annuelles totales.

### Potentiel de rendement

- La société utilise une stratégie de distribution multicanal pour maximiser la croissance, répondre aux différentes préférences des clients et mieux réagir au changement. Intact se distingue par ses 17 acquisitions fructueuses et lucratives depuis 1988. En acquérant OneBeacon aux États-Unis en 2017, Intact est devenue un assureur de services spécialisés de premier plan en Amérique du Nord axé sur les petites et moyennes entreprises.
- La comparaison de rendement du capital investi favorable d'Intact par rapport à ses homologues ainsi qu'un environnement de tarification attrayant pour les polices nous impressionnent. L'acquisition de RSA continue de générer des gains et soutient de nouvelles distributions aux actionnaires.

### Impact positif sur les personnes et la planète

Intact Corporation Financière fait preuve de leadership environnemental grâce à une initiative visant à établir un institut de recherche sur l'adaptation au climat, dont son modèle d'affaires et la société au sens large tireront parti. Elle a adopté de rigoureuses pratiques de gouvernance et a développé une expertise interne en matière de facteurs ESG et d'investissement durable. L'entreprise considère l'investissement communautaire comme étant un pilier de son profil de durabilité et met l'accent sur la résilience climatique des collectivités, la création de possibilités pour les enfants et les familles vivant dans la pauvreté et le soutien à la générosité des employés.



Secteur :  
**Assurance**

Pays :  
**Canada**

Capitalisation boursière :  
**38 338 millions \$ CA**

Pondération :  
**2,49 %**

## Financière Sun Life

Figurant parmi les trois grandes sociétés d'assurance-vie du Canada, Sun Life occupe une position de chef de file bien établie au Canada et bénéficie d'une présence croissante aux États-Unis, en Europe et en Asie. Sa forte activité de gestion de patrimoine s'effectue par l'intermédiaire de MFS, une importante société de gestion d'actifs américaine, détenue majoritairement. La Sun Life gère 1,3 billion de dollars d'actifs et propose des solutions d'assurance, de gestion patrimoine et de gestion d'actifs aux particuliers et aux entreprises.

### Potentiel de rendement

- Nous apprécions 1) le profil de bénéfices stables de la Sun Life par rapport à ses concurrents, 2) sa combinaison d'activités (gestion d'actifs et avantages sociaux collectifs aux États-Unis) qui réduit sa sensibilité macroéconomique, 3) son faible ratio de levier financier, y compris une position de trésorerie excédentaire pour la société de portefeuille et une forte assise financière pouvant soutenir la croissance des revenus en Asie et aux États-Unis.
- Étant donné un escompte de 9 % par rapport à sa moyenne sur cinq ans et de la possibilité de déployer 5,1 milliards de dollars de capital, la société a des possibilités d'étendre sa présence en Asie et d'augmenter les dividendes.

### Impact positif sur les personnes et la planète

La Sun Life fait preuve d'un solide engagement envers les facteurs ESG. Pour soutenir la transition vers une économie plus inclusive et à faibles émissions de carbone, la Sun Life s'est engagée à investir 20 milliards de dollars dans de nouveaux investissements durables au cours des cinq prochaines années. Pour l'exercice 2020, la société a déclaré une valeur de portefeuille de 9,7 milliards de dollars de projets d'énergie renouvelable et de 60,1 milliards de dollars d'investissements à l'appui d'une économie inclusive et sobre en carbone. La société est reconnue pour ses pratiques de gouvernance solides qui garantissent la prise en compte des intérêts des actionnaires, y compris la composition d'un conseil d'administration majoritairement indépendant. La société se distingue aussi par ses solides relations avec les employés, comme l'illustre la note de mobilisation des employés de 89 % pour l'exercice 2020 – un record pour le secteur. La Financière Sun Life Inc. soutient la santé et le bien-être de ses employés par le biais d'événements et de formation sur la santé mentale à l'échelle mondiale. De plus, 523 000 clients ont utilisé la plateforme de soutien médical virtuel de la société pour maintenir la distanciation sociale. La société a ciblé six objectifs ODD de l'ONU pour ses domaines d'intervention en matière de développement durable : sécurité financière – meilleure sécurité financière des parties prenantes, vie plus saine – meilleure santé et bien-être, investissement durable – intégration de la durabilité dans le processus d'investissement, et entreprise fiable et responsable – réduction de l'empreinte climatique et amélioration de la diversité dans les rôles de direction d'ici 2025.

Secteur :

**Services de  
télécommunication  
sans fil**

Pays :

**Canada**

Capitalisation boursière :

**30 186 millions \$ CA**

Pondération :

**2,46 %**

## Rogers Communications

Principal fournisseur de services sans fil et de câblodistribution au Canada, Rogers Communications Inc. compte 11 millions d'abonnés au sans fil à l'échelle du pays et 5 millions d'abonnés au filaire fixe en Ontario et dans l'est du Canada. Rogers possède également d'importants actifs médiatiques, y compris les Blue Jays de Toronto.

### Potentiel de rendement

- La reprise de l'activité de Rogers jusqu'à maintenant, depuis les creux de la pandémie, tire de l'arrière, la société étant plus exposée aux conditions pandémiques (plus grande exposition à l'itinérance internationale, à l'immigration, aux sports en direct, aux médias, etc.) que ses pairs.
- Nous pensons que Rogers dispose de capitaux suffisants pour financer ses diverses dépenses et ne pensons pas qu'elle effectuera une émission d'actions potentiellement dilutive, surtout en raison du potentiel de valeur à la hausse des actions découlant de l'acquisition de Shaw.
- Nous pensons que Rogers devrait tirer son épingle du jeu de manière disproportionnée avec le retour à la normalité avec une décote VE/BAIIDA de 1,3x et 2,4x pour BCE et Telus, offrant une occasion de hausse du cours des actions à mesure que l'économie continuera de se redresser.

### Impact positif sur les personnes et la planète

Rogers Communications vise à combler le fossé numérique partout au Canada en s'intéressant aux collectivités rurales, nordiques et autochtones. Les investissements de la société permettront à plus de 500 000 foyers dans les collectivités rurales et mal desservies d'avoir un accès fiable à Internet d'ici la fin de 2021. En 2020, Rogers a déployé un programme Internet à faible coût Connecté pour réussir, a remis des bourses et des dons en nature totalisant 75 millions de dollars et a mis en place un nouveau comité ESG pour assurer la surveillance des questions à cet égard. La société se distingue par son solide programme de confidentialité et de sécurité des données, comprenant des politiques globales détaillées, des audits externes indépendants et une surveillance du conseil d'administration. La société est également reconnue pour ses relations positives avec ses employés, notamment ses pratiques de rémunération fondées sur des actions et des notes élevées de mobilisation des employés. L'entreprise a récemment atteint son objectif de réduction des émissions de gaz à effet de serre, soit cinq ans avant la date prévue, et a lancé une nouvelle version de sa stratégie d'inclusion et de diversité, y compris la formation d'un Conseil de direction pour la communauté noire.



**MACKENZIE**  
Placements

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 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.

1892250 10/21