



MACKENZIE  
Placements

# RAPPORT SUR L'INVESTISSEMENT DURABLE 2023 DE MACKENZIE



La responsabilité crée de la valeur et des occasions



## À propos de Placements Mackenzie

Placements Mackenzie (« Mackenzie ») est une société de gestion de placements de premier rang gérant un actif de 195,7 milliards de dollars au 31 décembre 2023. Fondée en 1967, Mackenzie est un gestionnaire d'actif mondial avec des bureaux au Canada ainsi qu'à Boston, Dublin, Londres, Hong Kong et Beijing. Mackenzie a trois filiales : Mackenzie Investment Corporation (« MIC » ou « Mackenzie USA »), Mackenzie Investments Europe Limited (« MIEL » ou « Mackenzie Europe ») et Mackenzie Investments Asia Limited (« MIAL » ou « Mackenzie Asia »). Mackenzie fournit des solutions de placement et des services connexes à plus d'un million de clients au détail et institutionnels, par l'intermédiaire de multiples réseaux de distribution. Nos 16 équipes de placement distinctes offrent une expertise dans les catégories d'actif traditionnelles et non traditionnelles et couvrent diverses approches d'investissement durable.

En outre, les investissements stratégiques de Mackenzie permettent à nos clients d'être présents sur des marchés clés : Northleaf Capital Partners est un gestionnaire de placements sur les marchés privés et China Asset Management est un gestionnaire d'actifs de premier plan en Chine. Mackenzie est membre de la Société financière IGM (TSX:IGM), l'une des principales sociétés de services financiers au Canada, dont le total de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils est d'environ 240,2 milliards de dollars au 31 décembre 2023. Nous sommes résolus à offrir un rendement corrigé du risque, intéressant à long terme, en nous engageant à adopter les Principes pour l'investissement responsable (PIR) des Nations Unies.

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez visiter [placementsmackenzie.com](http://placementsmackenzie.com).

## À propos de ce rapport

Dans le troisième Rapport sur l'investissement durable de Mackenzie, nous présentons notre approche du développement durable et nos progrès dans l'intégration des risques et des occasions liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans nos activités.

Nous avons adopté les termes « développement durable » et « investissement durable », mais nous pouvons également parler d'« investissement responsable », d'« investissement ESG » ou d'« investissement socialement responsable ».

L'information présentée dans le présent rapport est en date du 31 décembre 2023, sauf indication contraire. Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens, sauf indication contraire.

Ce rapport complète l'information contenue dans d'autres publications, dont :

- [Rapport sur l'investissement durable 2022 de Placements Mackenzie](#)
- [Politique d'investissement durable de Placements Mackenzie](#)
- [Rapport sur le développement durable 2022 de la Société financière IGM](#)
- [Rapport annuel 2023 de la Société financière IGM](#)

## Table des matières

<b>MESSAGE DU CHEF DE LA DIRECTION</b>	<b>3</b>
<b>VUE D'ENSEMBLE DE L'INVESTISSEMENT DURABLE 2023</b>	<b>4</b>
<b>LE DÉVELOPPEMENT DURABLE EST FAVORISÉ PAR NOTRE CULTURE</b>	<b>5</b>
<b>INTÉGRATION DU DÉVELOPPEMENT DURABLE</b>	<b>13</b>
<b>APERÇU DE NOS PRIORITÉS EN MATIÈRE DE GÉRANCE</b>	<b>20</b>
<b>MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES</b>	<b>25</b>
<b>POINTS SAILLANTS DE NOS BOUTIQUES DE PLACEMENT</b>	<b>30</b>
Surveillance de l'investissement durable	31
Équipe des placements à revenu fixe Mackenzie	33
Équipe Mackenzie Greenchip	38
Équipe Mackenzie Betterworld	41
Équipe Mackenzie Asie	44
Équipe Mackenzie Bluewater	45
Équipe des actions nord-américaines Mackenzie	46
Équipe des actions quantitatives mondiales Mackenzie	47
Équipe des actions et des titres à revenu mondiaux Mackenzie	48
Équipe de croissance Mackenzie	50
Équipe des ressources Mackenzie	51
Équipe Mackenzie Ivy	52
Équipe Mackenzie Europe	53



# Message du chef de la direction

**Je suis heureux de vous présenter le Rapport sur l'investissement durable 2023 de Mackenzie.**

Chez nous, le développement durable est une qualité fondamentale, et nous gérons notre entreprise selon les mêmes normes que celles que nous attendons des entreprises dans lesquelles nous investissons. En 2023, nous avons continué la mise en œuvre de notre stratégie visant à générer des rendements concurrentiels à long terme corrigés du risque pour nos clients. Nous avons maintenu le cap pour remplir notre mission, qui consiste à créer un monde plus investi, et nous avons progressé dans la réalisation de nos objectifs en vue d'un avenir durable.

Au cœur de nos efforts se trouve l'intégration des risques et occasions ESG importants dans nos 16 boutiques de placement, et cette année, nos efforts ont été soutenus par l'intégration des capacités d'agrégation des données de Bloomberg. Nous avons également innové sur le marché en lançant le FINB et le Fonds Global 100 Corporate Knights Mackenzie. Ceux-ci offrent à nos clients la possibilité d'investir dans les entreprises les plus durables au monde et soulignent notre leadership dans le secteur des investissements. Le Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip a été désigné comme étant le fonds thématique d'investissement durable n° 1 par l'Institut des fonds d'investissement du Canada.

Nos réalisations seraient impossibles sans nos collaborateurs dévoués, passionnés et talentueux qui sont en phase avec notre objectif et qui sont convaincus que nous sommes importants dans la vie de nos clients et dans la société en général. Je suis honoré que Mackenzie ait été reconnue comme l'un des 25 meilleurs endroits où travailler au Canada en 2023 selon Glassdoor, et que notre société mère, la Société financière IGM, ait été une fois de plus inscrite sur la liste des 100 meilleurs employeurs et des employeurs les plus soucieux de la diversité au Canada.

Cependant, l'année n'a pas été exempte de difficultés à surmonter. La hausse des taux d'intérêt, l'inflation, les conflits géopolitiques et l'incertitude du marché ont contribué à réduire la confiance des investisseurs. Face à ces difficultés, nous avons approfondi et consolidé nos relations avec nos clients afin qu'ils réalisent la valeur d'être investis sur les marchés. Le dialogue avec nos clients s'est avéré particulièrement important lorsque nous avons appris qu'un vendeur d'un fournisseur avait subi une cyberattaque et que nos clients étaient exposés à une violation potentielle de la confidentialité de leurs données. Nous avons rapidement communiqué avec tous les clients concernés et leur avons offert une surveillance gratuite de leur crédit et avons également renforcé nos protocoles de cybersécurité.

Bien que nous ayons progressé dans la réalisation de nos engagements en matière de développement durable en 2023, il reste encore beaucoup à faire. Nous sommes conscients de la responsabilité qui nous incombe de faire progresser les marchés publics par notre influence sur la manière dont nous investissons et d'offrir à nos clients un accès aux formidables occasions qui sont créées en raison de la transition, tout en gérant les risques qui y sont associés.

Je suis très heureux de vous faire part des progrès que nous avons réalisés.

**Luke Gould**  
Président et chef de la direction



**Le développement durable est une qualité fondamentale qui est au cœur de nos valeurs et de notre objectif.**



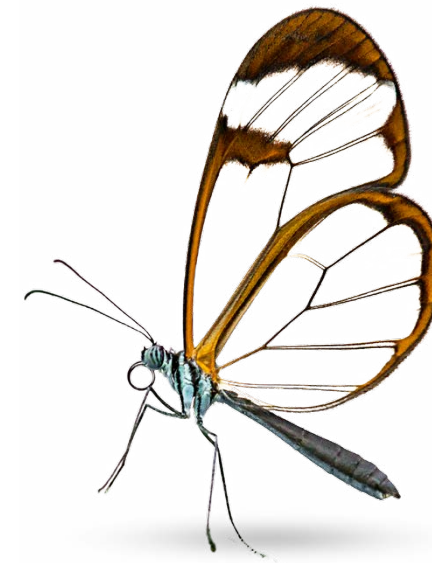


# Vue d'ensemble de l'investissement durable 2023

## Nous avons accru la transparence et l'information

Nous avons lancé une **nouvelle technologie de suivi** qui nous aide à documenter et à contrôler nos interventions, dont celles que nous avons réalisées auprès des 100 principales entités émettrices qui contribuent à environ 70 % de nos émissions financées par des capitaux propres.

Nous avons ajouté des **indicateurs de durabilité sur les pages de notre site Web** qui détaillent les fonds d'investissement durables.



## Nous avons fait progresser l'action climatique

Nous avons lancé le **défi Espoir de changement en développement durable au Canada**, présenté par Mackenzie, et avons décerné 25 000 \$ à la nouvelle entreprise gagnante.

Nous avons mis en place de **nouvelles solutions de données de premier** ordre comme Bloomberg DL+ et MSCI ESG pour soutenir les processus d'information, d'élaboration des produits et d'investissement.

## Nous avons renforcé notre position de chef de file dans l'industrie

Nous avons été sélectionnés comme **commanditaire principal** de la Conférence sur l'investissement PIR en personne 2024 de l'ONU.

Par actif géré, le Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip est le plus important fonds **thématique d'investissement durable** au Canada.<sup>1</sup>



<sup>1</sup> [Paysage des fonds durables au Canada – 2023 en revue](#) (en anglais seulement)

## Nous avons transmis des connaissances et des idées

Nous avons facilité **l'éducation et l'acquisition de connaissances pour plus de 5 000 participants** lors de 85 événements organisés par Mackenzie et nos principaux partenaires, dont notre événement « Jour de la Terre 2023 : Sommet sur la transparence ».

## Nous avons élargi notre offre d'investissement durable

Les **fonds d'investissement durable ont dépassé les 6 milliards de dollars** d'actifs gérés au 31 décembre 2023.

Nous avons lancé le FINB et le Fonds Global 100 **Corporate Knights Mackenzie**.



## Nous avons renforcé la gérance et les capacités à l'échelle de l'entreprise

Nous sommes intervenus auprès de **172 entreprises** sur 862 sujets.





# Le développement durable est favorisé par **notre culture**

À Mackenzie, nous sommes déterminés à créer un monde où toutes les parties prenantes sont en meilleure position financièrement et contribuent à créer un impact positif sur les gens et la planète.

## DANS CETTE SECTION :

- + Nos efforts en matière de développement durable
- + Diversité, équité et inclusion



# Nos efforts en matière de développement durable

## 1 Nous montrons la voie de la durabilité



### 25 meilleurs employeurs au Canada selon Glassdoor

Placements Mackenzie figure pour la première fois sur la liste des meilleurs employeurs de Glassdoor, et c'est à nos employés que nous le devons. Les Prix Glassdoor du Choix des Employés se fondent uniquement sur les commentaires des employés et classent Placements Mackenzie parmi les 25 meilleurs employeurs au Canada.



### 100 meilleurs employeurs au Canada

La Société financière IGM, notre société mère, a été reconnue comme l'un des 100 meilleurs employeurs au Canada par Mediacorp Canada Inc. dans le cadre de son classement annuel des meilleurs lieux de travail pour 2023. En effet, il a été souligné que nous avons renforcé notre engagement à l'égard de la participation des membres de la communauté, de la diversité, de l'équité et de l'inclusion (DE&I), ainsi que des initiatives environnementales.



### Global 100

La Société financière IGM, notre société mère, a été désignée comme l'une des organisations les plus durables au monde dans le classement 2023 des entreprises les plus durables Global 100 de Corporate Knights. C'est la cinquième année consécutive qu'IGM obtient cette distinction.

## Sondage IGM 2023 auprès des employés

Notre sondage IGM 2023 auprès des employés a révélé que nos taux de mobilisation et de satisfaction des employés sont supérieurs à la moyenne de l'industrie :

82 %

des employés se sentent à leur place au sein de notre entreprise.

84 %

des employés estiment que l'entreprise manifeste son engagement à l'égard du développement durable.

82 %

des employés pensent qu'ils peuvent participer à des initiatives liées au développement durable.

88 %

des employés indiquent que chacun peut réussir à réaliser son plein potentiel, qui qu'il soit.

## 2 Nous élargissons le développement durable à nos communautés

### La Fondation de bienfaisance Mackenzie Ensemble

La fondation, qui est dirigée et financée par les employés, soutient plus de 30 organismes de bienfaisance dans tout le Canada et a fait don de plus de 14,9 millions de dollars aux organismes de bienfaisance membres depuis sa création en 1999. En 2023, plus de 500 employés de Mackenzie ont appuyé la fondation en effectuant près de 1 000 heures de bénévolat dans le cadre de la Semaine de l'action bénévole et de la campagne annuelle Giving Cup d'IGM. En 2023, la fondation a accordé plus de 670 000 \$ à des organismes communautaires de bienfaisance.

### Collecte de denrées alimentaires

Les employés ont fait don de plus de 2 500 livres (1 133 kilos) de denrées alimentaires, ce qui représente une augmentation de 150 % par rapport à 2022, alors que l'insécurité alimentaire atteint un niveau record au Canada, afin de favoriser l'accès à des repas sûrs et nutritifs.

### Frontlines Toronto

En 2023, la Fondation de bienfaisance Mackenzie Ensemble s'est associée à Frontlines Toronto. Au cours de notre première année de partenariat, les employés de Mackenzie ont fait du bénévolat au centre pour contribuer à la lutte contre l'insécurité alimentaire et ont soutenu le programme d'éducation financière de Frontlines en organisant une séance de mentorat et d'éducation dans les bureaux de Mackenzie.



**Frontlines place la barre plus haut pour répondre aux besoins urgents des enfants et des jeunes de la communauté de Weston. Nous devons, nous aussi, relever la barre, non seulement à Mackenzie, mais aussi dans notre vie quotidienne, et trouver sans cesse des moyens créatifs de venir en aide à ceux qui en ont le plus besoin.**



**Danny Yeo**, conseiller juridique, responsable de l'impact, Fondation de bienfaisance Mackenzie Ensemble

Plus de  
**2 500**  
livres

de denrées alimentaires ont été données par les employés, ce qui représente **une augmentation de 150 % par rapport à 2022.**



Autres points saillants de 2023 :

### **Nous nous sommes associés à Alpine Canada Alpin afin de promouvoir l'inclusion et la durabilité dans la pratique du ski.**

#### **Notre défi Au sommet**

Depuis plus de 30 ans, Mackenzie soutient fièrement le ski au Canada et, en 2023, nous avons demandé aux skieurs de participer à une compétition pour remporter un grand prix de 100 000 \$ en nous expliquant ce qu'ils font pour accorder la priorité à la planète grâce à des projets qui contribuent au développement durable.

### **Nous avons lancé le programme Elle skie en 2023**

Elle skie est un programme de mentorat d'une journée conçu pour encourager et soutenir les filles âgées de 12 à 16 ans dans la pratique du ski de compétition. Lors de notre coup d'envoi à Mont-Tremblant pendant la Coupe du monde FIS féminine, de jeunes athlètes ont entendu des athlètes olympiques, dont la médaillée d'or canadienne Nancy Greene.

#### **Femmes et ski de compétition**

Notre programme Femmes et ski de compétition offre des subventions aux entraîneuses de ski qui souhaitent participer à l'initiative « Passer au niveau supérieur de l'entraînement », afin que davantage de femmes continuent à pratiquer ce sport et à occuper des postes d'entraîneuse de haut niveau.

### **Certification Entreprises généreuses — 2008 à 2023**

Commanditée par Imagine Canada, la certification Entreprises généreuses récompense les entreprises qui font preuve de leadership en matière d'impact social et d'engagement communautaire en investissant au moins 1 % des bénéfices avant impôts dans les communautés où vivent et travaillent leurs employés.



#### **PLEINS FEUX SUR :**

### **LA PLANTATION D'ARBRES DANS NOS COMMUNAUTÉS**

En 2023, notre Groupe de ressources d'entreprise (GRE) vert s'est associé à [Arbres Canada](#) pour participer à des activités de plantation d'arbres à Montréal, Winnipeg et Mississauga. Avec nos collègues d'IGM, nous avons planté 650 arbres dans des parcs et des cours d'école pour favoriser la capture et la rétention naturelles du carbone dans le cadre de la lutte contre le changement climatique.



**La plantation d'arbres avec le GRE vert a été pour moi un excellent moyen de me sentir en contact avec la nature, de rencontrer de nouveaux collègues et des collègues que je connais bien, d'apprendre les choses extraordinaires que font les arbres et de donner un peu de mon temps à l'environnement.**



**Karl Mendonca**, directeur, Conformité





### 3 Nous donnons la priorité à l'éducation à la durabilité

#### Webinaires et événements pour les conseillers en investissement durable

En 2023, Mackenzie a organisé plus de 85 webinaires, séminaires et événements de diligence raisonnable sur le thème de l'investissement durable à l'intention de plus de 5 000 conseillers, investisseurs et clients, soulignant les possibilités offertes aux investisseurs de participer à la transition énergétique, à la dette labellisée ESG et à d'autres véhicules et approches d'investissement qui sont essentiels à la réalisation d'un avenir durable.

#### Sommet sur la transparence du Jour de la Terre

Pour célébrer le Jour de la Terre 2023, Mackenzie a organisé un sommet réunissant des conférenciers venant du secteur de l'investissement durable et proposant des exposés de gestionnaires de portefeuille sur leurs progrès dans la constitution de portefeuilles durables. Plus de 370 conseillers de Mackenzie et membres du personnel chargé des investissements ont participé à l'événement.

#### Possibilités de formation des employés

Nous proposons aux employés des séances de formation et des ateliers sur une série de sujets, notamment la culture financière, le changement climatique, la sensibilisation à la santé mentale des employés, les comportements inclusifs et l'histoire des peuples autochtones.

#### Les partenariats avec l'industrie et les efforts de collaboration sont essentiels

En tant que gestionnaire d'actifs, nous comptons sur la collaboration et les possibilités de formation que des organisations telles que Finance Montréal et l'Association pour l'investissement responsable (AIR) offrent aux investisseurs et aux conseillers canadiens. En 2023, nous avons commandité le troisième Sommet annuel de la finance durable de Finance Montréal et y avons présenté une séance plénière intitulée « Au-delà de l'ESG : Le temps de l'action ».

#### Partenaire clé : Association pour l'investissement responsable

Dans le cadre de notre partenariat de longue date avec l'Association pour l'investissement responsable (AIR), nous avons été heureux de commanditer le [Rapport de tendances de l'IR canadien 2023](#), qui fait le suivi des tendances et des perspectives nationales en matière d'investissement responsable au Canada.

Les principales conclusions du rapport sont :

- La proportion d'actifs d'investissement responsable a augmenté à 49 %, l'intégration ESG étant la stratégie la plus couramment utilisée par les gestionnaires de placements.
- La croissance est motivée par le changement climatique, la demande des investisseurs en matière d'ESG/d'impact et les orientations/exigences réglementaires.

#### Commanditaire Or à la Conférence annuelle de l'AIR 2023

Lors de la conférence, John Cook de Mackenzie, vice-président principal et gestionnaire de portefeuille de Greenchip, a fait une présentation plénière intitulée « L'avenir de l'énergie : Déployer des capitaux pour un avenir durable ».

#### Conférence virtuelle, automne 2023 : événement sur la connaissance des produits ESG

Plus de 400 conseillers et planificateurs se sont inscrits pour s'informer sur les solutions d'investissement durable à revenu fixe qui sont offertes à leurs clients. Nos gestionnaires de portefeuille ont discuté du domaine en plein essor de la dette labellisée ESG, notamment les obligations vertes et les obligations liées au développement durable.

En 2022, la proportion d'actifs d'investissement responsable au Canada est passée à

**49 %**

**et l'intégration ESG est la stratégie la plus couramment utilisée par les gestionnaires de placements.**

## 4 Nous travaillons en partenariat avec nos pairs sur la question du développement durable



### Engagement climatique Canada (ECC)

Mackenzie est toujours membre d'ECC afin de contribuer à la transition des entreprises canadiennes vers la neutralité climatique, aux côtés d'autres investisseurs, et de chercher à dialoguer avec les émetteurs d'une seule voix unifiée. En 2023, nous étions également membre du groupe consultatif de dirigeants de l'industrie d'ECC.



### Climate Action 100+

En 2023, nous avons poursuivi notre participation à Climate Action 100+.



### Initiative Net Zero Asset Managers (NZAM)

Nos objectifs provisoires de l'initiative NZAM ont été approuvés et publiés en décembre 2022. Nos progrès vers nos objectifs provisoires sont décrits dans la section « [Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques](#) » du présent rapport. Vous pouvez consulter nos objectifs [ici](#) (en anglais seulement).



### Ceres

Nous avons continué à participer et à collaborer avec Ceres, un réseau collectif de gestionnaires d'actifs, de fonds de retraite publics, de fondations et d'autres organismes, pour faire progresser les pratiques d'investissement de pointe, les stratégies d'intervention de l'entreprise et les solutions politiques liées au développement durable et à l'objectif zéro émission nette.



### Chambre de commerce du Canada : Conseil de la finance verte et de la transition

Nous participons au Conseil de la finance verte et de la transition, qui collabore avec le gouvernement, les organismes de réglementation, les groupes autochtones et d'autres intervenants pertinents pour promouvoir des progrès tangibles dans la mise en œuvre des outils et instruments relatifs aux marchés financiers, dont le Canada a besoin pour soutenir la concurrence dans la transition mondiale vers un avenir durable.



### CDP

Nous avons établi un partenariat avec CDP (anciennement Carbon Disclosure Project) pour faire progresser les politiques et les pratiques dans le cadre de la campagne 2023-2024 des objectifs fondés sur la science de CDP, qui encourage la communication d'information sur le climat par les entreprises et l'établissement d'objectifs climatiques fondés sur la science.



### International Corporate Governance Network (ICGN)

Mackenzie est devenue membre de l'ICGN en 2023. L'organisation promeut les normes les plus élevées en matière de gouvernance d'entreprise et de gérance des investisseurs afin de créer de la valeur à long terme en contribuant à la durabilité des économies, des sociétés et de l'environnement.

**Mackenzie a été sélectionnée comme commanditaire principal de la Conférence sur l'investissement PIR en personne 2024 à Toronto.**



# Diversité, équité et inclusion (DEI) : investis dans un monde inclusif

**Chez Placements Mackenzie, nous nous efforçons de créer un milieu de travail plus inclusif et équitable et nous cherchons à contribuer positivement à un secteur des services financiers diversifié. Notre stratégie DEI repose sur trois piliers clés : un milieu de travail inclusif, des talents diversifiés et un soutien à nos clients et à notre marque. Le Centre d'excellence pour l'expérience des employés de Mackenzie est responsable de la conception, de l'élaboration et de la mise en œuvre de notre stratégie.**

Nous sommes fiers du fait que nos pratiques, nos politiques et nos approches sont inclusives et attrayantes pour tous. Pour soutenir nos progrès, tous les responsables du personnel de Mackenzie ont des objectifs DEI dans le cadre de leurs mesures incitatives et objectifs annuels.

## Points saillants de la DEI en 2023 :

Nous avons pourvu trois postes à temps plein dans le cadre de notre engagement à l'égard du programme [Return to Bay Street Program](#) (en anglais seulement) de Women in Capital Markets (WCM), qui promeut le maintien en poste des femmes professionnelles dans notre industrie après une longue période de congé.

Nous avons commandité le gala d'excellence [BlackNorth](#), qui célèbre les contributions des communautés noires.

Nous avons soutenu la conférence **Femmes et gestion d'actif** et accueilli 70 étudiantes dans nos bureaux de Toronto, Winnipeg, Montréal et Calgary.

Le GRE pour les femmes de Mackenzie a organisé un événement de mentorat à la chaîne et a appuyé les célébrations de la Journée internationale des femmes d'IGM.

Nous sommes devenus signataires de l'[engagement pour les congés parentaux de WCM](#) (en anglais seulement) qui promeut l'augmentation du recours au congé parental par les pères et les parents non biologiques.

## Engagements en cours en 2023 :

Signataire de la [Déclaration des investisseurs canadiens sur la diversité et l'inclusion](#), qui préconise des pratiques de diversité et d'inclusion dans les portefeuilles d'investissement.

Signataire des [Principes d'autonomisation des femmes de l'ONU](#) visant à accroître la représentation des femmes dans les équipes de direction liées à la gestion des investissements.

Approbation des [appels à l'action de la Commission de vérité et réconciliation](#) (en anglais seulement), en particulier l'action 92, pour assurer un accès équitable aux emplois et aux possibilités de formation pour les peuples autochtones dans le secteur des entreprises.

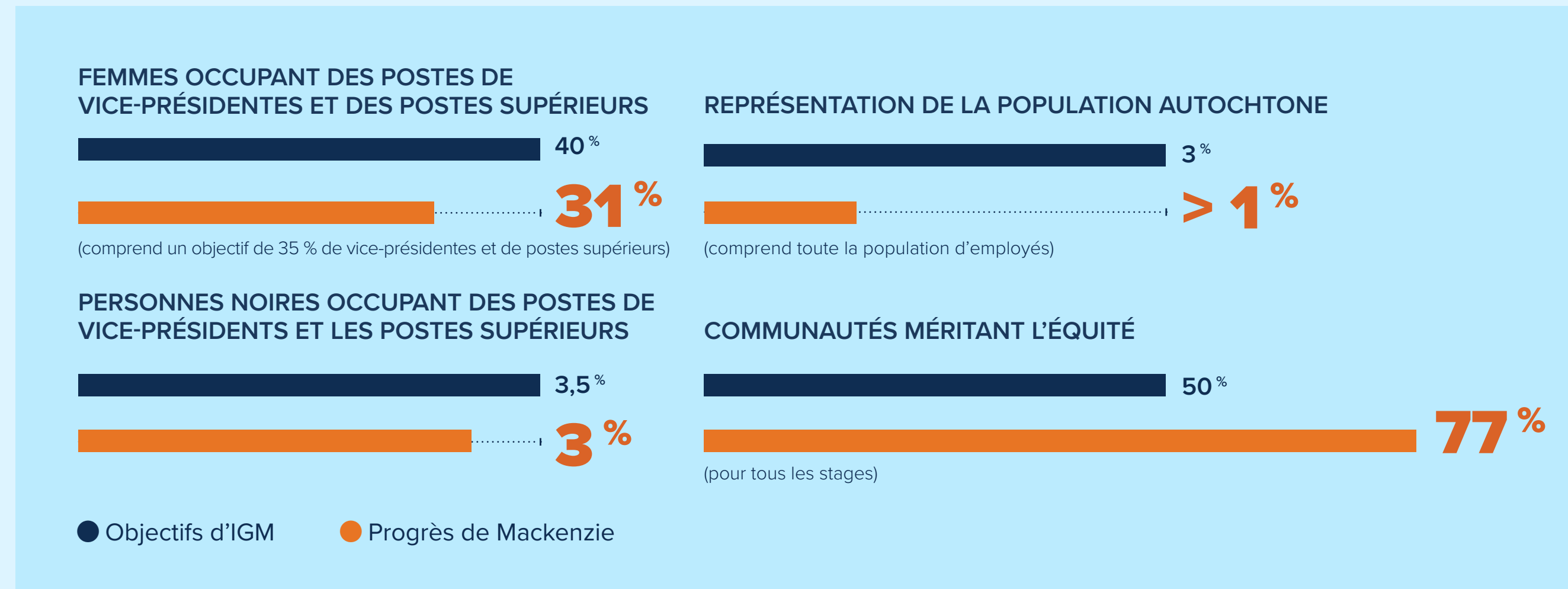
## Groupes de ressources d'entreprise (GRE)

Nos sept GRE sont des groupes d'employés bénévoles, dirigés par des employés, soutenus par la direction et formés en fonction d'un intérêt, d'une identité, d'expériences ou d'un lien communs à Mackenzie et IGM. Les GRE sont les suivants : aptitudes-diversité, autochtones, femmes, 2SLGBTQIA+, Conseil consultatif sur la cause noire, panasiatique et vert. Ils orientent leurs programmes et leurs initiatives de manière à respecter les priorités d'IGM en matière de DEI et de développement durable et bénéficient d'un soutien massif de la part des employés, le nombre de membres ayant augmenté de 300 % sur un an dans le cadre des initiatives du GRE.

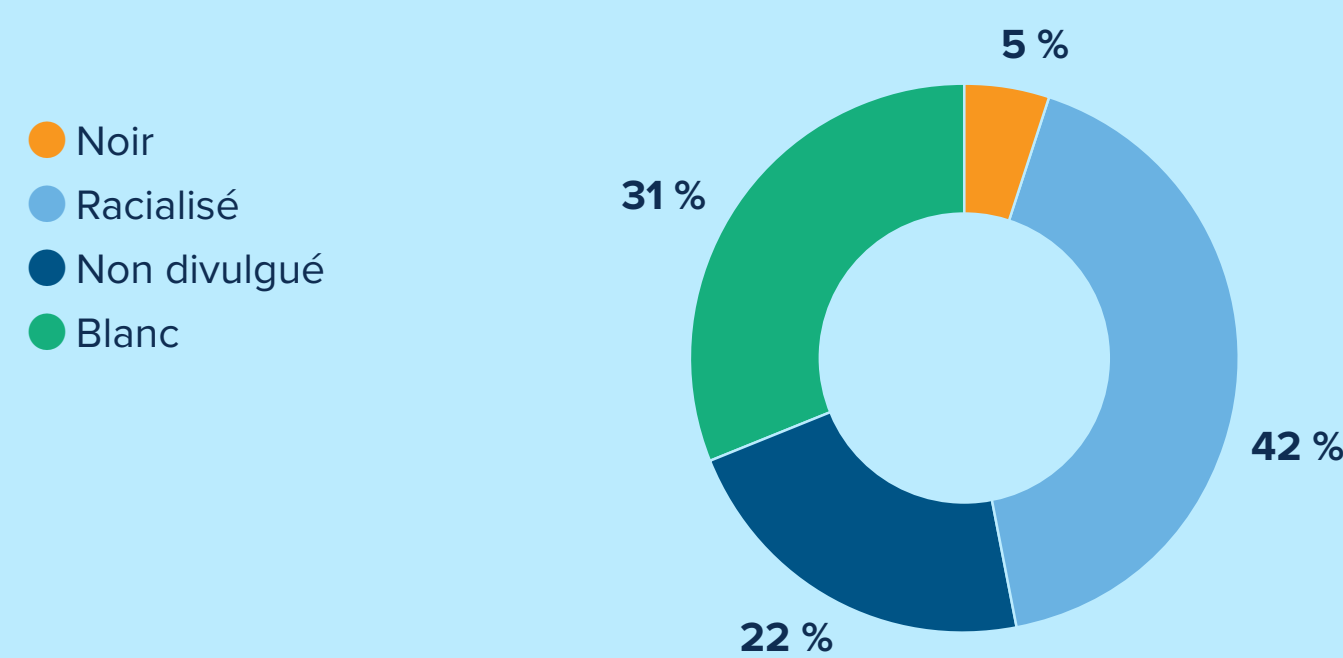


<sup>1</sup> Outil d'auto-déclaration des employés sur des attributs tels que l'appartenance ethnique, le sexe, les différentes aptitudes, l'orientation sexuelle et autres.

## Progrès réalisés par Mackenzie en 2023 par rapport aux objectifs de DEI d'IGM



### APERÇU RACE/ORIGINE ETHNIQUE À PLACEMENTS MACKENZIE (PROGRAMME COMPTEZ SUR MOI!)



### PLEINS FEUX SUR : STAGES D'ÉTÉ

Nous nous sommes fixé comme objectif pour 2025 de recruter au moins 50 % de nos stagiaires d'été parmi un ou plusieurs des groupes suivants : les femmes, les peuples autochtones, les personnes racialisées, les personnes handicapées et les personnes 2SLGBTQ+.



**C'est le moment idéal pour travailler à Mackenzie! Je suis fière du temps, des ressources et de l'énergie que tous nos dirigeants, employés et groupes de ressources d'entreprise continuent d'investir dans la promotion de la diversité, de l'équité et de l'inclusion. Mais nous n'avons pas encore terminé. Je suis également fière de l'ouverture d'esprit dont nous faisons preuve pour maintenir notre engagement à l'égard des initiatives importantes à venir.**



**Jennifer Iozzo**, vice-présidente, partenaires d'affaires RH et communications avec les employés

# Intégration du développement durable

Pour Mackenzie, l'investissement durable consiste à prendre en compte la totalité de la chaîne de valeur des entreprises dans lesquelles nous investissons, depuis les risques importants et les occasions qui peuvent exister dans leurs activités directes jusqu'à ceux qui concernent les produits et les services qu'elles fournissent à leurs propres clients. Grâce à nos équipes d'investissement diversifiées, nous sommes fiers d'offrir à nos clients une gamme de choix de placements couvrant l'éventail des investissements durables. Nos employés compétents et expérimentés veillent à ce que les principes de durabilité soient reflétés dans les produits d'investissement de Mackenzie que nous offrons à nos clients.

## DANS CETTE SECTION :

- + Entrevue avec Fate Saghir
- + Réalisation de nos objectifs en matière d'investissement durable
- + Actualités du Centre d'excellence du développement durable
- + Notre cadre d'investissement durable
- + Fonds durables de base et fonds thématiques durables
- + Conversation avec Toby Heaps



# Entrevue avec Fate Saghir

Vice-présidente principale, cheffe du développement durable, présidente du comité directeur du développement durable

## Q : Pouvez-vous nous faire part de quelques points saillants de l'année 2023 pour vous et votre équipe?

**Fate :** L'année 2023 a été marquée par le développement de nos solides bases en matière de développement durable et par l'amélioration de nos capacités. Nous avons continué à donner la priorité à la recherche et aux engagements dans le domaine du climat, et nous avons ajouté à notre équipe une expertise en matière de réglementation et de communication d'information. Nous avons créé d'autres ressources pour soutenir les conseillers financiers dans leurs efforts visant à intégrer l'investissement durable dans leurs conversations avec leurs clients. Bien que nous sachions que cela intéresse les investisseurs, cela peut également être un sujet très personnel et sensible à aborder et peut entraîner une discussion malaisée. En conséquence, nous avons publié un guide simple pour aider les conseillers à engager des discussions avec leurs clients.

De plus, nous avons réalisé des investissements importants dans notre technologie et dans l'automatisation. Nous avons déployé une nouvelle plateforme de gestion des relations avec les entités émettrices pour nous aider à documenter, gérer et suivre facilement nos engagements avec les entités émettrices et les émetteurs. Cela nous permet de savoir où nous progressons et où nous accusons du retard. Nous avons également conclu un partenariat avec Bloomberg sur une solution technologique permettant d'acquérir et d'agrèger des données ESG, ce qui nous aide à produire de l'information plus précise et exclusive pour nos processus d'investissement, nos communications et nos produits.

## Q : Quelles difficultés votre équipe a-t-elle rencontrées?

**Fate :** En 2023, nous avons continué à observer une réaction négative à l'égard des facteurs ESG et à constater un contrôle réglementaire accru de l'écoblanchiment aux États-Unis, avec des répercussions au Canada. Alors que certaines entreprises font marche arrière en ce qui concerne leurs pratiques et leurs communications en matière de développement durable ou d'ESG, nous avons poursuivi notre progression. À Mackenzie, le développement durable est au cœur de notre identité, et nous déployons de grands efforts pour veiller à ce que nos processus et nos pratiques soient bien conçus et axés sur la création de valeur pour nos clients et nos parties prenantes en général. De plus, bien que les marchés financiers aient connu d'importantes perturbations micro et macroéconomiques, qui ont entraîné des sorties de fonds dans l'ensemble de l'industrie, il était encourageant de constater que les fonds d'investissement durable conservaient leurs actifs au Canada et en Europe. Dans un contexte difficile, cela a été une lueur d'espoir pour les investisseurs, qui se sont engagés à regarder au-delà du rendement à court terme.

## Q : Que nous réserve 2024 et les années suivantes?

**Fate :** Nous nous concentrons sur la transition énergétique et nous redoublons d'efforts en ce qui concerne notre plan d'action climatique. Nous voulons doter toutes nos équipes d'investissement de meilleurs outils pour évaluer et intégrer les risques et les occasions que présente la transition, au moment où le monde s'efforce d'atteindre les objectifs mondiaux zéro émission nette. Nous sommes conscients que la transition ne sera pas facile, mais nous croyons que toutes les entreprises, indépendamment de leur taille, de leur secteur ou de leur géographie, ont un rôle à jouer dans la décarbonisation.

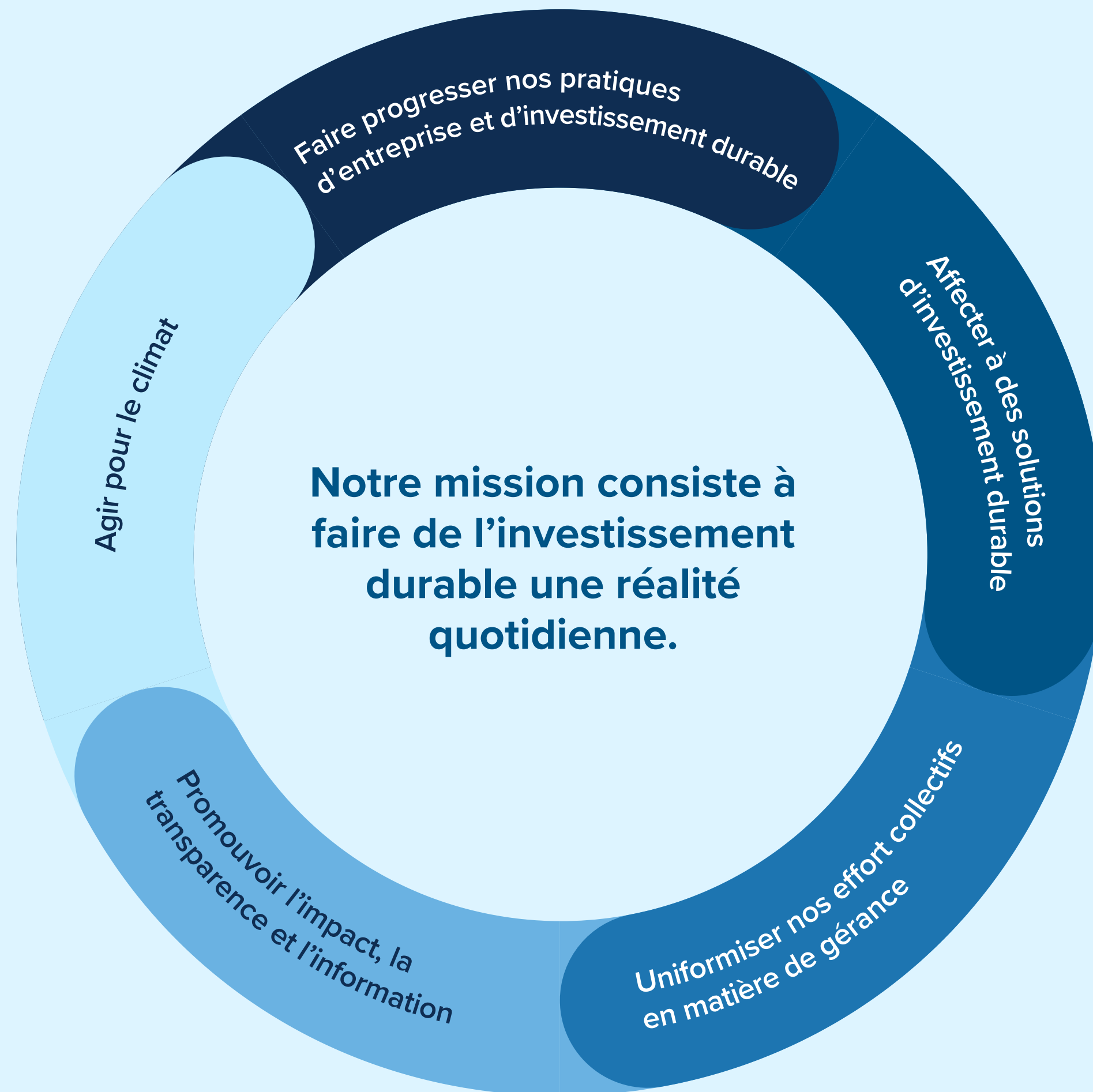
Nous nous réjouissons également du passage à des normes d'information obligatoire plutôt que volontaire. Nous prévoyons l'adoption des Normes IFRS S1, *Obligations générales en matière d'informations financières liées à la durabilité*, et IFRS S2, *Informations à fournir en lien avec les changements climatiques*, du Conseil des normes internationales d'information sur la durabilité (*International Sustainability Standards Board – ISSB*) par le Conseil canadien des normes d'information sur la durabilité (CCNID), et la consultation subséquente des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM). Au fur et à mesure que ces normes deviendront obligatoires, comme nous le prévoyons, nous serons tenus de produire des rapports à la fois au niveau de l'entreprise et de l'ensemble de nos fonds d'investissement. Notre travail visant à renforcer nos capacités en matière de données ESG fera partie intégrante de notre capacité à produire des rapports précis. En outre, le groupe de travail sur les informations financières relatives à la nature (TNFD) a présenté une nouvelle norme de déclaration sur la gestion des risques et les informations relatives à la nature, et nous évaluons actuellement les ensembles de données appropriés pour nous assurer que nous pouvons nous conformer à ces normes. Enfin, nous évaluons les risques croissants associés à la cybersécurité, à l'intelligence artificielle et à la désinformation, afin de déterminer leur importance dans l'ensemble de nos investissements.

Il est très intéressant de travailler dans un domaine qui évolue aussi rapidement, et je suis convaincue que les capacités que nous avons développées et les experts que nous avons recrutés nous permettront d'atténuer les risques qui pourraient survenir et de saisir les occasions qui s'annoncent.



**Fate Saghir**, vice-présidente principale, cheffe du développement durable, présidente du comité directeur du développement durable

# Réalisation de nos objectifs en matière d'investissement durable



## Progrès réalisés en 2023 relativement à nos objectifs

### Faire progresser nos pratiques d'entreprise et d'investissement durable

- Nous avons opérationnalisé les données et les connaissances afin de nous assurer qu'il existe une source unique de données sur le développement durable.
- Nous avons évalué de nouveaux ensembles de données afin d'améliorer l'intégralité et l'exactitude de nos données.

### Affecter à des solutions d'investissement durable

- Nous avons lancé le FINB/Fonds Global 100 Corporate Knights.
- Nous avons lancé un guide de l'investissement durable à l'intention des investisseurs et des conseillers.

### Uniformiser nos efforts collectifs en matière de gérance

- Nous avons achevé et rendu opérationnelles les capacités de gérance.
- Nous avons élaboré une approche d'engagement pour les stratégies passives et systématiques.

### Promouvoir l'impact, la transparence et l'information

- Nous avons renforcé la collaboration et la communication au sein de l'entreprise, notamment entre les services des ventes, des placements, des produits et du marketing.
- Nous avons publié les caractéristiques du développement durable sur les pages des fonds.

### Agir pour le climat

- Nous avons pris des engagements auprès de 93 des 100 principales entreprises contribuant à 70 % de nos émissions financées dans l'ensemble de nos actions.
- Nous avons lancé le défi Espoir de changement en développement durable au Canada, qui s'inscrit dans le prolongement de l'action climatique en faveur de l'atteinte de l'objectif zéro émission nette.

# Actualités du Centre d'excellence du développement durable

## Des experts dévoués qui appuient le parcours de Mackenzie

Travaillant aux côtés des équipes d'investissement et d'entreprise pour soutenir plusieurs pratiques et efforts, y compris l'intégration et la gérance ESG, notre Centre d'excellence pour le développement durable fournit un soutien en matière de développement durable et d'ESG à l'échelle de l'entreprise et contribue à renforcer les capacités dans l'ensemble de notre organisation. Ces efforts vont du développement de produits d'investissement durables à l'offre d'une recherche et d'une expertise ESG centralisées, en passant par l'alignement de nos efforts de gérance et la transparence des activités de l'entreprise pour les investisseurs et les conseillers. L'équipe a joué un rôle de premier plan dans l'avancement de la stratégie climatique de Mackenzie, ainsi que dans la gérance et les efforts de sensibilisation liés au climat.

## Approfondir notre expertise

En 2023, nous avons agrandi notre équipe pour renforcer notre expertise. Nous avons accueilli Rosalind Share en tant que vice-présidente adjointe chargée de la recherche et de l'analyse en matière de développement durable. Rosalind s'est jointe à nous après avoir travaillé pour le Conseil canadien des normes sur la durabilité et auparavant pour le NASDAQ. Elle apporte à son poste une riche expérience dans les domaines de la recherche technique, de la stratégie, des rapports réglementaires et de la connaissance des normes.

Anita Mero est notre directrice chargée de la communication et de la surveillance en matière de développement durable. Elle s'est jointe à l'équipe avec une vaste expérience en matière de conformité dans le secteur des services financiers. Anita dirige les communications et la surveillance en matière de durabilité de Mackenzie, en mettant l'accent sur la transparence et l'amélioration des pratiques et des processus de durabilité dans nos boutiques d'investissement en préparation aux prochaines exigences d'information en matière de durabilité.

## Renforcer nos capacités en matière de données

En 2023, Mackenzie s'est associée à Bloomberg pour utiliser sa solution de gestion ESG Data License Plus (DL+) basée dans le nuage, afin d'héberger l'acquisition, la gestion et la publication des données ESG multifournisseurs. Cette solution nous aide à intégrer dans nos investissements les données ESG provenant de multiples fournisseurs.



**En tant que gestionnaires de placements canadiens de premier plan, nous continuons à renforcer nos processus et à faire progresser nos approches en matière d'investissement durable et d'ESG. En travaillant avec un partenaire technologique de confiance tel que Bloomberg, notre équipe est en mesure de travailler dans un environnement plus agile.**

**Fate Saghir**, vice présidente principale, cheffe du développement durable chez Placements Mackenzie

En 2023, nous avons agrandi notre équipe pour renforcer notre expertise.



**Rosalind Share**, vice-présidente adjointe, Recherche et analyse en matière de développement durable

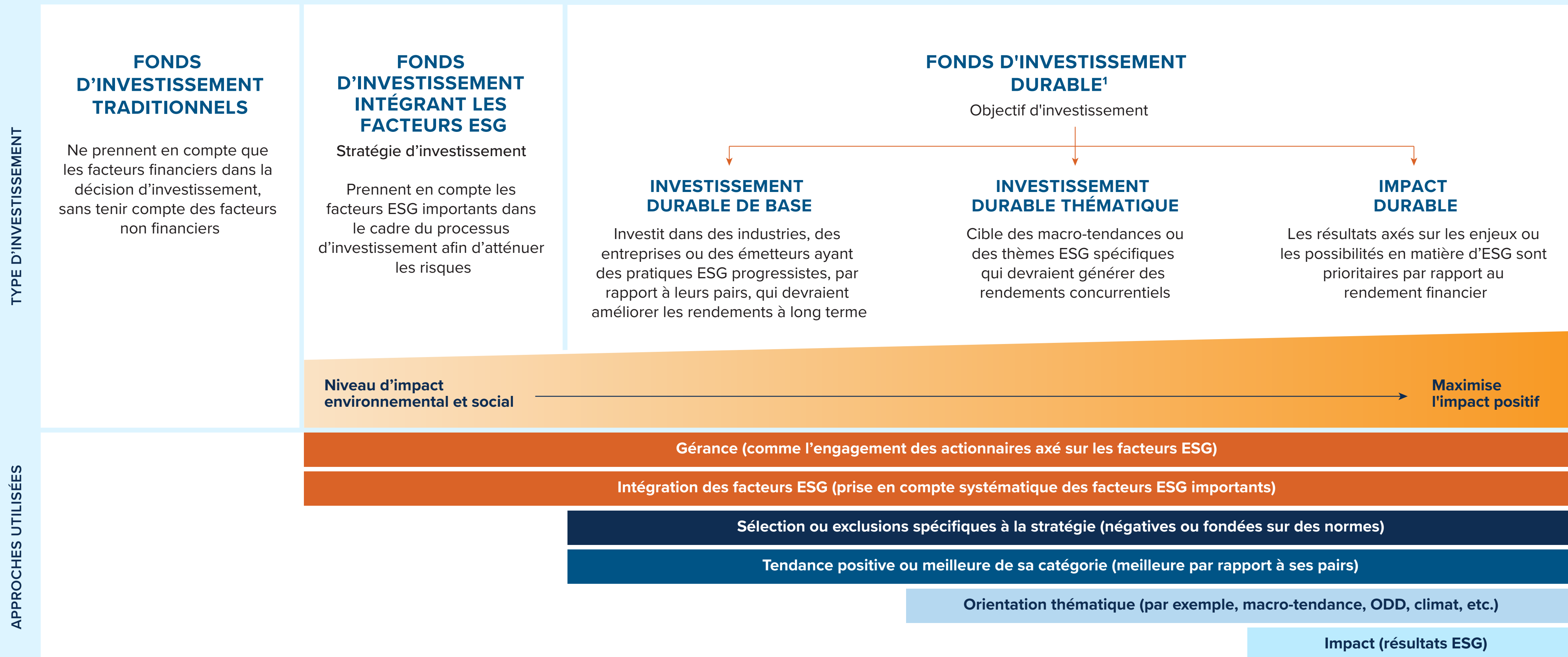


**Anita Mero**, directrice, Communication et surveillance en matière de développement durable



# Notre cadre d'investissement durable

Notre cadre guide la manière dont nous classons les fonds et les FNB et sert d'outil aux conseillers et aux investisseurs pour définir leurs priorités en matière d'investissement durable.



<sup>1</sup> Les fonds d'investissement durable peuvent utiliser la totalité ou une partie des approches d'investissement durable décrites dans notre cadre. Veuillez vous référer au prospectus applicable pour plus de détails.

# Fonds durables de base et fonds thématiques durables

Nous offrons une gamme de solutions aux conseillers et aux investisseurs.



## SOLUTIONS DURABLES DE BASE



## THÉMATIQUE DURABLE

### OFFERTS AUX INVESTISSEURS PARTICULIERS

- [FINB/Fonds Global 100 Corporate Knights Mackenzie](#)
- [Fonds d'actions canadiennes Mackenzie Betterworld](#)
- [Fonds d'actions mondiales Mackenzie Betterworld](#)
- [Fonds équilibré mondial de durabilité Mackenzie](#)
- [FNB/Fonds mondial d'obligations durables Mackenzie](#)

- [Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip](#)
- [Fonds mondial équilibré de l'environnement Mackenzie Greenchip](#)
- [Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie](#)
- [FNB/Fonds mondial de leadership féminin Mackenzie](#)

#### Exclusions

Les solutions d'investissement durable de Mackenzie (c.-à-d. avec un objectif d'investissement durable) excluent les entreprises impliquées dans certaines armes controversées, le divertissement pour adultes ou la pornographie, les jeux d'argent, le tabac ou les pénitenciers privés<sup>1</sup>. Nous excluons également de tous nos fonds gérés activement les entreprises impliquées dans les mines terrestres antipersonnel et les bombes à dispersion. Pour de plus amples renseignements sur nos exclusions, consultez notre [Politique d'investissement durable](#).

<sup>1</sup> Nous avons des seuils de revenus de 10 % pour les jeux d'argent, le tabac et les divertissements pour adultes.

#### PLEINS FEUX SUR :

#### FINB/FONDS GLOBAL 100 CORPORATE KNIGHTS MACKENZIE

Le FINB et le Fonds Global 100 Corporate Knights Mackenzie sont construits de façon à imiter l'indice Global 100 de Corporate Knights, qui comprend les entreprises les plus durables et en croissance constante à l'échelle mondiale, telles qu'identifiées par Corporate Knights, une société de recherche établie à Toronto. Le classement Global 100 de Corporate Knights est basé sur une [méthodologie](#) (en anglais seulement) détaillée qui évalue plus de 6 000 entreprises dont le chiffre d'affaires dépasse le milliard de dollars américains.

# Conversation avec Toby Heaps

Chef de la direction et cofondateur de Corporate Knights

## Q : Pourquoi l'investissement durable est-il important?

**Toby :** Il est primordial que les investisseurs soutiennent les entreprises qui sont à la pointe en matière de pratiques de développement durable. La transition énergétique, par exemple, est une opération à très forte intensité de capital, et l'investissement en est le carburéacteur — ou devrais-je dire le carburant d'aviation durable — pour les entreprises qui jouent un rôle de premier plan dans ce domaine. Il est important que le plus grand nombre possible de personnes participent à la transition; et l'investissement est un excellent moyen de le faire, car lorsque vous investissez dans la transition énergétique, vous faites un pari sur l'avenir. Il y a quelque chose de gratifiant à utiliser vos dollars pour contribuer à créer l'avenir que vous désirez pour vous-même, votre famille et pour les générations à venir.

## Q : Quelle est la chose que vous souhaiteriez que les investisseurs sachent à propos de l'investissement durable?

**Toby :** La thèse de l'investissement durable est solide. Il ne s'agit pas de sacrifice. Il s'agit d'occasions. Les investisseurs savent que pour gagner de l'argent, il faut prévoir où se situera la croissance de l'activité économique. Nous disposons maintenant de plus d'une décennie de données sur l'économie durable et, où que l'on regarde, on constate des taux de croissance annuels composés supérieurs à ceux de l'économie dans son ensemble. Selon [Bloomberg NEF](#) (en anglais seulement), les investissements dans les énergies propres s'élevaient à 1,8 billion de dollars en 2023 et ont augmenté à un taux de croissance annuel composé de 22 % au cours des trois dernières années. La dynamique est là et les occasions sont immenses pour les investisseurs.



**Depuis deux décennies, nous savons que les entreprises Global 100 constituent les meilleurs placements pour nos portefeuilles et notre planète, et grâce aux fonds Global 100 Corporate Knights Mackenzie, toute personne disposant de 20 \$ peut en profiter.**



**Toby Heaps**, chef de la direction et cofondateur de Corporate Knights

Selon [Bloomberg NEF](#) (en anglais seulement), les investissements dans les énergies propres s'élevaient à 1,8 billion de dollars en 2023 et ont augmenté à un taux de croissance annuel composé de 22 % au cours des trois dernières années. La dynamique est là et les occasions sont immenses pour les investisseurs.



# Aperçu de nos priorités en matière de gérance

Diriger au moyen d'une approche d'intervention et d'actionnariat actifs. En tant que gestionnaires de capitaux à long terme, nous nous efforçons d'agir de manière responsable et encourageons les entreprises dans lesquelles nous investissons à faire de même. Nous pensons que, pour être efficaces, la gérance et la bonne gouvernance doivent être axées à la fois sur l'ensemble de l'entreprise et sur les portefeuilles.

## DANS CETTE SECTION :

- + Aperçu de notre approche en matière de gérance
- + Interventions de Mackenzie
- + Vote par procuration à l'échelle de l'entreprise



# Aperçu de notre approche en matière de gérance

Des interactions régulières avec de nombreuses entreprises présentes dans les fonds Mackenzie nous permettent de partager nos points de vue et nos attentes avec ces entreprises et d'exprimer les risques et les occasions que nous souhaiterions les voir aborder. En 2023, conformément aux pratiques exemplaires émergentes au niveau mondial, nous avons approfondi notre approche de l'actionnariat actif et de la gérance des investisseurs en nous attachant tout particulièrement à définir ce qui constitue l'intervention des investisseurs.

**Mackenzie définit une intervention comme une interaction qui a un ou plusieurs objectifs clairs ou un ou plusieurs résultats attendus.** Cet objectif vise à améliorer la préservation et la création de valeur à long terme pour les investisseurs ou à gérer les risques ESG. Notre définition améliorée de l'intervention (« détermine des objectifs clairs ») suit un processus prédéfini et documente les progrès et les résultats obtenus dans le temps avec les entités émettrices ou les émetteurs de titres de créance.

Par conséquent, nos activités d'interventions présentées dans le présent rapport ne comprennent que les interactions avec des entités émettrices ou des émetteurs de titres de créance qui répondent à notre nouvelle définition des interventions d'entreprise.

**Des interactions régulières avec de nombreuses entreprises présentes dans les fonds Mackenzie nous permettent de partager nos points de vue et nos attentes avec ces entreprises et d'exprimer les risques et les occasions que nous souhaiterions les voir aborder.**

## Notre approche de la gérance des investisseurs comprend les points suivants :

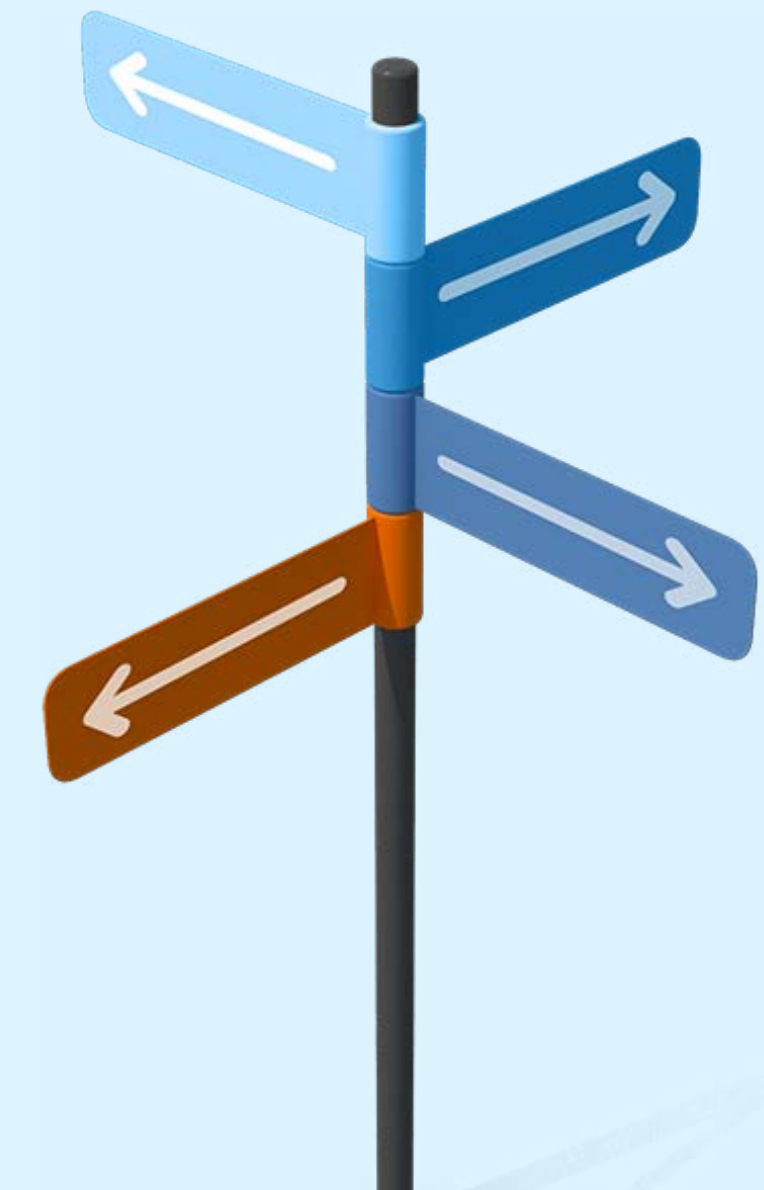
**Interventions propres à une entreprise** – Mener des interventions auprès d'une entreprise sur les risques importants qui sont propres à une entreprise ou un portefeuille, généralement au sein d'une boutique d'investissement.

**Interventions programmatiques** – Effectuer des interventions thématiques auprès des entreprises pour aborder un risque systémique ou une occasion, généralement coordonné comme une initiative à l'échelle de l'entreprise par notre équipe de gérance ou comme une initiative thématique dans une boutique.

**Interventions en collaboration** – Mener des interventions aux côtés d'autres investisseurs pour s'occuper des risques systémiques, qui comprennent actuellement Engagement climatique Canada et Climate Action 100+.

**Vote par procuration** – Voter lors des assemblées générales annuelles (AGA) des entreprises détenues dans les fonds Mackenzie sur des sujets tels que l'élection du conseil d'administration, la réélection de l'auditeur et d'autres propositions de la direction et des actionnaires liées aux facteurs ESG.

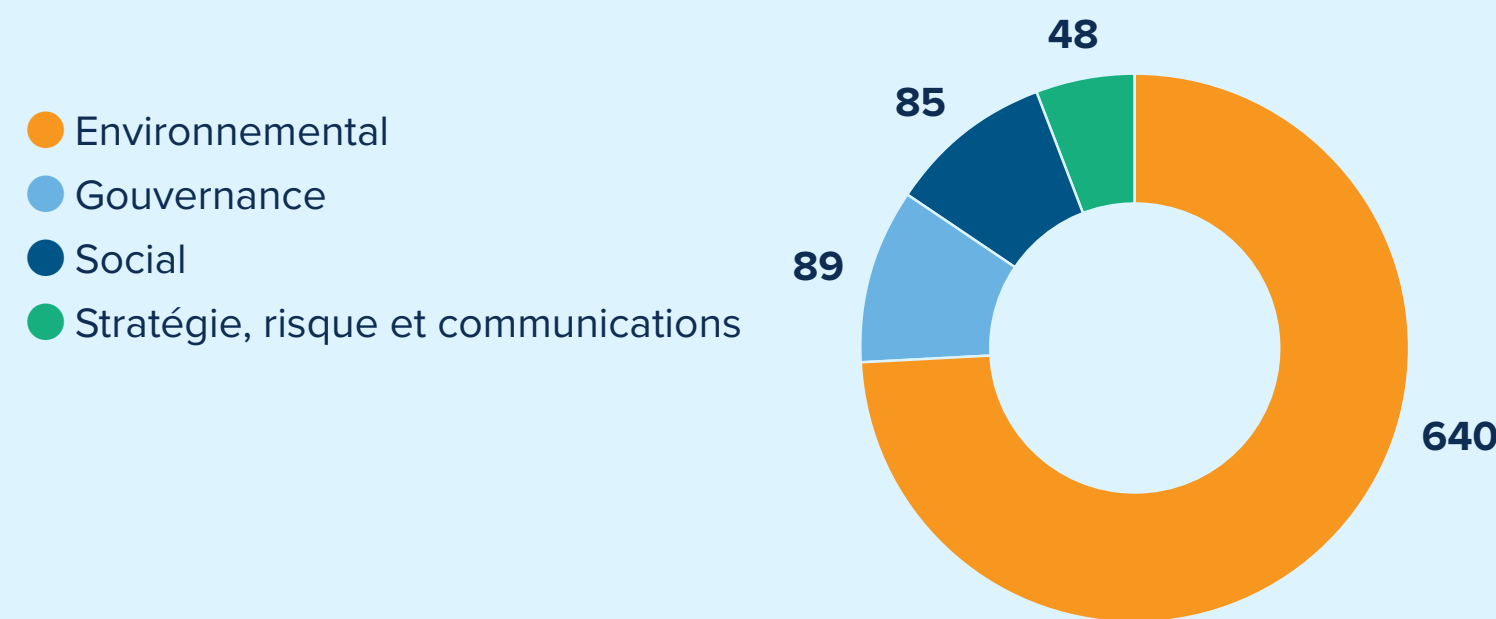
Le développement de nos capacités internes de gérance nous a permis d'internaliser l'intervention et les efforts de collaboration avec nos parties prenantes et, à la fin de 2022, nous avons mis fin à notre partenariat de longue date avec Hermes.



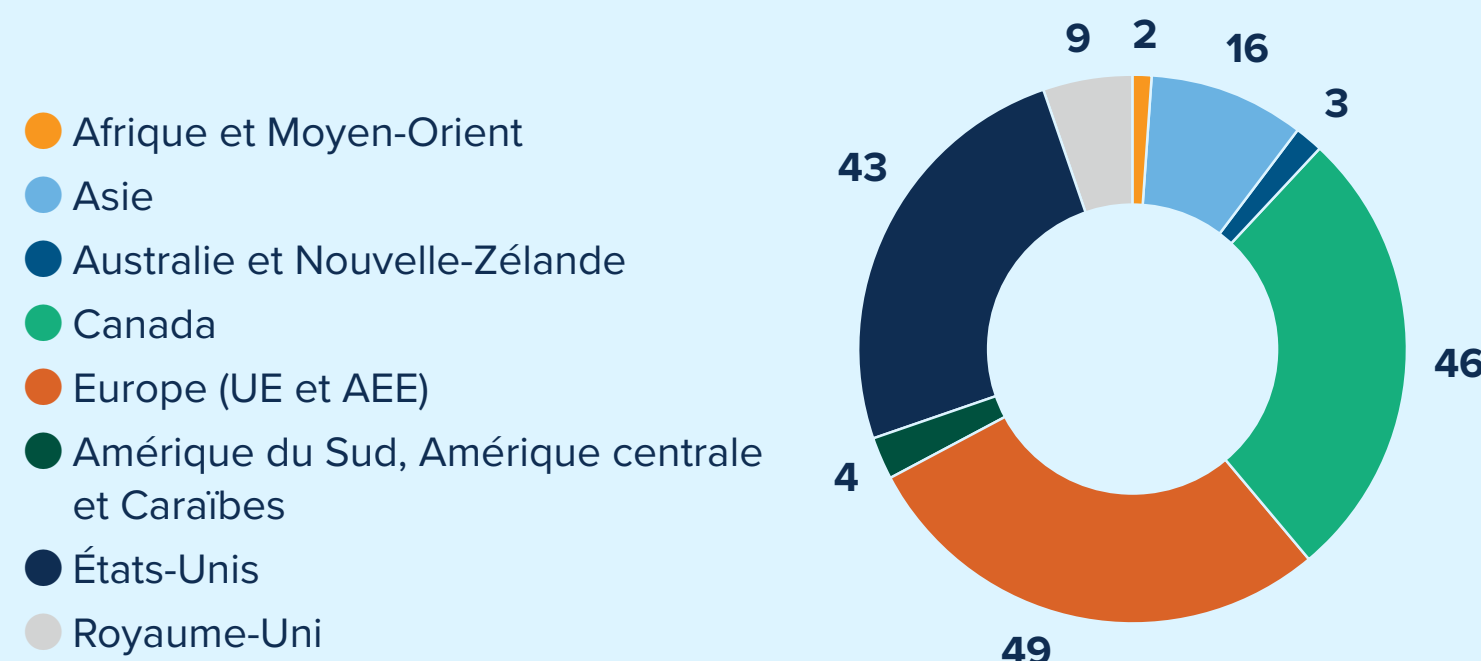
# Interventions de Mackenzie

En 2023, nous sommes intervenus auprès de 172 entreprises dans le monde et avons abordé 862 sujets regroupés dans les thèmes suivants :

NOMBRE TOTAL D'INTERVENTIONS



NOMBRE D'ENTREPRISES QUI ONT FAIT L'OBJET D'UNE INTERVENTION PAR RÉGION



PRINCIPAUX SUJETS D'INTERVENTION



## ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

### CENOVUS ENERGY : OBJECTIF DE MÉTHANE

**Cenovus Energy** (« Cenovus ») est une société énergétique intégrée basée au Canada qui possède un portefeuille diversifié d'actifs de pétrole brut et de gaz naturel partout au Canada et en Asie-Pacifique, et mène des activités de modernisation, de raffinage et de marketing au Canada et aux États-Unis. En tant que l'une des plus grandes sociétés pétrolières et gazières en transition vers une économie canadienne à faibles émissions de carbone, Cenovus s'est fixé comme objectif ambitieux d'atteindre zéro émission nette de gaz à effet de serre (GES) dans ses activités d'ici 2050. Cenovus vise à réduire les émissions absolues de GES des types 1 et 2 de 35 % d'ici 2035, ce qui équivaldrait à retirer plus de deux millions de voitures de la route<sup>1</sup>.

L'équipe des actions et des titres à revenu nord-américains Mackenzie, ainsi que les membres du Centre d'excellence du développement durable, interviennent auprès de Cenovus depuis septembre 2022 pour discuter de la stratégie de l'entreprise et des progrès réalisés à ce jour dans le cadre d'une stratégie d'atteinte de l'objectif zéro émission nette. Il a été encourageant d'apprendre que Cenovus s'est fixé comme objectif interne de parvenir à des émissions de méthane proches de zéro dans l'ensemble des activités en amont de l'entreprise, conformément aux engagements pris par le Canada dans le cadre de l'engagement mondial sur le méthane.

En 2023, nous avons poursuivi notre dialogue avec Cenovus afin de l'encourager à fournir de l'information supplémentaire sur sa stratégie pour atteindre ses objectifs en matière de GES et de méthane, ainsi que sur sa conformité avec les objectifs climatiques obligatoires dans la région.

<sup>1</sup> [Climat et émissions de GES](#) (en anglais seulement)

## ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

### ON SEMICONDUCTOR CORP. : GESTION ET INFORMATION LIÉES AUX RISQUES CLIMATIQUES

Les semi-conducteurs sont généralement utilisés pour exploiter, transférer et stocker les énergies renouvelables et sont essentiels à la transition vers une faible intensité de carbone. À mesure qu'augmente la demande de technologies énergétiques propres, la demande de semi-conducteurs augmente également. En tant qu'investisseurs, il est important que nous sachions clairement comment les entreprises de ce secteur contrôlent et gèrent les risques et les occasions liés au climat, alors même qu'elles continuent à propulser la transition vers un avenir à faible émission de carbone.

En 2022 et 2023, l'équipe du Centre d'excellence du développement durable, ainsi que l'équipe Mackenzie Greenchip (au T4 2022) et l'équipe Mackenzie Bluewater (au T3 2023), sont intervenues auprès d'**ON Semiconductor Corp.** (« onsemi »), l'un des principaux fournisseurs mondiaux de semi-conducteurs, pour comprendre son approche de la communication d'information et de la gestion des risques liés au climat. Basée en Arizona, aux États-Unis, onsemi gère un réseau d'installations de fabrication, de bureaux et de centres de conception en Amérique du Nord, en Europe et en Asie-Pacifique. Les technologies d'alimentation intelligentes de l'entreprise permettent la mise en œuvre de solutions efficaces sur le plan énergétique dans toutes leurs applications en améliorant le facteur de puissance, l'efficacité en mode actif et en réduisant la consommation d'énergie en mode veille, ce qui permet de réduire les coûts globaux du système et d'améliorer l'efficacité.

Lors de notre intervention, nous avons appris qu'onsemi s'est engagée à se conformer aux cadres internationaux sur les risques climatiques et qu'elle a entrepris sa première évaluation de l'importance relative ainsi que sa première analyse de scénario climatique, en conformité avec le TCFD. Onsemi a achevé ce projet en 2023 et continuera à travailler à l'opérationnalisation de ses résultats. Cette évaluation sera utilisée par la direction pour déterminer et gérer l'exposition aux risques liés au climat (physiques et de transition), y compris le risque de pénurie d'eau, qui est un enjeu important pour ce secteur. Mackenzie prévoit de continuer son intervention en 2024 pour examiner plus en détail les idées tirées de l'analyse du scénario du TCFD.



**Lors de notre intervention, nous avons appris qu'onsemi s'est engagée à se conformer aux cadres internationaux sur les risques climatiques et qu'elle a entrepris sa première évaluation de l'importance relative ainsi que sa première analyse de scénario climatique, en conformité avec le TCFD.**



**Merriam Haffar**, directrice principale,  
Intervention ESG auprès des entreprises

# Vote par procuration à l'échelle de l'entreprise

Le vote par procuration est une composante essentielle de l'actionnariat actif conforme à notre devoir fiduciaire et à notre approche de la bonne gouvernance. Nous votons par procuration dans l'intérêt supérieur de nos investisseurs, en tenant compte des risques importants liés aux facteurs ESG. En tant que gestionnaire d'actifs multiboutiques proposant des investissements et des perspectives diversifiés, nos gestionnaires de portefeuille sont encouragés à prendre en compte les circonstances uniques de leurs investissements.

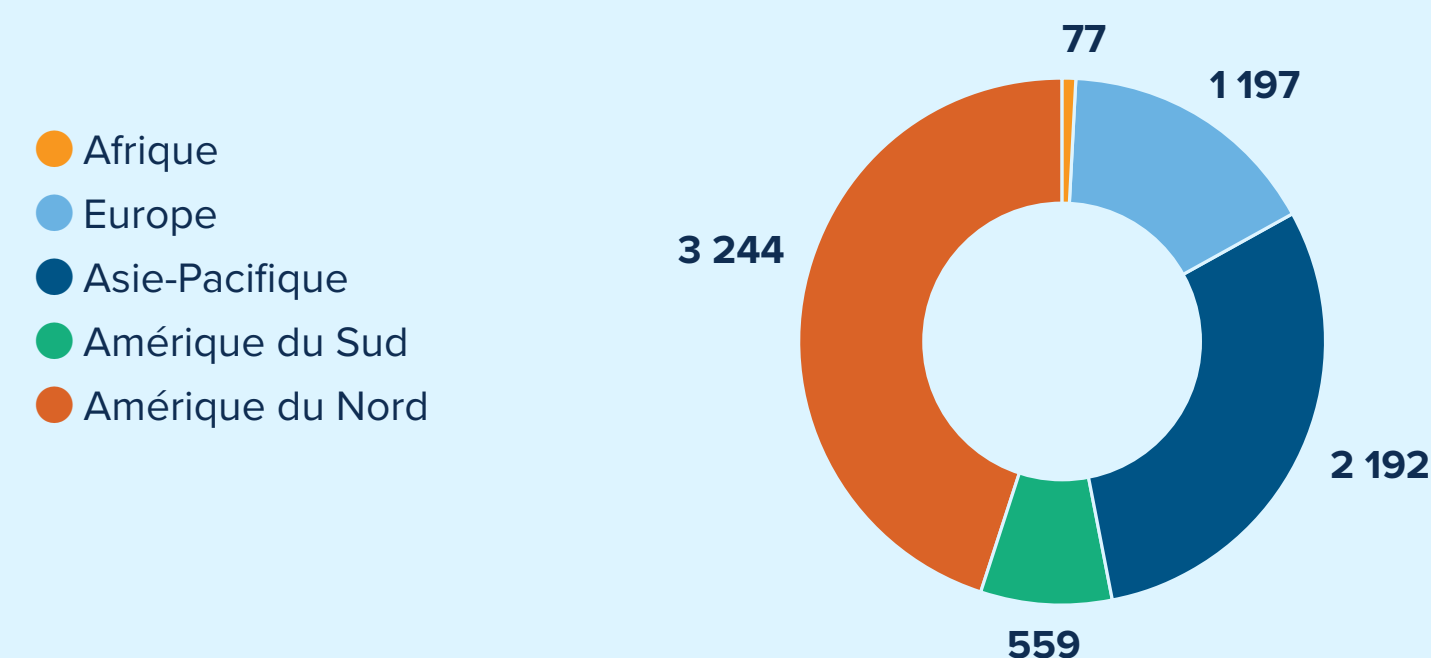
Le vote par procuration pour nos fonds et FNB traditionnels ou avec intégration ESG est guidé par les lignes directrices standard de Glass Lewis, et le vote pour nos solutions d'investissement durable est guidé par les lignes directrices ESG de Glass Lewis. Nos lignes directrices en matière de vote par procuration sont accessibles sur notre [site Web](#).

Nous effectuons nos propres recherches et analyses, ce qui peut parfois nous amener à voter contre les recommandations de la direction. Par ailleurs, lorsqu'ils examinent les propositions d'actionnaires, nos gestionnaires de portefeuille peuvent se référer à nos lignes directrices internes de vote Mackenzie pour les guider, et nous examinons les propositions importantes au cas par cas. Notre relevé de votes par procuration est accessible sur notre [site Web](#).

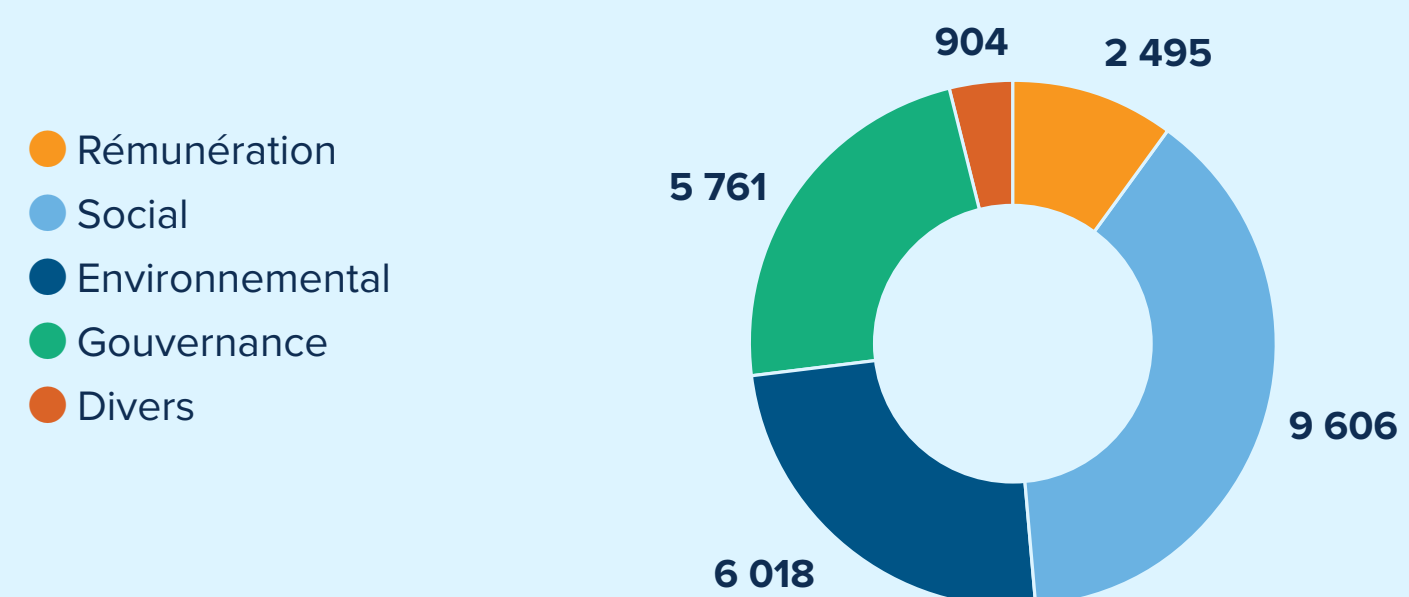
## VOTES PAR PROCURATION EN 2023 DANS L'ENSEMBLE DE MACKENZIE

NOMBRE TOTAL D'ASSEMBLÉES VOTÉES	TOTAL DES BULLETINS DE VOTE PAR PROCURATION	VOTES AVEC LA DIRECTION <sup>1</sup>	VOTES CONTRE LA DIRECTION	% DE VOTES AVEC LA DIRECTION	% DE VOTES CONTRE LA DIRECTION
7 269	500 255	412 230	80 037	82 %	16 %

## NOMBRE D'ASSEMBLÉES VOTÉES PAR RÉGION



## VOTES PAR PROCURATION SUR LES PROPOSITIONS D'ACTIONNAIRES PAR SUJET



## ÉTUDE DE CAS SUR LE VOTE PAR PROCURATION

### METRO INC : CONFORMITÉ AVEC LA SCIENCE DU CLIMAT

En 2023, quatre boutiques de Mackenzie (Ivy, Bluewater, Stratégies multi-actifs, et Actions quantitatives mondiales) ont appuyé une proposition d'actionnaire déposée dans l'une de nos sociétés canadiennes à grand nombre d'actionnaires, **Metro inc.** La proposition demandait l'adoption d'objectifs fondés sur la science compatibles avec les objectifs climatiques de Paris. Nous avons justifié notre soutien à cette proposition d'actionnaire par le fait que l'adoption d'objectifs fondés sur la science encouragerait davantage la définition d'objectifs de réduction des émissions de GES à plus long terme par l'entreprise, ce qui est également conforme à l'engagement de Mackenzie à être un gestionnaire d'actifs à zéro émission nette. Cette proposition d'actionnaire a recueilli 29 % de soutien sur le marché et, en novembre 2023, Metro inc. a annoncé publiquement qu'elle s'était engagée à fixer des objectifs de réduction des émissions de GES à court terme conformes à l'initiative Science-Based Targets (iSBT).

Des exemples comme celui-ci illustrent la façon dont Mackenzie utilise son vote pour produire un effet réel sur des enjeux tels que le changement climatique, qui sont importants pour nos investisseurs.

<sup>1</sup> Le nombre de votes en faveur des recommandations de la direction est calculé en excluant les votes soumis comme « Ne pas agir », « Ne vote pas », et les cas où la direction ne fait pas de recommandation.





# Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Nous sommes investis dans la transition énergétique.

## DANS CETTE SECTION :

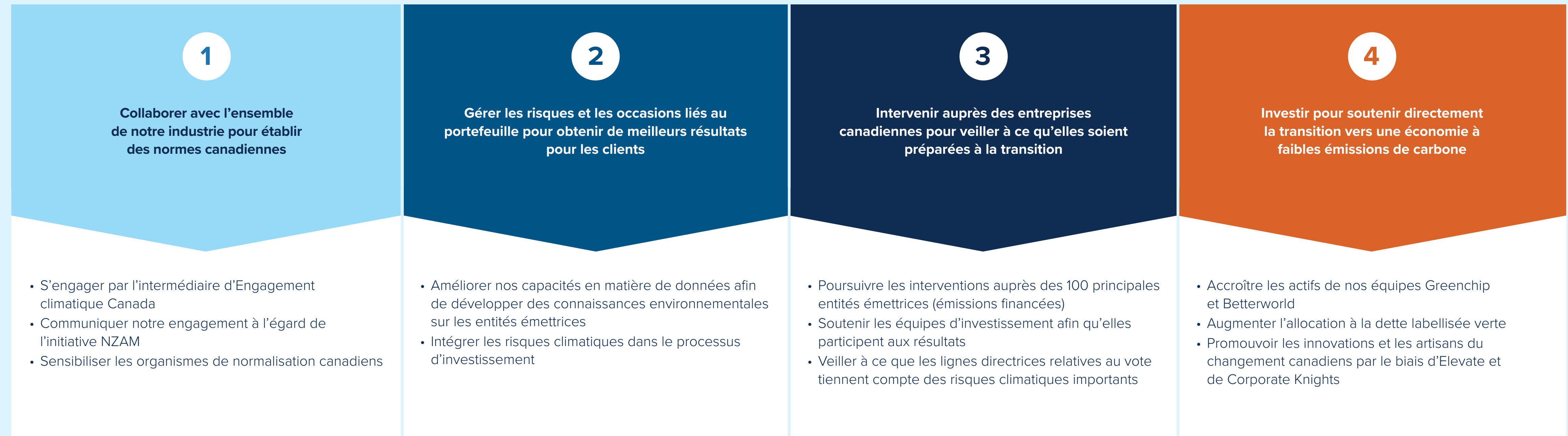
+ Notre engagement à l'égard de l'objectif zéro émission nette



Le monde traverse une période sans précédent dans l'histoire de l'humanité, marquée par un changement fondamental dans la manière dont l'énergie est produite et consommée afin de réaliser les objectifs de réduction des émissions nécessaires pour lutter contre le changement climatique. À Mackenzie, nous pensons que les risques physiques et transitoires liés au climat peuvent avoir des conséquences négatives sur la valeur que nous pouvons apporter à nos clients, avec une incidence plus large sur les autres parties prenantes. Par ailleurs, la crise climatique présente des occasions pour les entreprises ou les émetteurs d'adapter activement leurs modèles commerciaux et de créer des solutions innovantes.

## Notre stratégie

Notre plan d'action climatique est fondé sur la perspective canadienne.



# Notre engagement à l'égard de l'objectif zéro émission nette

En 2023, nous avons poursuivi notre engagement à l'égard de l'objectif zéro émission nette en intervenant auprès d'entreprises pour nous assurer qu'elles gèrent leurs activités conformément à une trajectoire vers l'atteinte de l'objectif zéro émission nette. De plus, nous avons progressé vers notre objectif provisoire, qui est fondé sur un engagement de 49 milliards de dollars (base de référence 2021) à gérer conformément à l'objectif zéro émission nette d'ici 2030, 50 % ayant des objectifs fondés sur la science et validés dans l'iSBT ou l'équivalent<sup>1</sup>.

## Nos progrès

Au cours de la dernière année, le nombre d'entreprises qui se sont engagées à atteindre un objectif fondé sur la science dans le cadre de l'iSBT est passé à **plus de 7 000** (en anglais seulement). En raison du renforcement de la réglementation en matière d'information obligatoire et de l'évolution du sentiment des consommateurs et des investisseurs, nous avons assisté à une accélération de la dynamique concernant la communication d'information sur le climat et la mise en place de plans de transition climatique crédibles. Cela a affecté nos propres progrès, car nous avons bénéficié d'efforts externes (tels que les engagements de l'iSBT) ainsi que de nos efforts internes (activités liées à la gérance) pour atteindre notre objectif de 2030. Comme nos activités d'intervention se sont concentrées sur le Canada, compte tenu de l'exposition de nos portefeuilles, bon nombre de nos stratégies canadiennes et les actifs qu'elles contiennent ont continué à bénéficier de nos efforts internes.

	2021 (ANNÉE DE RÉFÉRENCE)	2022	2023	2030 (ANNÉE CIBLE PROVISOIRE)	2050 (ANNÉE CIBLE)
% du total des actifs initialement engagés <sup>2</sup>	24 %	29 %	25 %	–	–
% des actifs gérés initialement engagés <sup>3</sup> qui se sont engagés dans le cadre de l'iSBT	30 %	38 %	41 %	70 %	100 %
% des actifs gérés initialement engagés qui ont été vérifiés par l'iSBT	20 %	23 %	30 %	50 %	100 %

Les données pour 2023 sont basées sur nos actifs engagés au 29 décembre 2023, avec les données d'accompagnement (engagements iSBT et données sur les objectifs vérifiés) de MSCI ESG en date de février 2024. Tous les pourcentages ont été arrondis à l'entier le plus proche.

<sup>1</sup> Compte tenu du fait que les données relatives aux actifs gérés fluctuent d'une année à l'autre, nous n'avons pas publié de données sur les actifs gérés pour l'« année cible provisoire », car il peut être difficile d'estimer avec précision les résultats de nos actifs gérés pour 2030.

<sup>2</sup> En raison des fluctuations du marché et des flux d'actifs, notre pourcentage d'actifs variera d'une année à l'autre.

<sup>3</sup> Les valeurs engagées comprennent les engagements et les validations dans le cadre de l'iSBT.

Nos objectifs :

**50 %**

de nos actifs gérés initialement engagés vérifiés par l'iSBT d'ici 2030

Nos progrès en 2023 :

**30 %**

de nos actifs gérés initialement engagés ont été vérifiés par iSBT



## Communication des détails sur nos objectifs provisoires

En tant que gestionnaire du capital de ses clients, Mackenzie s'engage à traiter les risques et les occasions liés au changement climatique dans toutes ses boutiques<sup>1</sup>. Notre objectif initial, basé sur le cadre d'investissement zéro émission nette, comprend :

- les stratégies d'investissement investies dans des fonds propres, dont les apports aux émissions globales financées des types 1 et 2 de Mackenzie sont supérieurs à la moyenne, et où nous accordons la priorité à la gérance afin d'assumer notre juste part des efforts de décarbonisation à l'échelle mondiale;
- les stratégies d'investissement durable investies dans des fonds propres où le développement durable est prioritaire dans l'objectif d'investissement.

D'autres catégories d'actifs ou stratégies d'investissement n'ont pas été prises en compte à ce stade en raison du manque de couverture des données, du manque de méthodologies cibles adéquates ou de l'insuffisance des normes ou des réglementations.

Pour la définition d'objectifs fondés sur des données scientifiques, les avoirs investis devront respecter les critères de couverture des émissions des types 1 et 2, ainsi que des émissions de type 3, tels que définis par des cadres tels que l'iSBT ou équivalents. Nous continuons à mesurer les trajectoires de réduction d'émissions des avoirs investis, par rapport aux trajectoires fondées sur la science à 1,5 °C, telles que celles offertes par l'iSBT.

En vertu de notre engagement envers l'initiative NZAM, nous sommes tenus de réviser/réévaluer notre objectif provisoire dans les cinq ans suivant sa publication (d'ici décembre 2027), et nous continuerons de rendre compte de nos progrès dans le temps par l'intermédiaire de canaux de communication internes et externes. En interne, nous effectuons une vérification trimestrielle de la progression des objectifs et rendons compte des progrès réalisés à notre comité directeur du développement durable. En externe, nos progrès seront communiqués par le biais de nos rapports sur le développement durable et des déclarations de notre société mère, IGM. À ce jour, IGM a soutenu et publié des rapports conformes aux recommandations du TCFD — reconnaissant le parcours pluriannuel d'IGM et de ses sociétés en exploitation. En plus de soutenir ces recommandations, IGM poursuit son engagement à répondre au questionnaire annuel de CDP sur le climat. De l'information supplémentaire sur nos indicateurs conformes au TCFD et les rapports d'étape NZAM figurent dans la [soumission d'IGM à CDP](#) (en anglais seulement).

En plus de la communication interne et externe, Mackenzie reste transparente grâce à sa collaboration active avec les clients propriétaires d'actifs, les réseaux de l'industrie, les décideurs politiques, les fournisseurs de données externes et les avoirs investis, afin de permettre la gestion d'une plus grande proportion de stratégies d'investissement en conformité avec l'objectif zéro émission nette dans le temps. Comme il est indiqué dans la section « [Aperçu de nos priorités en matière de gérance](#) » du présent rapport, nous poursuivons notre stratégie d'intervention et de sensibilisation axée sur le climat.

**En plus de la communication interne et externe, Mackenzie reste transparente grâce à sa collaboration active avec les clients propriétaires d'actifs, les réseaux de l'industrie, les décideurs politiques, les fournisseurs de données externes et les avoirs investis, afin de permettre la gestion d'une plus grande proportion de stratégies d'investissement en conformité avec l'objectif zéro émission nette dans le temps.**



<sup>1</sup> Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement des actionnaires au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez vous référer au prospectus applicable pour plus de détails.

## Initiatives que nous avons lancées et soutenues en 2023

- En tant que membre fondateur d'[Engagement climatique Canada](#) et dans le cadre de nos responsabilités en matière de gérance, nous avons poursuivi nos interventions auprès des 100 entreprises qui contribuent à la majorité des émissions financées dans nos portefeuilles d'actions. En 2023, nous sommes intervenus auprès de 48 entreprises pour discuter de leurs plans d'action climatique à court et moyen terme.
- Nous avons continué à renforcer les partenariats par le biais de plusieurs initiatives internes, notamment en organisant des séances d'éducation sur le climat, afin de discuter des pratiques exemplaires les plus récentes en matière de gérance et d'engagement, ainsi que de sujets tels que les tendances en matière de communication d'information et de transparence.
- Mackenzie Greenchip, qui se concentre exclusivement sur les secteurs environnementaux, a dépassé les 3 milliards de dollars d'actifs gérés en 2023, devenant ainsi le plus important fonds thématique environnemental au Canada.
- Notre équipe des placements à revenu fixe a maintenu son engagement à affecter plus de 2 milliards de dollars d'actifs gérés à la dette labellisée verte. Cela a été important en cette année où les placements à revenu fixe ont été mis à rude épreuve.
- Nous avons renforcé notre soutien à l'innovation canadienne et sensibilisé les investisseurs au capital nécessaire pour financer la transition vers une économie à faibles émissions de carbone grâce à des partenariats stratégiques et à la collaboration avec des organisations telles qu'Elevate.

## Défi Espoir de changement en développement durable au Canada

Des investissements annuels estimés à 125–140 milliards de dollars seront nécessaires pour aider le Canada à atteindre l'objectif zéro émission nette d'ici 2050<sup>1</sup>. Cela représente un écart de plus de 100 milliards de dollars, par rapport aux niveaux d'investissement actuels. Pour contribuer à réduire ce fossé, Mackenzie, en partenariat avec Elevate, a lancé le défi Espoir de changement en développement durable au Canada. Ce défi de six semaines a permis à dix jeunes entreprises axées sur le développement durable d'obtenir une subvention de 25 000 \$ pour mettre au point une technologie susceptible d'aider le Canada à atteindre son objectif zéro émission nette. Tous les participants ont bénéficié du mentorat et de l'encadrement de leaders d'opinion et d'experts dans des domaines tels que la vente, le marketing et la collecte de fonds. Ils ont également eu l'occasion de rencontrer des partenaires potentiels et d'entrer en contact avec des fondateurs chevronnés dans le domaine du développement durable, afin de mieux comprendre comment améliorer la technologie de leur jeune entreprise.

Un de nos finalistes du **défi Espoir de changement en développement durable au Canada 2023, Eat Impact**, réduit le gaspillage alimentaire et son impact sur l'environnement en récupérant des produits frais, excédentaires et imparfaits pour aider les gens à manger sainement, à économiser de l'argent et à faire du bien. Les chercheurs estiment que 20 % des aliments produits au Canada sont gaspillés chaque année. Cela équivaut à environ un repas sur cinq. La réduction du gaspillage alimentaire est la principale mesure que nous pouvons prendre pour réduire l'impact des humains sur la planète<sup>2</sup>. Eat Impact s'associe à des agriculteurs locaux et soutient l'économie locale pour rendre les aliments sains accessibles et abordables.



### PLEINS FEUX SUR :

#### LES PRIX ET LA COMMANDITE CLEAN50

- **Prix Clean50 pour la recherche et le développement (R&D) :** Mackenzie a commandité le prix R&D afin de soutenir l'innovation canadienne pour un avenir sans émission nette de carbone. Les prix Clean50 récompensent et mettent en relation des dirigeants avant-gardistes issus de l'industrie, du gouvernement, du milieu universitaire et d'organisations non gouvernementales environnementales (ONGE) de toutes les régions du Canada.
- **Prix Clean50 des futurs leaders :** Rebecca Francolini, directrice, Stratégie environnementale, à Mackenzie, a été récompensée comme future leader Clean50 pour 2024.
- **Programme d'action climatique « Les principaux émetteurs » de Mackenzie :** Ce programme joue un rôle clé dans le plan de Mackenzie visant à réduire les émissions de son portefeuille dans le temps; il a d'ailleurs été sélectionné comme l'un des meilleurs projets Clean50 au Canada pour 2024.



<sup>1</sup> Coalition du budget vert, recommandations pour le budget 2023

<sup>2</sup> [Agissons pour lutter contre la crise climatique — Canada.ca](#)

# Points saillants de nos boutiques de placement

À Mackenzie, nous combinons l'expertise de 16 boutiques d'investissement avec la force et les ressources de l'une des plus importantes sociétés indépendantes de gestion d'actifs au Canada, afin d'offrir des solutions d'investissement durables à tous les clients. Notre structure de boutique offre une prise de décision autonome où l'agilité et la conviction peuvent générer des résultats supérieurs.

## DANS CETTE SECTION :

- + Surveillance de l'investissement durable
- + Points saillants de nos boutiques de placement



## BOUTIQUES D'INVESTISSEMENT PRÉSENTÉES

- Équipe des placements à revenu fixe Mackenzie
- Équipe Mackenzie Greenchip
- Équipe Mackenzie Betterworld
- Équipe Mackenzie Asie
- Équipe Mackenzie Bluewater
- Équipe des actions nord-américaines Mackenzie
- Équipe des actions quantitatives mondiales Mackenzie
- Équipe des actions et des titres à revenu mondiaux Mackenzie
- Équipe de croissance Mackenzie
- Équipe des ressources Mackenzie
- Équipe Mackenzie Ivy
- Équipe Mackenzie Europe

# Surveillance de l'investissement durable

La structure de type boutique de Mackenzie est dirigée par deux chefs des placements : Lesley Marks dirige nos boutiques d'actions fondamentales, et Steve Locke supervise les boutiques de placements à revenu fixe, d'actions quantitatives et des stratégies multi-actifs. Nos deux chefs des placements supervisent les pratiques et les progrès de l'investissement durable au sein des équipes d'investissement.

Nous nous entretenons avec Lesley et Steve au sujet des réalisations de 2023 et de la manière dont les équipes abordent la transition énergétique.

## Q : Pouvez-vous nous faire part de quelques-unes des réalisations de vos équipes en 2023?

**Steve :** Notre objectif est d'investir pour obtenir les meilleurs rendements corrigés du risque pour nos clients, et à Mackenzie, nous croyons qu'il n'est pas nécessaire de sacrifier les rendements lorsque l'on investit de façon durable. En 2023, nous nous sommes concentrés sur la gestion de tous les risques et sur l'intégration d'une analyse des risques qui comprend des facteurs ESG importants dans nos stratégies d'investissement. Nos équipes ont travaillé en étroite collaboration avec notre Centre d'excellence du développement durable afin d'obtenir les meilleures données possibles pour une prise de décision plus précise sur la façon d'intégrer les facteurs ESG dans un portefeuille, tant du point de vue du risque que de la génération de l'alpha. Au cours de la dernière année, nous avons enregistré une croissance importante sur un an de la dette durable de notre actif géré, qui représente maintenant 5,7 % du total de notre actif géré à revenu fixe. Nous avons également poursuivi notre programme « Cher/Chère chef(fe) des Finances » afin d'intervenir auprès d'entreprises qui, selon nous, ont le potentiel d'émettre des obligations vertes ou liées au développement durable et pour lesquelles Mackenzie peut être l'ordre principal sur le marché. En 2023, nous sommes intervenus pour six nouvelles émissions d'obligations.

**Lesley :** En ce qui concerne les actions, nous nous sommes concentrés sur l'amélioration et le développement continu. Nous avons intégré les facteurs ESG dans toutes les boutiques d'actions et avons continué d'enregistrer une croissance des actifs gérés, dépassant les 3 milliards \$ dans nos stratégies Greenchip. À Mackenzie, nous détenons maintenant la plus grande présence dans le domaine de l'investissement de détail axé sur les occasions thématiques liées à l'environnement. Nous avons également continué à intervenir auprès des entreprises et avons modifié notre façon de penser pour nous concentrer sur les effets de nos interventions, plutôt que de mesurer uniquement le nombre de points de contact avec une entreprise. Notre intervention programmatique, par exemple, est axée sur des questions telles que les principaux émetteurs, ce qui est conforme au plan d'action climatique de Mackenzie.



**À Mackenzie, nous détenons maintenant la plus grande présence dans le domaine de l'investissement de détail axé sur les occasions thématiques liées à l'environnement.**

Lesley Marks, cheffe des placements, Actions



**Steve Locke**, chef des placements, Titres à revenu fixe et stratégies multi-actifs



**Lesley Marks**, cheffe des placements, Actions

## Q : Comment vos équipes abordent-elles la transition énergétique?

**Lesley :** Nous abordons la transition énergétique sous l'angle des risques et des occasions. Du côté des occasions, nous finançons des entreprises qui participent activement à la transformation énergétique mondiale, que ce soit par la réduction des émissions ou par la création de produits et de services innovants qui s'attaquent au changement climatique. Pour nous assurer que nous suivons toujours une approche réfléchie en matière d'investissement durable, nous examinons également le rôle que le secteur des ressources peut jouer dans la transition énergétique. En 2023, les énergies renouvelables représentaient [30 % de l'ensemble des sources d'énergie mondiales](#) (en anglais seulement); les entreprises de ressources axées sur les facteurs ESG ont donc encore un rôle essentiel à jouer pour promouvoir la transition énergétique.

**Steve :** Nous considérons la transition énergétique du point de vue du financement de la dette et de ce qui est nécessaire pour faire avancer les choses de manière concrète. Le [Conseil d'action en matière de finance durable](#) estime que pour parvenir à la neutralité des émissions au Canada d'ici 2050, les investissements annuels dans l'économie verte devront passer des 15-25 milliards de dollars actuels à 125-140 milliards de dollars par année. Notre équipe fait partie de plusieurs groupes de travail chargés d'étudier comment l'écosystème des titres à revenu fixe peut contribuer à combler cet écart considérable. Par exemple, nous faisons partie d'un groupe de travail de la Banque du Canada qui étudie les moyens de créer davantage de structures novatrices sur les marchés de la dette, afin de permettre aux investisseurs en dette de participer à la transition énergétique de la même manière qu'un investisseur en actions.

## Q : Que nous réserve 2024?

**Lesley :** Je parle en notre nom à tous les deux quand je dis que nous continuerons à viser l'excellence et que nos équipes s'efforceront de maintenir notre position de chef de file de l'industrie. Cela signifie que nous ferons davantage de recherche et pratiquerons un leadership éclairé en matière d'investissement durable afin de pouvoir transmettre nos connaissances et nos idées sur les pratiques exemplaires à nos conseillers, à nos clients et à nos pairs pour que notre industrie nous suive dans cette voie. Il est également important que nous maintenions de la souplesse dans notre approche de l'investissement durable. Nous devons constamment nous adapter et agir en phase avec un paysage du développement durable en constante évolution, ce qui suppose que nous nous tenions au courant des contextes réglementaires complexes à l'échelle mondiale. À Mackenzie, nous avons la chance de disposer des équipes, des ressources et de l'engagement nécessaires pour nous démarquer en tant qu'entreprise axée sur la création d'un impact et la gestion des risques émergents par le biais de nos initiatives d'investissement durable.



**Notre objectif est d'investir pour obtenir les meilleurs rendements corrigés du risque pour nos clients, et à Mackenzie, nous croyons qu'il n'est pas nécessaire de sacrifier les rendements lorsque l'on investit de façon durable.**

**Steve Locke**, chef des placements, Titres à revenu fixe et stratégies multi-actifs



# Équipe des placements à revenu fixe Mackenzie

## Offre de l'équipe

### ESG intégrés :

La majorité des stratégies<sup>1</sup> prennent en compte les risques ESG importants dans leur processus d'investissement.

### Investissement durable de base :

FNB et Fonds mondial d'obligations durables Mackenzie

### Investissement durable thématique :

Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie

## CONTRIBUTEURS



**Konstantin Boehmer, MBA**

Vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, chef de l'équipe des placements à revenu fixe



**Jon Ennis**

Vice-président responsable de la recherche sur les placements



**Erica Roa**

Analyste principale en placement



**Andrew Vasila**

Analyste principal en placement

<sup>1</sup> Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement des actionnaires au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez vous référer au prospectus applicable pour plus de détails.

L'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie croit qu'une gestion active des risques financiers et non financiers est essentielle à la constitution de portefeuilles prospectifs bien positionnés. L'équipe suit une approche souple de la gestion de portefeuille en s'appuyant sur un éventail de principes d'intervention et d'intégration ESG visant à créer un impact positif tout en offrant un rendement optimal corrigé du risque.

La philosophie de l'équipe continue d'évoluer, passant d'une sélection qualitative à une analyse quantitative et mettant l'accent sur l'impact tangible des investissements de l'équipe. Ceux-ci peuvent être mesurés par les investissements de l'équipe dans des instruments de dette labellisée ESG, tels que l'utilisation de la dette de produits (obligations vertes, sociales et de durabilité [« VSD »]), de la dette de comportement (obligations liées à la durabilité [« OLD »]) et de la dette d'impact (obligations de résultat). L'équipe utilise une approche mixte pour examiner les mérites des émetteurs et des instruments afin d'obtenir des rendements d'investissement élevés et des résultats tangibles.

En 2023, l'équipe a élargi son programme d'intervention pour accélérer le financement vers la transition énergétique avec sa deuxième série de lettres « Cher/Chère chef(fe) des Finances » adressées directement aux dirigeants des entreprises. L'équipe a envoyé 28 lettres pour nos meilleures obligations vertes et obligations liées à la durabilité (idées inversées) et a encouragé l'émission de plus d'un milliard de dollars de titres de créance durables. L'équipe a reçu 17 réponses et organisé 15 réunions avec la direction. Ces émetteurs en sont tous à des stades différents dans l'examen de la dette labellisée. Certains sont mieux adaptés pour être des émetteurs d'obligations vertes parce qu'ils ont une réserve de projets verts en développement; d'autres sont mieux adaptés pour être des émetteurs d'OLD parce qu'ils ont déclaré publiquement leurs objectifs ESG et qu'ils aimeraient signaler davantage leur engagement envers leurs objectifs à toutes les parties prenantes.



**La dette liée au développement durable est l'un des meilleurs moyens de s'assurer que les entreprises atteignent leurs objectifs ESG et leurs objectifs en matière de développement durable. Les entreprises sont généralement motivées à émettre des OLD pour adapter leur stratégie de financement à leur stratégie de développement durable.**

**Jon Ennis**, vice-président responsable de la recherche sur les placements

**Erica Roa**, analyste principale en placement

## ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

### NOUVELLE CATÉGORIE DE PROJET : ÉNERGIE NUCLÉAIRE

L'énergie nucléaire est une catégorie de projet relativement nouvelle pour les obligations vertes. On s'est progressivement rendu compte que le concept de zéro émission nette a besoin de l'énergie nucléaire, car la production d'électricité devra doubler, voire plus, pour faciliter l'adoption des véhicules électriques et l'électrification générale de l'économie. Ainsi, l'énergie nucléaire peut raisonnablement remplacer l'énergie de base produite par les centrales au charbon et au gaz en raison de son profil d'émissions nulles. Le Canada s'est engagé à veiller à ce que les déchets nucléaires soient gérés de manière responsable, conformément aux pratiques exemplaires internationales, et collabore avec les parties prenantes afin de trouver une solution à long terme pour l'élimination correcte des déchets nucléaires. En 2022, l'Ontario comptait sur l'énergie nucléaire pour 54 % de sa production d'électricité, dont 29 % venaient de Bruce Power<sup>1</sup>. La combinaison des énergies nucléaire, hydroélectrique, éolienne et solaire permet d'obtenir un réseau énergétique remarquablement propre qui a permis de réduire considérablement les émissions de GES dans la province.

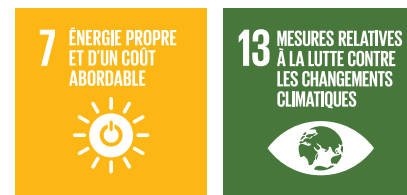
L'équipe a encouragé Bruce Power à poursuivre l'émission d'obligations vertes par l'intermédiaire du programme de lettres « Cher/Chère chef(fe) des Finances ». L'entreprise a répondu à l'intervention et lui a donné suite en émettant des obligations vertes pour un montant

supplémentaire de 600 millions de dollars, afin de faire progresser l'un des plus importants programmes d'infrastructure du Canada : son projet de remplacement de composants majeurs (RCM), qui fait partie de son plus vaste programme de prolongation de la durée de vie des réacteurs. Le projet RCM est axé sur le remplacement des composantes clés des réacteurs dans les unités 3 à 8; la prolongation de la durée de vie de chaque unité ajoutera environ 30 à 35 ans de durée de vie. L'information relative à l'utilisation du produit des obligations 2023 indique que 527,3 millions de dollars ont été affectés au RCM de l'unité 6, et 69 millions de dollars ont été affectés au projet 2030. Le projet 2030 de Bruce Power représente l'objectif de l'entreprise d'atteindre une capacité de pointe nette de 7 000 mégawatts d'électricité propre sur le site au début des années 2030.

[Bruce Power émet des obligations vertes pour un montant supplémentaire de 600 millions de dollars, ce qui permet à l'Ontario de devenir un chef de file en matière de production et de projets d'énergie propre](#) (en anglais seulement).



#### ODD pertinents des Nations Unies



<sup>1</sup> [2022 Annual Review and Energy Report](#), Bruce Power (en anglais seulement)

#### INTERVENTIONS EN MATIÈRE DE PLACEMENTS À REVENU FIXE POUR 2023

INTERVENTIONS DIRECTES PAR SUJET	NOMBRE TOTAL D'INTERVENTIONS	
		%
Stratégie d'atteinte de l'objectif zéro émission nette	45	34,35 %
Émissions de GES (cibles, rendement, information)	11	8,40 %
Compétences ou relèvement des compétences du conseil d'administration en matière de climat	10	7,63 %
Gouvernance climatique au niveau du conseil d'administration et de la direction	10	7,63 %
Lobby climatique	10	7,63 %
Transition équitable	10	7,63 %
Utilisation d'énergies renouvelables	10	7,63 %
Informations du TCFD	10	7,63 %
Autre stratégie	9	6,87 %
Réduction du méthane	4	3,05 %
Information sur la diversité	1	0,76 %
Diversité du conseil d'administration	1	0,76 %
<b>TOTAL</b>	<b>131</b>	<b>100,00 %</b>

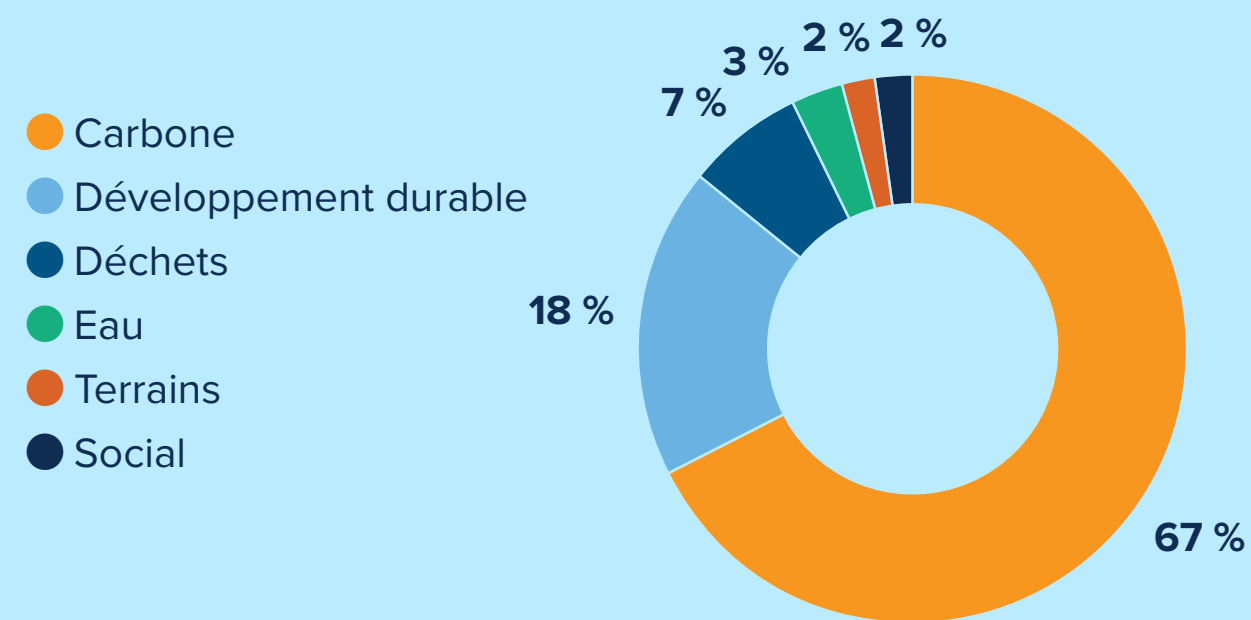
## Sommaire des évaluations d'impact des obligations vertes, durables et à impact social

La note d'impact des obligations garanties par les revenus de l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie est composée de deux piliers clés : l'évaluation des catégories de projets et le rapport sur la qualité des émetteurs. Le premier prend en compte le secteur d'impact (carbone, développement durable, eau, déchets, social et utilisation des terrains) et fournit une note de qualité basée à la fois sur les opinions de l'équipe et sur toute certification de projet en cours (p. ex. certificat d'obligation climatique). Le second se concentre sur la communication d'indicateurs importants déterminés par le secteur afin d'évaluer les impacts environnementaux ou sociaux et les fonds alloués au niveau du projet.

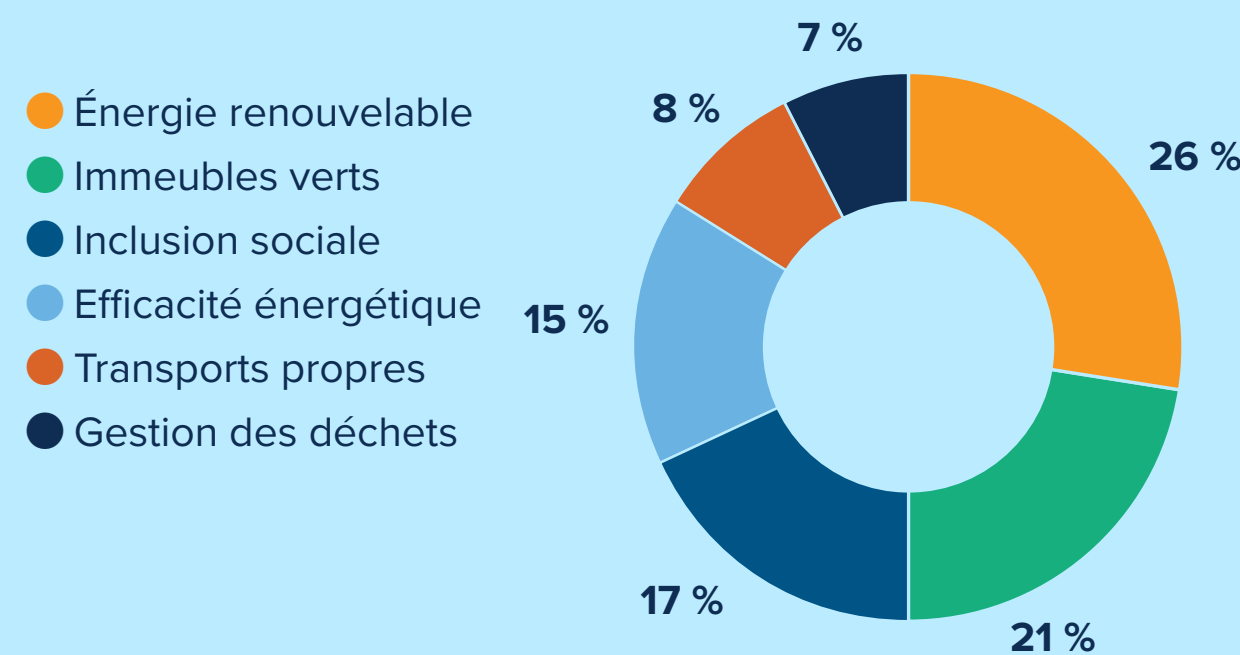
L'équipe des placements à revenu fixe a soutenu l'obligation verte de 1,5 milliard de dollars sur neuf ans de la province de l'Ontario, lancée en février 2023, et la réouverture subséquente de 1,5 milliard de dollars en décembre 2023. Ces émissions d'obligations sont des étapes clés dans le soutien de la transition du gouvernement de l'Ontario vers un avenir à zéro émission nette, car elles financent principalement l'infrastructure de transport propre et sont conformes au plan environnemental de l'Ontario.



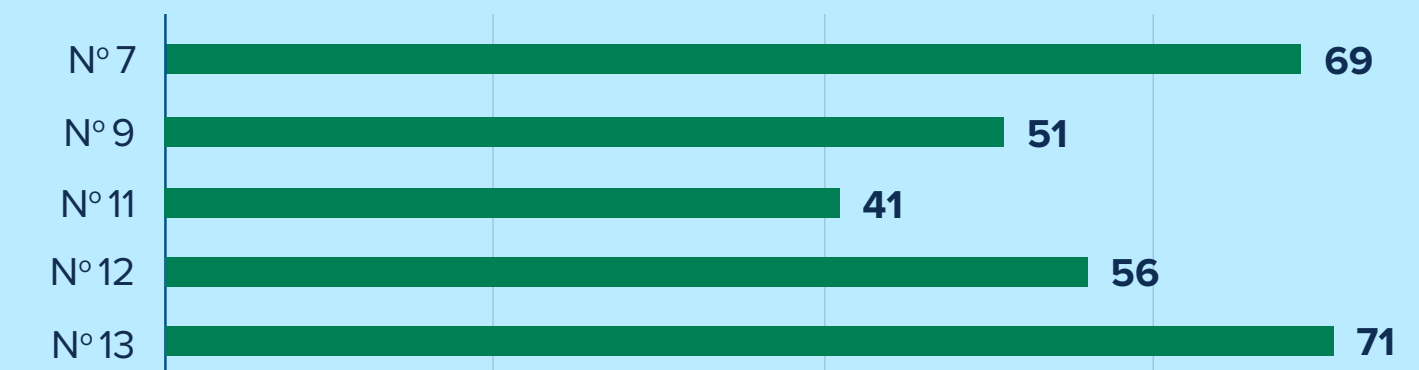
### CATÉGORIE FINANCÉE PAR DES OBLIGATIONS



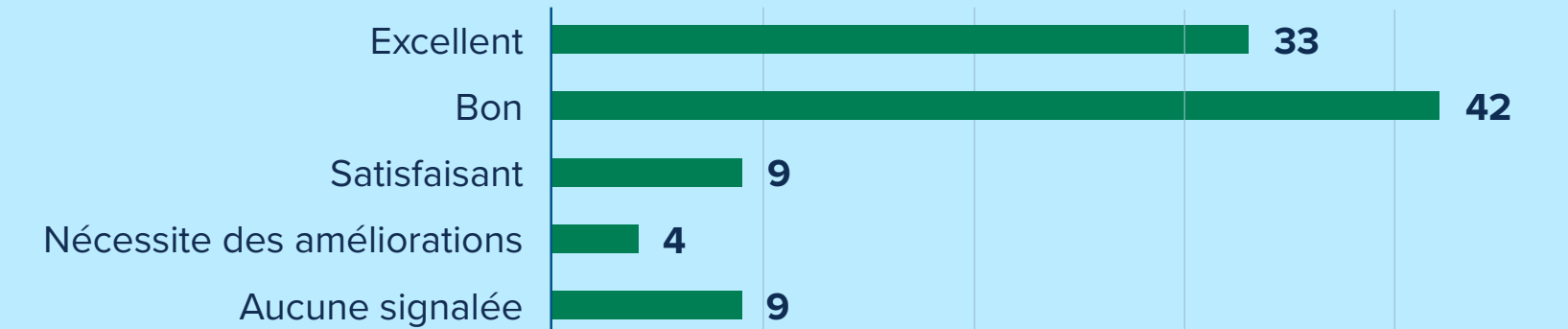
### TYPE DE PROJET FINANCÉ PAR OBLIGATIONS



### ODD FINANCÉS PAR DES OBLIGATIONS



### ADÉQUATION DE L'INFORMATION FOURNIE PAR LES ÉMETTEURS



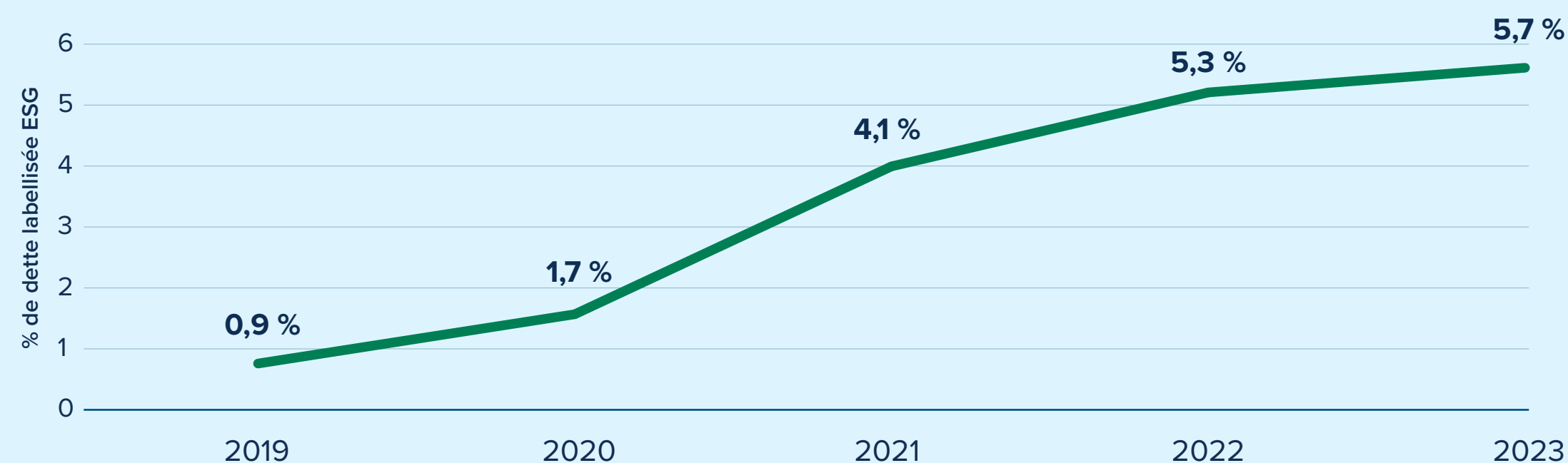
## Sommaire des obligations labellisées ESG

L'équipe des placements à revenu fixe continue d'augmenter son allocation à la dette labellisée ESG ou aux obligations d'utilisation du produit.

### DETTE LABELLIÉE ESG (MILLIONS)

	2019	2020	2021	2022	2023
Obligations vertes	292 \$	709 \$	1 630 \$	1 994 \$	2 080 \$
Obligations durables	60	118	421	450	620
Obligations sociales	26	0	85	77	10
Obligations de transition	0	0	12	12	10
Obligations / prêts liés au développement durable	0	9	364	314	424
<b>Total de la dette labellisée ESG</b>	<b>378 \$</b>	<b>836 \$</b>	<b>2 512 \$</b>	<b>2 847 \$</b>	<b>3 144 \$</b>
<b>Dette labellisée comme % d'actifs revenu fixe gérés</b>	<b>0,9 %</b>	<b>1,7 %</b>	<b>4,1 %</b>	<b>5,3 %</b>	<b>5,7 %</b>

### % DE DETTE LABELLIÉE ESG (AUGMENTATION DE L'ALLOCATION DE DETTE LABELLIÉE ESG DE PLUS DE 300 MILLIONS DE DOLLARS)



### ÉTUDE DE CAS SUR L'OBLIGATION VERTE

#### L'OBLIGATION GALÁPAGOS : SWAP « DETTE CONTRE NATURE » DE L'ÉQUATEUR

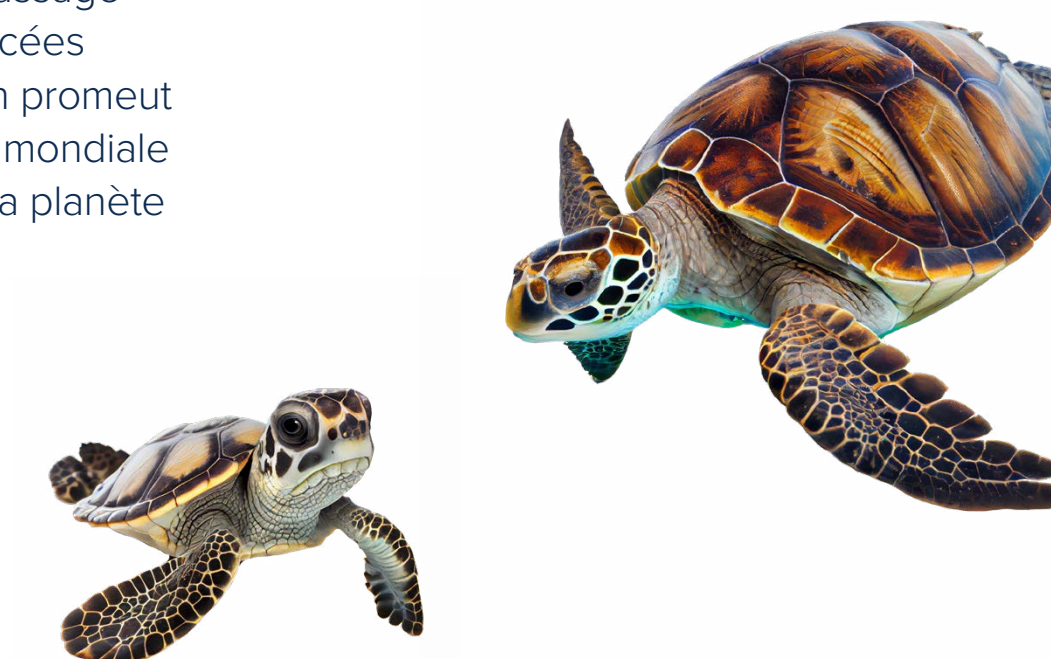
L'équipe des placements à revenu fixe a participé au swap « dette contre nature » de l'Équateur, également appelé Obligation Galápagos. Cette obligation de 656 millions de dollars américains a permis à l'Équateur de racheter l'encours de sa dette sinistrée, en partenariat avec l'US Development Finance Corporation et l'Inter-American Development Bank.

Le swap qui a été annoncé lors de la COP28 à Dubaï, offre une structure unique dans laquelle les investisseurs, les émetteurs et l'environnement peuvent tirer des avantages mutuels. L'obligation Galápagos doublera le financement de la conservation dans les îles Galápagos en contribuant à la création et à la préservation de la [réserve marine de Hermandad](#) (en anglais seulement) un passage migratoire essentiel pour les espèces menacées entre l'Équateur et le Costa Rica. L'obligation promeut la biodiversité en conformité avec l'initiative mondiale « 30 d'ici 30 » qui vise à préserver 30 % de la planète pour la nature d'ici 2030.

#### Fonctionnement :

La transaction permet à l'Équateur de réduire le volume et les coûts de service associés à ses dettes antérieures, tout en capitalisant sur l'impact global du riche capital naturel du pays. En échange de la restructuration de la dette et de la réduction du coût du capital, l'Équateur prendra des engagements politiques et consacra les économies réalisées (400 millions de dollars américains) à des initiatives de conservation de la biodiversité marine. L'équipe des placements à revenu fixe a été très heureuse de participer à cette structure de financement innovante et intervient activement auprès d'émetteurs souverains, supranationaux et d'entreprises pour des transactions à fort impact en 2024.

#### ODD pertinents des Nations Unies



## FNB et Fonds mondial d'obligations durables Mackenzie

Le FNB et le Fonds mondial d'obligations durables Mackenzie utilisent les obligations VSD comme pierre angulaire des fonds, et l'affectation totale est généralement supérieure à 50 % dans chaque fonds. Au 31 décembre 2023, le Fonds se composait de 48 % d'obligations vertes, de 2 % d'obligations sociales, de 1 % d'obligations de transition et de 17 % d'obligations durables, pour un total de 68 % dans la catégorie VSD. Ces obligations sont connues sous le nom d'obligations d'utilisation du produit, car elles font l'objet d'un rapport annuel qui indique exactement quels projets verts et sociaux sont financés par les obligations. Il y a une pondération supplémentaire de 7 % pour les OLD, qui sont liés aux objectifs ESG des entreprises. L'émission de tous les types de dette labellisée ESG a connu une croissance rapide au cours de la dernière décennie, ce qui a permis à l'équipe d'identifier les meilleures obligations labellisées à ajouter au portefeuille.

L'allocation aux obligations durables est passée de 11 % à 17 % en raison d'une hausse des émissions dans

cette catégorie, tant pour les gouvernements que pour les entreprises. L'équipe continue d'intégrer des analyses fondamentales de crédit et des analyses macroéconomiques pour produire des rendements, tout en construisant des portefeuilles d'émetteurs et d'instruments pour produire des résultats environnementaux et sociaux concrets.

L'équipe commence par évaluer les notes ESG des gouvernements et des entreprises au niveau de l'émetteur, puis procède à une évaluation de la catégorie de projet, du type de projet spécifique et de la qualité de l'information fournie pour chaque obligation verte avant qu'elle ne soit ajoutée au portefeuille. Les émetteurs les plus performants représentent l'autre part de l'allocation, soit environ 25 %. L'équipe considère ces émetteurs comme les meilleurs de leur catégorie, soit sur une base quantitative en fonction des notes et des classements ESG, soit sur une base qualitative pour des raisons environnementales ou sociales.

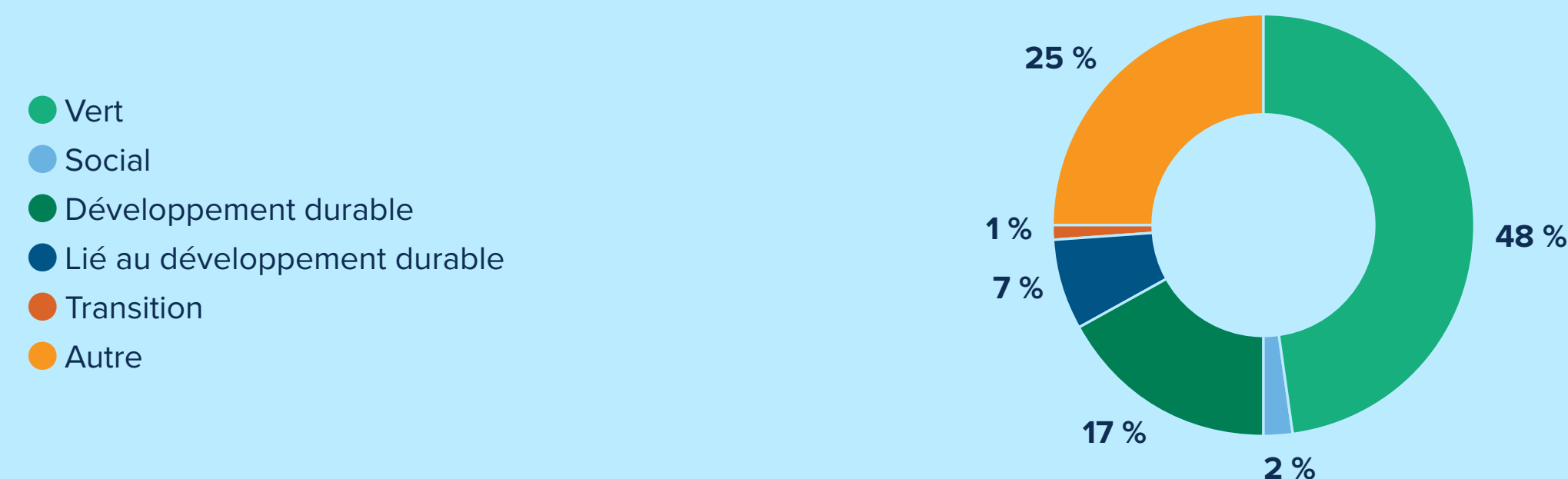
## Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie

Le Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie met l'accent sur les obligations vertes et d'autres instruments de dette pour financer des solutions environnementales et durables. L'émission d'obligations vertes a connu une croissance rapide au cours de la dernière décennie, ce qui a permis à l'équipe d'identifier les meilleures obligations vertes à ajouter au portefeuille; les obligations vertes continuent d'être le label le plus populaire pour les émetteurs et les investisseurs. L'équipe commence par les notes ESG des gouvernements et des entreprises au niveau de l'émetteur, puis évalue la catégorie de projet, le type de projet spécifique et la qualité de l'information fournie pour chaque obligation verte comprise dans le portefeuille. Les grandes catégories sont le carbone, l'eau, les déchets et l'utilisation des terrains, et les types de projets spécifiques sont les énergies renouvelables, les immeubles verts, l'efficacité énergétique, la biodiversité, la gestion de l'eau et la gestion des déchets. L'information fournie sur les obligations vertes varie d'un émetteur à

l'autre et d'un secteur à l'autre. L'évaluation porte sur les principaux indicateurs d'impact au niveau du projet.

Au 31 décembre 2023, le Fonds était composé de 66 % d'obligations vertes et de 10 % d'obligations durables, soit un total de 76 % dans la catégorie VSD. L'allocation en obligations de durabilité est passée de 7 % à 10 % en raison de l'augmentation du nombre d'émissions dans cette catégorie. L'équipe continue d'intégrer des analyses fondamentales de crédit et des analyses macroéconomiques pour produire des rendements, tout en construisant des portefeuilles d'émetteurs et d'instruments pour produire des résultats environnementaux et sociaux concrets. Les émetteurs les plus performants représentent l'autre part de l'allocation de 22 %. L'équipe considère ces émetteurs comme les meilleurs de leur catégorie, soit sur une base quantitative en fonction des notes et des classements ESG, soit sur une base qualitative pour des raisons environnementales ou sociales.

FONDS MONDIAL D'OBLIGATIONS DURABLES MACKENZIE



FONDS MONDIAL D'OBLIGATIONS VERTES MACKENZIE



# Équipe Mackenzie Greenchip

## Offre de l'équipe

### Investissement durable thématique :

Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip

Fonds mondial équilibré de l'environnement Mackenzie Greenchip

## CONTRIBUTEURS



**John A. Cook, CIM**

Vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, cochef d'équipe



**Gregory Payne, PhD, CFA**

Vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, cochef d'équipe



**Johnathan Prestwich**

Analyste en placement



**Baris Ozyetis**

Vice-président adjoint, directeur des placements

Trois développements survenus en 2023 pourraient à la fois accélérer et ralentir la transition énergétique. Le premier est la prise de conscience que l'inflation persistera et qu'elle n'est pas uniquement liée aux perturbations de la chaîne d'approvisionnement provoquées par la COVID-19, ni au résultat de dépenses publiques inconsiderées, mais à quelque chose de plus persistant : le déséquilibre entre l'offre et la demande résultant du fait que huit milliards de personnes se disputent des ressources en déclin sur une planète limitée. La réaction des banques centrales concernant les taux d'intérêt, « plus élevés plus longtemps », crée à la fois des vents contraires et des occasions pour la transition énergétique. Il est maintenant évident qu'un certain niveau de démondialisation semble certain dans un monde où l'insécurité géopolitique, énergétique et de la chaîne d'approvisionnement ne cesse de croître. De plus, nous voyons des signes indiquant que le battage excessif entourant les technologies propres non compétitives sur le plan économique commence à s'estomper.

## Améliorations de la sélection ESG

En 2023, l'équipe Mackenzie Greenchip a amélioré ses processus de sélection ESG exclusifs en y ajoutant d'autres critères de sélection pour examiner plus en détail toute utilisation de produits à l'extraction de charbon ou à l'extraction et à la production de pétrole et de gaz en amont. L'ajout de critères de sélection relatifs à l'utilisation de produits permet à l'équipe d'identifier plus facilement toute controverse potentielle importante dans les entreprises du portefeuille ou les entreprises candidates, afin de favoriser des discussions proactives avec la direction de l'entreprise. De plus, l'équipe a mis en place une fiche de rendement qualitatif pour l'ensemble de ses analyses ESG afin d'assurer un niveau plus élevé de normalisation et de comparabilité dans la détermination des taux de risque ESG dans son système de feux tricolores.

## ÉTUDE DE CAS

### INVESTIR DANS L'ESPOIR DE CHANGEMENT EN MATIÈRE D'ENVIRONNEMENT

Au cours de la dernière année, l'équipe a pris une position dans **Carrier Global** (« Carrier »), qui s'inscrit dans le secteur environnemental de l'« efficacité énergétique ». Carrier produit des unités de chauffage, ventilation et climatisation (CVC), y compris des thermopompes. L'équipe pense que les thermopompes, en particulier, prendront une part de plus en plus importante dans les besoins en chauffage des particuliers et des entreprises, à mesure que les propriétaires et les entreprises rechercheront des solutions plus efficaces sur le plan énergétique et électrique. Carrier a également réalisé plusieurs acquisitions importantes qui, selon l'équipe, démarquent l'entreprise de ses concurrents. Carrier a acquis une présence substantielle en Asie et des capacités technologiques de premier plan grâce à l'acquisition de Toshiba Carrier Corp., qui était auparavant une entreprise commune entre Carrier et Toshiba. L'entreprise a également acquis Viessmann, qui a une présence importante dans le domaine des CVC en Europe. L'équipe estime qu'il existe des possibilités de synergie des revenus entre ces différentes activités, ce qui les rend attrayantes en tant qu'entreprise spécialisée dans le chauffage, la ventilation et la climatisation, les thermopompes et l'efficacité énergétique. Ces acquisitions placent l'entreprise en bonne position pour connaître une croissance importante dans un ensemble diversifié de marchés finaux.

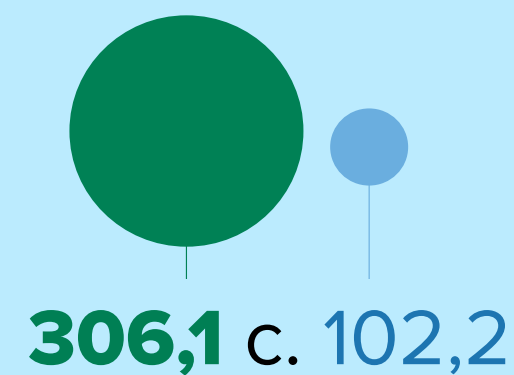
**Veolia** est une société mondiale de gestion de l'eau, des déchets et de l'énergie basée à Paris, qui était le principal avoir de Greenchip à la fin de 2023. L'entreprise mène des activités importantes dans le domaine des technologies de l'eau à l'échelle mondiale, qui rivalisent avec celles de ses homologues cotées en bourse aux États-Unis. Elle mène également des activités importantes dans le domaine des services publics en Europe et en Amérique latine. Certains de ses investissements et partenariats les plus récents donnent une idée de la place qu'elle entend occuper en tant qu'opérateur respectueux de l'environnement dans les années à venir. L'entreprise a de grands projets dans le recyclage des batteries et pourrait devenir un acteur majeur dans ce domaine. Ces dernières années, elle s'est associée au constructeur automobile français Renault et à une entreprise de produits chimiques belge, Solvay, pour créer un système de recyclage en circuit fermé des batteries de véhicules électriques. Veolia s'est également associée à GE Renewable Energy pour recycler les pales d'éoliennes, ce qui permet de réutiliser plus de 90 % des pales<sup>1</sup>. Elle a également mis en place un ambitieux « programme de ravitaillement » qui vise à remplacer tous ses besoins en chauffage et en électricité par des biocarburants et d'autres sources renouvelables, tout en augmentant la production d'« énergie verte » de 50 % d'ici à la fin de la décennie.

<sup>1</sup> États-Unis : Veolia redonne une seconde vie aux pales des éoliennes de GE Renewable Energy

## Contribution du Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip pour 2023

Les indicateurs suivants renforcent l'approche d'investissement de l'équipe Greenchip. Étant donné qu'il est axé sur le climat ou les solutions de transition, le fonds phare a une intensité carbone plus élevée en raison de la nature des produits et des solutions développés (il faut beaucoup de ressources et d'énergie pour construire des panneaux solaires et des parcs d'éoliennes). Par ailleurs, nous voulons nous assurer que ces entreprises recherchent des moyens plus efficaces en matière de ressources et de carbone pour fabriquer leurs produits et élaborer leurs solutions, ce qui est mesuré par leur engagement à l'égard de l'iSBT. En outre, nous mesurons l'impact de ces solutions sur l'économie environnementale par le biais de mesures telles que la conformité aux ODD axés sur l'environnement et la conformité aux solutions environnementales.

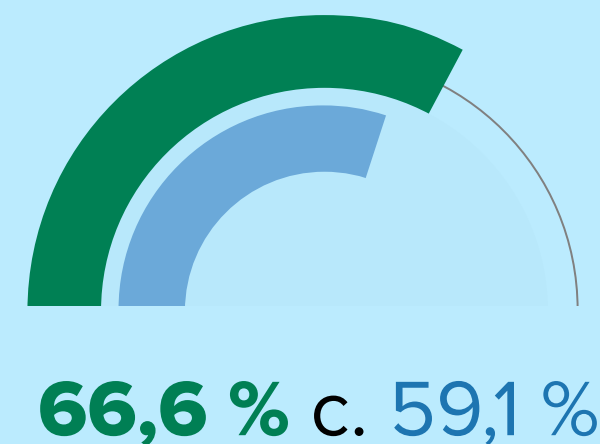
### ICMP\*



L'ICMP mesure l'exposition du Fonds aux entreprises à forte intensité carbone à partir du calcul des tonnes d'équivalent dioxyde de carbone émises par M\$ US de revenus (teqCO<sub>2</sub>/M\$ US). Les solutions axées sur le climat ont tendance à être plus intensives en carbone que leurs indices de référence, d'où la cote plus élevée du Fonds.

- Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip
  - Indice de référence : Solactive GBS Dev Mkts Lrg & Mid Cap
- \* Intensité carbone moyenne pondérée (teqCO<sub>2</sub>/M\$ US)

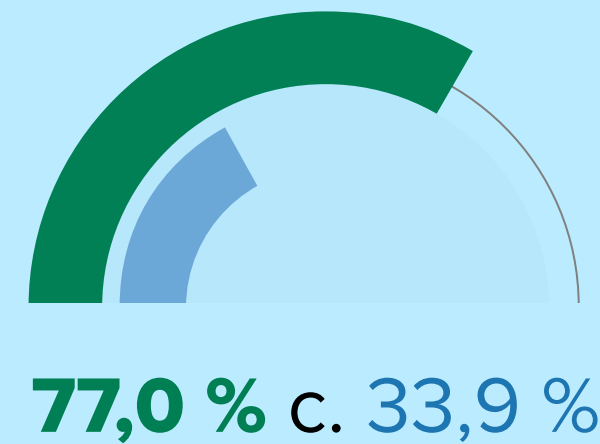
### iSBT\*\*



La majorité des entreprises du Fonds se sont engagées dans l'initiative Science-Based Targets (iSBT), ce qui signifie que les entreprises ont entamé le processus de décarbonisation de leurs activités tout en produisant des produits et des services qui favoriseront la transition énergétique.

- Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip
  - Indice de référence : Solactive GBS Dev Mkts Lrg & Mid Cap
- \*\* Pondération du portefeuille engagé dans l'iSBT

### Participation à des solutions à impacts environnementaux\*\*\*



Estimation des revenus provenant de l'un des cinq thèmes environnementaux, à savoir les énergies alternatives, l'efficacité énergétique, les immeubles verts, la prévention de la pollution ou la gestion durable de l'eau. L'attribut du portefeuille est calculé comme la pondération du portefeuille exposé aux entreprises dont le chiffre d'affaires est supérieur à 0 % des cinq thèmes indiqués précédemment.

- Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip
  - Indice de référence : Solactive GBS Dev Mkts Lrg & Mid Cap
- \*\*\* Source : MSCI ESG au 14 février 2024.

### Contribution du Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip aux ODD

La stratégie phare continue de contribuer positivement aux ODD axés sur l'environnement, notamment les villes et communautés durables, l'énergie propre et le climat.

#### ODD pertinents des Nations Unies



## ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

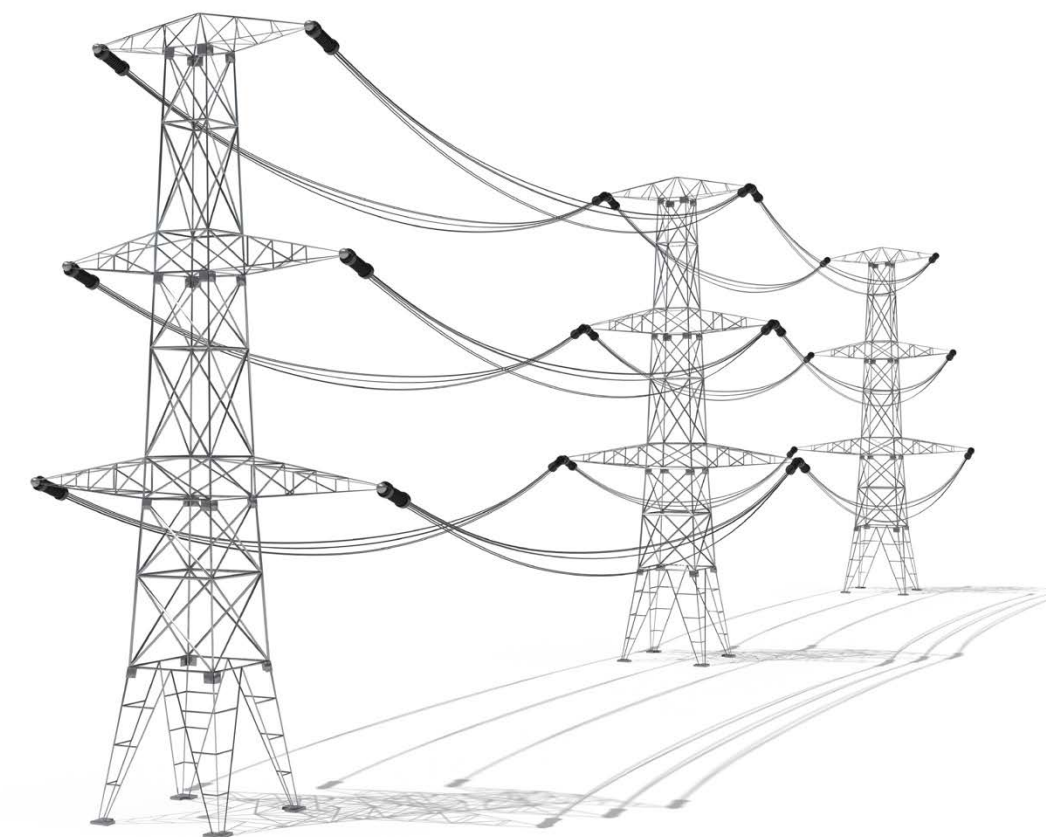
### ENEL SPA : APPROCHE VISANT À FAVORISER UNE TRANSITION ÉQUITABLE

En 2023, Mackenzie est intervenue auprès d'**Enel SpA (« Enel »)**, un important service public multinational d'électricité intégré, pour comprendre son approche de la gouvernance liée au climat dans l'ensemble de l'entreprise. Enel, qui est présente dans environ 30 pays et dont le siège social est en Italie, est chef de file mondial en matière d'énergie durable et d'innovation; elle a été l'une des premières entreprises à mettre sur le marché le compteur intelligent au début des années 2000 et est actuellement la plus grande productrice d'énergie renouvelable au monde.

Au premier trimestre de 2023, le Centre d'excellence de développement durable Mackenzie et l'équipe Mackenzie Greenchip ont rencontré Enel pour discuter de l'approche de l'entreprise en matière de transition équitable. Au cours de cette discussion, l'équipe a appris que les membres du conseil d'administration se sont profondément engagés à favoriser une transition équitable, à soutenir les travailleurs déplacés et à revitaliser les économies locales touchées.

Enel s'est engagée à atteindre l'objectif zéro émission nette de GES dans toute sa chaîne de valeur 10 ans plus tôt, soit d'ici 2040 au lieu de 2050. Pour faire face aux conséquences de cette transition sur son personnel et les communautés, Enel met en œuvre une stratégie détaillée visant à promouvoir une transition inclusive dans les zones avoisinant les centrales au charbon. En particulier, durant la période 2024–2026, Enel prévoit de redéployer 80 % des travailleurs qui quittent les centrales

au charbon en leur proposant des programmes de recyclage et de perfectionnement pour passer à d'autres postes dans l'entreprise, alors que les 20 % restants bénéficieront de régimes de retraite anticipée. Pour soutenir cette transition, l'entreprise a réservé plus de 1,5 milliard d'euros entre 2020 et 2023. Mackenzie prévoit de continuer à dialoguer avec la direction en 2024 pour discuter des progrès de l'entreprise en ce qui concerne son plan de transition équitable.



**L'investissement dans des infrastructures durables et des technologies efficaces est la chose la plus importante que nous puissions faire pour améliorer la santé à long terme de notre économie.**

**John Cook**, vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, cochef d'équipe



# Équipe Mackenzie Betterworld

## Offre de l'équipe

### Investissement durable de base :

Fonds d'actions mondiales  
Mackenzie Betterworld

Fonds d'actions canadiennes  
Mackenzie Betterworld

### CONTRIBUTEURS



**Andrew Simpson, CFA**  
Vice-président principal, gestionnaire de  
portefeuille, chef d'équipe



**Baris Ozyetis**  
Vice-président adjoint, directeur  
des placements

Mackenzie Betterworld se démarque en se concentrant sur la détention d'entreprises qui font preuve d'un impact positif sur les gens et la planète grâce à des activités commerciales et d'exploitation qui contribuent à la réalisation des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD de l'ONU).

L'une de ces entreprises est le géant danois des soins de santé **Novo Nordisk**, l'une des plus grandes entreprises européennes cotées en bourse. Novo Nordisk intervient dans trois domaines thérapeutiques : le diabète, l'obésité et les maladies rares. Alors que les médicaments contre le diabète représentent 79 % des ventes, les soins contre l'obésité connaissent la plus forte croissance. L'entreprise est chef de file dans le domaine du diabète grâce à son produit phare Ozempic, basé sur la thérapie par le GLP-1. Les GLP-1 tels que le sémaglutide peuvent également être utilisés pour traiter l'obésité, ce qui représente une formidable occasion de croissance, compte tenu de la taille du marché mondial de l'obésité, qui est estimé à environ 890 millions de personnes<sup>1</sup>. Novo Nordisk se conforme à

<sup>1</sup> [Organisation mondiale de la Santé](#)

l'ODD 3 de l'ONU, « Bonne santé et bien-être ». En outre, le développement durable est au cœur même de son modèle d'entreprise. L'entreprise se concentre sur l'accessibilité de ses produits, les progrès vers un impact environnemental nul, le fait d'être respectée pour la valeur ajoutée qu'elle apporte à la société et d'être reconnue comme un employeur durable. Il est important de noter que l'entreprise possède de solides antécédents en matière de sécurité des produits, ce qui est important pour le secteur des soins de santé.

En 2023, l'équipe de Mackenzie Betterworld s'est engagée auprès de 21 entreprises uniques, organisant 24 discussions sur 55 sujets ESG. Nous sommes heureux de souligner des exemples de résultats positifs de nos engagements.

### ODD pertinent des Nations Unies



## Cinq priorités d'intervention pour Betterworld

- Diversité des sexes
- Diversité raciale
- Nourrir les populations à l'avenir
- Droits de la personne dans la chaîne d'approvisionnement
- Lutte contre le changement climatique

## Énergie nucléaire

Notre point de vue a évolué après avoir soigneusement examiné le rôle de l'énergie nucléaire dans la trajectoire vers l'objectif zéro émission nette. En 2023, nous avons levé la restriction à l'investissement dans l'énergie nucléaire. Nous pensons qu'en complément des énergies renouvelables, la demande croissante d'énergie de base fiable et sans émission de carbone appuie les arguments en faveur de l'investissement dans l'énergie nucléaire, dans le cadre des mandats de Mackenzie Betterworld. Nous nous attendons en outre à ce que des innovations telles que les petits réacteurs modulaires (PRM) offrent de nouvelles possibilités à ce secteur. La conception des PRM se veut évolutive, réduit les coûts et les délais de construction, et limite les risques grâce à des mécanismes de refroidissement et de sécurité qui s'attaquent spécifiquement aux faiblesses des conceptions de réacteurs précédentes. La plus petite taille réduit également le seuil d'investissement en capital pour une nouvelle centrale et augmente le marché accessible pour les projets de PRM.

À la suite de ce changement, l'équipe a investi dans deux entreprises qui, à notre avis, contribuent directement à l'ODD 7 de l'ONU, « Énergie propre et d'un coût abordable ». Dans le cadre de la stratégie canadienne, l'équipe a réalisé un investissement dans **AtkinsRealis**, anciennement connue sous le nom de SNC-Lavalin. Cette entreprise est une société de gestion de projets et de services professionnels entièrement intégrée qui possède des bureaux dans le monde entier et qui se consacre à la conception d'un avenir meilleur pour notre planète et ses habitants. La division de l'énergie nucléaire de l'entreprise représente 12 % de son chiffre d'affaires<sup>1</sup> et soutient ses clients tout au long du cycle de vie de l'énergie nucléaire au moyen d'une gamme complète de services, notamment des services de conseil, d'ingénierie, d'approvisionnement et de gestion de la construction, des services sur le terrain, des services technologiques, des pièces détachées, une assistance pour les réacteurs, le déclassement et la gestion

des déchets. En sa qualité de responsable de la technologie CANDU (Canada deutérium uranium), l'entreprise fournit également des services de construction de nouveaux réacteurs CANDU et de remise à neuf complète de ces réacteurs.

Dans la stratégie mondiale, l'équipe a ajouté **Constellation Energy** (« Constellation »). Constellation est le plus grand producteur d'énergie sans carbone des États-Unis et le principal fournisseur détaillant compétitif d'électricité et de produits et services énergétiques pour les particuliers et les entreprises dans 48 États. Le parc de production de Constellation alimente plus de 16 millions de foyers et d'entreprises et contribue à accélérer la transition du pays vers l'énergie propre avec plus de 32 400 mégawatts de capacité de production, dont près de 90 % sont sans émission de carbone<sup>2</sup>. L'entreprise est responsable de 10 % de l'approvisionnement en énergie propre aux États-Unis.

Selon l'agence américaine de protection de l'environnement (EPA), Constellation a les plus faibles émissions de CO<sub>2</sub> et la plus faible intensité carbone parmi les producteurs appartenant à des investisseurs et a évité l'émission de 123 millions de tonnes métriques de carbone en 2022. L'entreprise s'est fixé pour objectif d'éliminer 100 % de ses émissions de GES d'ici 2040 en s'appuyant sur des technologies innovantes et en améliorant son éventail diversifié de ressources hydroélectriques, éoliennes et solaires jumelé au plus grand parc nucléaire sans émission de carbone du pays.

Nous pensons que l'entreprise bénéficiera de la loi américaine sur la réduction de l'inflation grâce aux crédits d'impôt à la production, à la production d'hydrogène vert, au renouvellement de l'énergie éolienne et à la possibilité de prolonger la durée de vie des actifs du parc nucléaire jusqu'à 80 ans.



**Nous pensons que la trajectoire vers l'objectif zéro émission nette en 2050 nécessite une augmentation substantielle de l'énergie propre pour permettre l'évolution du réseau de distribution d'électricité. L'énergie nucléaire fera partie de cette transition.**

**Andrew Simpson**, vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe

### ODD pertinent des Nations Unies

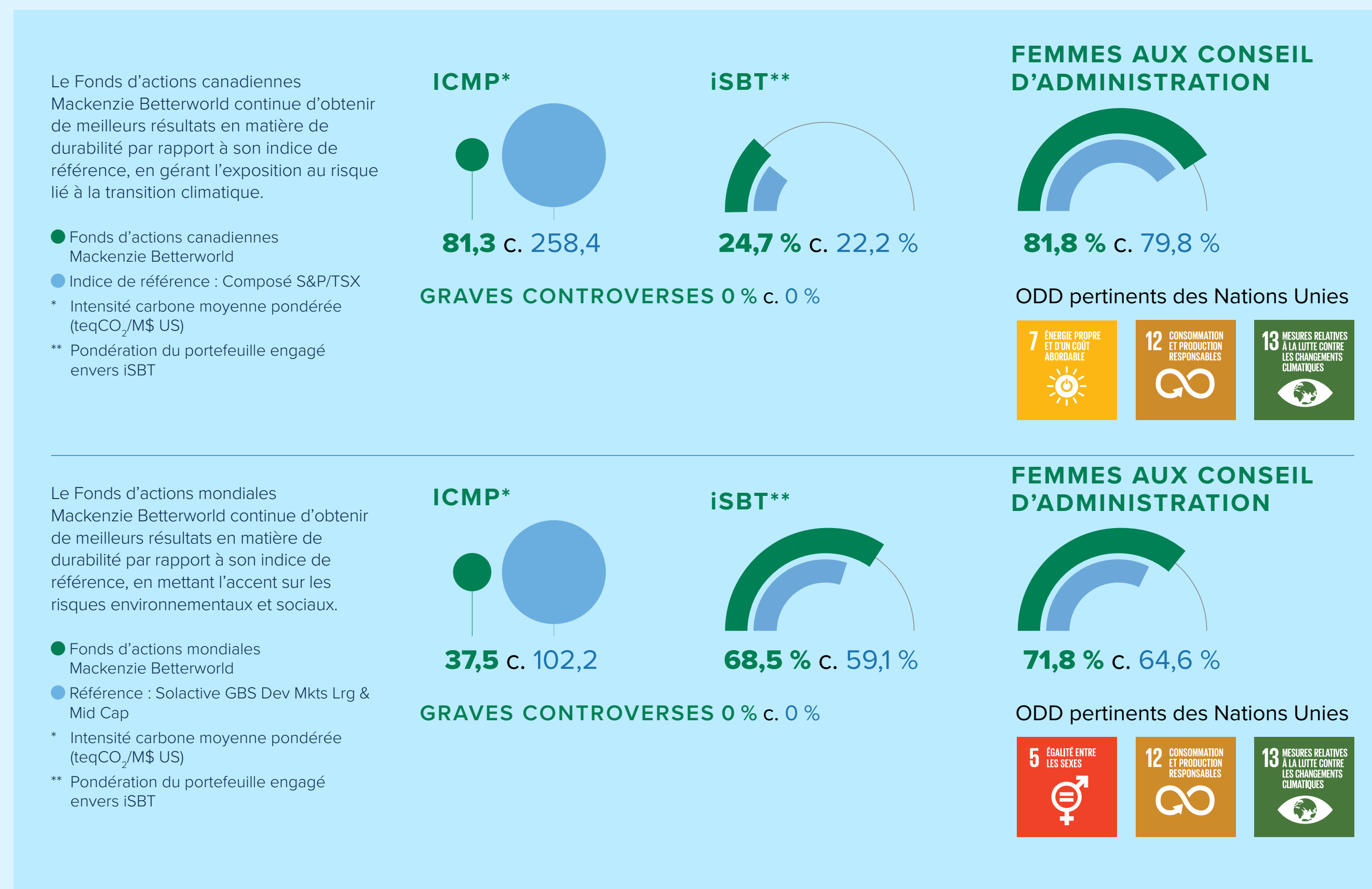


1 [Rapport annuel 2023](#)

2 [À propos de nous | Constellation Energy](#) (en anglais seulement)

## Caractéristiques des fonds Betterworld liées au développement durable

L'équipe Betterworld se concentre sur les entreprises gérées de manière responsable, notamment sur la façon dont ces entreprises gèrent leurs risques et opportunités en matière de développement durable ou ESG, et elle prend également en compte l'impact des produits et services produits par ces entreprises sur la future économie durable. Les caractéristiques décrites ci-dessous confirment l'accent mis par l'équipe en 2023 sur la diversité des genres au sein des conseils d'administration, l'importance accrue de l'économie circulaire et le besoin croissant de gestion des risques climatiques.



### ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

## COSTCO : RÉDUIRE LES PLASTIQUES DANS LA CHAÎNE D'APPROVISIONNEMENT

Costco, qui se classe au troisième rang des plus importants détaillants au monde, exploite 874 entrepôts de vente en gros dans le monde entier. Nous pensons que Costco exerce un impact positif sur les gens et la planète tout en équilibrant les intérêts des parties prenantes de l'entreprise. Costco verse les meilleurs salaires de l'industrie et propose des programmes de formation et d'avancement aux femmes, vend ses produits aux clients avec des marges équitables, encourage les efforts de recyclage et procède à des examens détaillés de la chaîne d'approvisionnement pour veiller à ce qu'elle respecte ses normes.

Cependant, l'évaluation ESG de Costco réalisée par l'équipe de Betterworld a révélé que l'entreprise accusait un retard par rapport à d'autres détaillants en ce qui concerne la communication d'information relative à la gestion des emballages plastiques, sans indiquer la quantité d'emballages plastiques utilisée ni les objectifs de réduction. Notre équipe estimait que Costco avait la possibilité d'accroître l'impact positif de sa contribution à l'ODD 12 de l'ONU, « Consommation et production responsables », et nous avons donc lancé une campagne d'intervention auprès de l'entreprise en février 2022. Nous avons encouragé Costco à publier le volume d'emballages plastiques de ses produits Kirkland Signature.

En janvier 2023, Costco a communiqué à l'équipe de Betterworld qu'elle avait terminé une analyse du volume d'emballages plastiques liés à ses produits Kirkland Signature. En octobre 2023, Costco s'est engagée à publier un plan d'action quinquennal d'ici décembre 2024, à définir sa stratégie de réduction des emballages plastiques pour ces produits et à rendre compte des progrès réalisés au cours de chaque année du plan. En novembre 2023, Costco a confirmé qu'elle avait lié la rémunération de la haute direction aux réductions d'emballages plastiques. L'équipe de Betterworld a également été ravie de constater que la communication de Costco sur les emballages en décembre 2023 comprenait un engagement à réduire les emballages plastiques et indiquait une réduction de l'empreinte des emballages plastiques de 14,4 millions de livres en 2023<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> [Letter from Craig and Ron](#) (en anglais seulement)

# Équipe Mackenzie Asie

## Offre de l'équipe

### ESG intégrés :

La majorité des stratégies<sup>1</sup> prennent en compte les risques ESG importants dans leur processus d'investissement.

### CONTRIBUTEURS



**Nick Scott**

Vice-président principal, gestionnaire de portefeuille



**Ryoichi Hayashi, B.E., M.A., CFA**

Vice-président adjoint, gestionnaire de portefeuille

<sup>1</sup> Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement des actionnaires au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez vous référer au prospectus applicable pour plus de détails.

L'équipe Mackenzie Asie croit que la réussite en matière de placement fondamental passe par l'identification d'entreprises sous-évaluées et sous-estimées présentant un avantage concurrentiel durable. L'équipe cherche constamment à identifier les entreprises qui combinent une gestion crédible, une stratégie d'entreprise solide, une perspective de durabilité et une gouvernance forte.

La Chine a annoncé une politique énergétique ambitieuse visant à transformer l'économie pour atteindre zéro émission nette de carbone d'ici 2060, ce qui constitue une avancée considérable dans la réalisation des objectifs mondiaux en matière de lutte contre le changement climatique. À compter de 2035, seules les ventes de véhicules hybrides et de véhicules électriques à batterie seront autorisées. Cela crée de nombreuses possibilités exceptionnelles d'investissement en Chine et dans toute la région Asie-Pacifique dans des industries clés telles que l'énergie propre et les véhicules électriques.



**Les politiques environnementales très ambitieuses de la Chine transformeront la deuxième économie mondiale pour en faire l'un des principaux contributeurs à la transition énergétique mondiale.**

**Nick Scott**, vice-président principal, gestionnaire de portefeuille

## ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

### YUM CHINA HOLDINGS : RÉDUIRE L'EMPREINTE CARBONE

Yum China Holdings exploite des établissements de restauration rapide dans toute la Chine en tant que franchisés de KFC, Pizza Hut, Taco Bell et plusieurs marques alimentaires chinoises locales. L'entreprise exploite 14 000 restaurants et est le plus important exploitant et employeur du secteur de la restauration<sup>1</sup>. L'importante empreinte des établissements physiques contribue à des niveaux élevés d'intensité carbone des types 1 et 2 (volume d'émissions de CO<sub>2</sub> par rapport à la valeur des ventes). L'équipe est intervenue auprès de l'entreprise pour comprendre les mesures prises par Yum China pour réduire son empreinte carbone. L'entreprise a souligné qu'elle avait pour objectif de réduire ses émissions des types 1 et 2 de 63 % d'ici 2035, par rapport à la base de référence de 2020. Ensuite, elle vise zéro émission nette d'ici 2050. Pour ce faire, l'entreprise installe des équipements écoénergétiques et des panneaux solaires pour produire de l'électricité pour ses restaurants et ses centres logistiques.

En 2023, Yum China a ajouté des critères ESG pour la rémunération de la direction et prévoit de déployer un cadre ESG plus quantitatif pour la rémunération. Nous prévoyons qu'une mise à jour de l'état d'avancement de ces mesures figurera dans le rapport de 2023. L'équipe apprécie le dialogue franc de l'entreprise avec les investisseurs et les mesures qu'elle a prises pour aborder ces enjeux, et elle continue de communiquer avec l'entreprise pour suivre ses progrès.

<sup>1</sup> [Yum China est en tête de l'industrie de la restauration et des loisirs pour la quatrième année consécutive selon l'indice de développement durable de Dow Jones](#) (en anglais seulement)

# Équipe Mackenzie Bluewater

## Offre de l'équipe

### ESG intégrés :

La majorité des stratégies<sup>1</sup> intègrent des facteurs ESG importants.

### CONTRIBUTEURS



**Dina DeGeer, MBA, CFA**

Vice-présidente principale, gestionnaire de portefeuille, cocheffe d'équipe



**David Arpin, M.A., CFA**

Vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, cochef d'équipe

<sup>1</sup> Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement des actionnaires au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez vous référer au prospectus applicable pour plus de détails.

Mackenzie Bluewater identifie et évalue les facteurs ESG importants sur le plan financier dans le processus d'investissement, grâce à une combinaison d'approches descendantes et ascendantes. La vision macroéconomique de l'économie mondiale permet d'identifier les changements structurels de l'économie, tels que la transition verte, ainsi que les risques et les possibilités à long terme qui y sont associés. Dans une perspective ascendante, l'équipe identifie les forces et les faiblesses des facteurs ESG par le biais d'une recherche primaire, évalue l'importance financière de chaque facteur et les intègre dans les hypothèses du modèle d'évaluation.



**Selon nous, les facteurs ESG peuvent avoir un impact important à la fois sur le rendement financier d'une entreprise et sur son évaluation sur le marché. Par conséquent, nous intégrons les facteurs ESG dans notre processus de recherche et de gestion de portefeuille afin de viser des rendements corrigés du risque attrayants.**

**David Arpin**, vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, cochef d'équipe

## ÉTUDE DE CAS

### QUELLE A ÉTÉ L'INFLUENCE DES FACTEURS ESG SUR LA DÉCISION D'INVESTIR DANS TRANE TECHNOLOGIES?

**Trane Technologies** (« Trane ») est un chef de file mondial des solutions climatiques durables sur le marché des solutions CVCR. Les produits de Trane sont utilisés pour les bâtiments commerciaux et résidentiels ainsi que dans les solutions de réfrigération dans les transports. La poussée mondiale pour la décarbonisation, combinée au fait que 40 % de toute l'énergie consommée par les bâtiments commerciaux est utilisée pour le chauffage et la climatisation<sup>1</sup>, a entraîné un important courant de croissance pour l'entreprise. Cette analyse descendante combinée à une recherche fondamentale intégrant les facteurs ESG a aidé l'équipe de Bluewater à identifier d'importants secteurs de croissance accélérée dans les activités de Trane.

Grâce à une analyse fondamentale et à des interactions directes avec l'équipe de direction de Trane, l'équipe de Bluewater a conclu que les systèmes de gestion thermique de Trane deviendront un moteur de croissance important pour ses activités. Ces systèmes remplacent les unités CVCR traditionnelles alimentées par des combustibles fossiles par une solution à faible émission de carbone et purement électrifiée, et sont rapidement rentabilisés pour les clients commerciaux. En conséquence, Trane constate une croissance de ses activités à un multiple du PIB et une adoption accélérée de ses produits, car ils facilitent les efforts de ses clients pour atteindre leurs engagements en matière de climat d'une manière qui entraîne un fort rendement du capital investi. Sur la base de ces observations, l'équipe a acquis une position dans Trane Technologies.

<sup>1</sup> [Refroidissement d'immeubles à l'échelle mondiale](#) (en anglais seulement)

# Équipe des actions nord-américaines Mackenzie

## Offre de l'équipe

### ESG intégrés :

La majorité des stratégies<sup>1</sup> intègrent des facteurs ESG importants.

### CONTRIBUTEURS



**William Aldridge, MBA, CFA**  
Vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, cochef d'équipe



**Dean Highmoor**  
Vice-président adjoint, gestionnaire de portefeuille

<sup>1</sup> Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement des actionnaires au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez vous référer au prospectus applicable pour plus de détails.

L'équipe des actions nord-américaines met l'accent sur l'investissement dans des entreprises de qualité qui affichent un rendement attendu attrayant par rapport aux risques. L'analyse des investissements de l'équipe comprend la prise en compte des facteurs ESG par le biais d'un processus en trois étapes : identification des risques ESG, intervention, et analyse et recommandation d'investissement.

En 2023, notre équipe s'est concentrée sur les questions de gouvernance, notamment les processus de relève des conseils d'administration, la durée du mandat des auditeurs et la rémunération, ainsi que l'évaluation des nouvelles structures ou entités d'entreprise proposées. Compte tenu de l'augmentation des conflits militaires et de la polarisation politique croissante, nous nous sommes également concentrés sur l'approche du conseil d'administration en matière de gestion des risques géopolitiques. De plus, nous avons poursuivi nos interventions liées au changement climatique, avec un accent mis sur la réduction des émissions de méthane.



**Nous avons généralement constaté que nos investissements les plus performants et résilients se font dans des entreprises qui prennent en compte les besoins de toutes les parties prenantes.**

**William Aldridge**, vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, cochef d'équipe

## ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

### NORTHLAND POWER INC. : STRATÉGIE DE DÉCARBONISATION ET ZÉRO ÉMISSION NETTE

**Northland Power Inc.**, l'un des premiers producteurs d'énergie indépendants du Canada, a un rôle clé à jouer pour faciliter la transition vers une économie à faibles émissions de carbone et répondre à la demande mondiale croissante d'une électricité fiable, abordable et à faibles émissions de carbone. Pour y parvenir, Northland Power s'est attachée à faire évoluer son portefeuille vers les énergies renouvelables et à construire des capacités et des installations de stockage supplémentaires dans ce domaine.

En 2022, l'équipe des actions nord-américaines Mackenzie est intervenue auprès de Northland Power pour discuter de la stratégie à long terme de l'entreprise visant l'atteinte de l'objectif zéro émission nette et de la décarbonisation de son portefeuille de gaz et d'énergies renouvelables. Notre équipe a appris que Northland Power est bien positionnée pour atteindre les objectifs climatiques du gouvernement fédéral canadien pour ce secteur et qu'elle s'est également engagée à cesser ses investissements dans de nouvelles installations de gaz naturel. L'équipe a encouragé la direction à fournir de l'information supplémentaire sur les objectifs de l'entreprise en matière de décarbonisation à long terme.

Lors de la conférence de la journée des investisseurs de l'entreprise en février 2023, Northland Power a annoncé qu'elle s'engageait à atteindre l'objectif zéro émission nette de GES d'ici 2040. Cela équivaut à une réduction de 95 % des émissions absolues de GES dans tous les types par rapport à la base de référence de 2019<sup>1</sup>. Cette annonce a été accompagnée par la publication d'un plan de décarbonisation. Celui-ci est fondé sur l'objectif de réduction de l'intensité des GES à moyen terme (2030) précédemment annoncé par l'entreprise pour les émissions des types 1 et 2 et sur son objectif d'augmenter de six gigawatts la capacité brute d'énergie renouvelable, qui devrait être largement alimentée par des investissements dans l'énergie éolienne en mer. L'équipe a poursuivi son dialogue avec la direction au deuxième trimestre de 2023 pour discuter des besoins de financement de l'entreprise et des sources potentielles pour ses prochains projets d'éoliennes en mer, conformément à la stratégie de zéro émission nette et d'énergies renouvelables qu'elle a récemment annoncée.

<sup>1</sup> [Rapport sur le développement durable 2022](#) (en anglais seulement)

# Équipe des actions quantitatives mondiales Mackenzie

## Offre de l'équipe

### ESG intégrés :

La majorité des stratégies<sup>1</sup> prennent en compte les risques ESG importants dans leur processus d'investissement.

### CONTRIBUTEURS



**Arup Datta, MA, CFA**

Vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe



**Haijie Chen, Ph.D., CFA**

Vice-président, gestionnaire de portefeuille

<sup>1</sup> Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement des actionnaires au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez vous référer au prospectus applicable pour plus de détails.

L'équipe des actions quantitatives mondiales pratique un style d'investissement de base qui utilise des idées fondamentales de manière disciplinée et consciente du risque pour générer de l'alpha. Ce processus est mené à l'aide d'un modèle prédictif de sélection des titres développé par l'équipe.

En 2023, l'équipe est passée de la version 1.0 du modèle ESG, initialement déployée en 2021, à la version 2.0. Le modèle ESG mis à niveau utilise une carte de l'importance relative basée sur les sous-secteurs GISC, qui alimente les données de Sustainalytics en plus des sources de données déjà utilisées dans notre modèle initial. Le nouveau modèle complète également la note de rendement ESG par une note qui reflète l'effort de communication d'information d'une entreprise. En 2024, l'équipe prévoit de continuer d'améliorer les flux de données en incorporant les données d'un autre fournisseur tiers, MSCI, dans son modèle ESG.

L'équipe incorpore systématiquement une pondération de 5 à 12 % de facteurs ESG dans le modèle, estimant que cela permet de s'exposer à des entreprises présentant des caractéristiques ESG plus fortes et que les entreprises axées sur le développement durable possèdent généralement des caractéristiques de qualité favorables. L'équipe travaille en étroite collaboration avec le Centre d'excellence du développement durable Mackenzie afin de nous tenir au courant de l'évolution des données ESG et de nous conformer aux exigences des clients liées au développement durable. En outre, l'équipe tire parti de l'expertise et des capacités de gérance du Centre d'excellence du développement durable pour intervenir en son nom auprès des entités émettrices.



**Les facteurs ESG sont importants dans le monde entier. Pour nous, cela signifie qu'il faut privilégier les entreprises dont le rendement ESG est meilleur que celui de leurs homologues du secteur.**

**Arup Datta**, vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe

## ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

### UNIVERSAL HEALTH SERVICES : MEILLEURES INFORMATIONS SUR LA GOUVERNANCE

Au quatrième trimestre de 2023, l'équipe du Centre d'excellence de développement durable Mackenzie a rencontré **Universal Health Services** (« UHS ») au nom de notre équipe des actions quantitatives mondiales. Au cours de l'année 2023, UHS a été confrontée à une controverse négative liée à des patients dans l'un de ses hôpitaux et, pendant notre intervention, nous avons axé nos discussions sur une meilleure communication des procédures de plaintes des patients et des employés et sur une surveillance accrue des risques de cybersécurité liés à des données confidentielles sur les patients. À la suite de notre intervention, UHS a accepté de fournir de l'information plus détaillée sur les procédures de plaintes des patients et des employés dans son rapport ESG 2023 et a confirmé qu'elle avait augmenté la fréquence de ses rapports au conseil d'administration sur les risques de cybersécurité. Ces rapports sont maintenant trimestriels. Bien qu'UHS ait confirmé que l'incident réglementaire survenu dans l'un de ses hôpitaux est maintenant suffisamment résolu, nous avons exhorté l'équipe de la direction à se concentrer sur l'audit interne des installations en 2024.

# Équipe des actions et des titres à revenu mondiaux Mackenzie

## Offre de l'équipe

### ESG intégrés :

La majorité des stratégies<sup>1</sup> prennent en compte les risques ESG importants dans leur processus d'investissement.

### CONTRIBUTEURS



**Darren McKiernan, CFA**  
Vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe



**Katherine Owen, MBA, CFA**  
Vice-présidente, gestionnaire de portefeuille

<sup>1</sup> Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement des actionnaires au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez vous référer au prospectus applicable pour plus de détails.

L'équipe des actions et des titres à revenu mondiaux Mackenzie recherche des modèles d'entreprise qui, selon elle, peuvent croître de façon durable et générer des rendements fiables à long terme. L'équipe intègre des facteurs ESG importants dans son processus d'évaluation et de construction de portefeuille afin d'identifier et de positionner les actions de taille qui présentent les rendements corrigés du risque les plus attrayants. Les facteurs ESG importants sont découverts lors des réunions de recherche et de diligence raisonnable de l'équipe, ainsi que par des fournisseurs de recherche externes tels que Sustainalytics. Ils sont ensuite intégrés aux prévisions financières à long terme dans les évaluations des flux monétaires actualisés (FMA), action par action, qui sont effectuées en même temps que les notes ESG et non ESG de l'entreprise, avant les prises de décision d'investissement.



**L'identification des entreprises qui réalisent des progrès en ce qui concerne leurs caractéristiques ESG peut générer une source d'alpha pour nos clients.**

**Darren McKiernan**, vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe

## ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

### EQUIFAX : STRATÉGIE DE DÉCARBONISATION ET ZÉRO ÉMISSION NETTE

En tant que chef de file mondial dans le domaine des données, de l'analyse et de la technologie, basé à Atlanta, aux États-Unis, et disposant de bureaux dans toute l'Amérique, l'Europe et l'Asie-Pacifique, **Equifax** offre des services d'enquêtes sur la solvabilité à la consommation, de prévention de la fraude, et d'autres services de données et d'analyse. L'impact carbone le plus important d'Equifax provient de ses activités dans ses bureaux et centres de données, et en 2023, notre équipe, ainsi que l'équipe du Centre d'excellence de développement durable Mackenzie, sont officiellement intervenues auprès de l'entreprise pour comprendre ses objectifs de décarbonisation et son approche en matière de réduction des émissions de GES. Au cours de cette intervention, nous avons appris qu'Equifax s'efforce de définir des objectifs à court terme en matière d'émissions de GES, validés par l'ISBT, qui placeront l'entreprise sur la trajectoire menant à zéro émission nette d'ici 2040. Il s'agit d'une nouvelle encourageante, et nous prévoyons de continuer à intervenir auprès de l'entreprise en 2024 pour discuter de ses leviers et de son plan de décarbonisation. Equifax vise à réduire les émissions et les dépenses à long terme, ce qui devrait améliorer la rentabilité.



## ÉTUDE DE CAS

### GLENCORE : PRISE EN COMPTE DES FACTEURS ESG DANS LES PRISES DE DÉCISION

Glencore est l'une des plus grandes entreprises de ressources naturelles diversifiées au niveau mondial. Plus de 80 % de sa production minière provient de métaux tels que le cuivre, le nickel et le cobalt – dont la production est peu coûteuse – et de métaux qui seront des intrants essentiels pour la transition vers les énergies renouvelables. Cependant, la production de charbon thermique de Glencore a dissuadé certains investisseurs de détenir le titre pour des raisons liées aux facteurs ESG. Les tensions géopolitiques ont mis en évidence la nécessité de dépendre du charbon comme substitut fiable au gaz naturel fourni par les pays situés en zone de guerre. Glencore prévoit de réduire progressivement ses activités liées au charbon, et l'entreprise est en passe de fermer douze mines d'ici 2035.

Glencore est confrontée à des risques de corruption en raison de l'exploitation de concessions d'actifs immobiliers d'une valeur importante dans des pays à faible revenu, dont certains ont une faible gouvernance. L'entreprise doit surmonter la difficulté de garantir le respect à 100 % des pratiques exemplaires en matière de main-d'œuvre, notamment en ce qui concerne la santé et la sécurité au travail, par les entrepreneurs locaux. Nous avons donc intégré les amendes potentielles dans notre analyse des flux monétaires. Cependant, l'entreprise est le seul grand mineur diversifié mondial qui vise à être une entreprise à zéro émission totale nette d'ici 2050, et qui envisage de réduire les émissions des types 1, 2 et 3 de 50 % d'ici 2035.

Glencore est également l'un des plus grands recycleurs au monde de produits électroniques, de piles et de métaux pour piles en fin de vie. Ses importants actifs de fusion et de raffinage sont conçus pour traiter un large éventail de matières complexes, ce qui lui permet de traiter des matériaux recyclables à un coût et avec une empreinte carbone globale nettement inférieurs. En outre, une nouvelle équipe de direction a amélioré la gouvernance, et des accords ont été conclus pour remédier aux fautes commises par la direction précédente. Grâce à une nouvelle équipe de direction, à un profil ESG en cours d'amélioration et à des rendements en espèces très élevés pour les actionnaires, nous avons pu acquérir une position dans Glencore et nous continuons à détenir le titre.

**Glencore est également l'un des plus grands recycleurs au monde de produits électroniques, de piles et de métaux pour piles en fin de vie.**



# Équipe de croissance Mackenzie

## Offre de l'équipe

### ESG intégrés :

La majorité des stratégies<sup>1</sup> prennent en compte les risques ESG importants dans leur processus d'investissement.

### CONTRIBUTEURS



**Phil Taller, MBA, CFA**

Vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe



**John Lumbers, CFA**

Vice-président, gestionnaire de portefeuille

<sup>1</sup> Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement des actionnaires au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez vous référer au prospectus applicable pour plus de détails.

Notre équipe creuse en profondeur pour découvrir les petites entreprises dont le potentiel de croissance n'est pas réalisé. Nous parcourons le marché des petites et moyennes capitalisations aux États-Unis, où les excellentes entreprises de demain sont créées dans l'écosystème entrepreneurial le plus développé au monde.

Nous investissons dans des entreprises qui bâtissent un monde plus efficient. La détermination des tendances à long terme nous permet de cibler les secteurs et les industries à la pointe du changement. Notre équipe examine les entreprises sous tous les angles, y compris les facteurs ESG, afin d'identifier les occasions et les risques considérés comme pertinents et importants pour l'exposition géographique des entreprises, tels que les droits du travail, la durabilité de la chaîne d'approvisionnement et le risque climatique, entre autres.



**Nous avons toujours inclus dans notre processus une réflexion sur la manière dont nos entreprises et leurs équipes de direction traitent leurs clients, leurs employés, leurs actionnaires et la société en général. Seule une entreprise qui ajoute de la valeur dans le temps à ses parties prenantes survivra à long terme. En tant qu'investisseurs dans des entreprises à long terme, nous traitons ces enjeux avec sérieux.**

**Phil Taller**, vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe

## ÉTUDE DE CAS

### SOCIÉTÉ DE SOINS DE SANTÉ : PRISE EN COMPTE DES FACTEURS ESG DANS LES PRISES DE DÉCISION

Depuis plusieurs années, nous sommes actionnaires d'un organisme de groupement d'achats (GPO) basé aux États-Unis qui aide les fournisseurs de soins de santé, tels que les hôpitaux et les organismes de santé, à réaliser des économies grâce au pouvoir du groupement d'achats. Lors de l'AGA de 2022, il a été proposé d'attribuer des primes de rétention aux cadres. La position de notre équipe était que les cadres devaient être rémunérés en fonction de la réussite de leur stratégie, et nous avons donc eu des discussions avec eux avant l'AGA. La gouvernance jouant un rôle clé dans l'évaluation globale des entités émettrices, nous avons maintenu notre position à la suite de ces discussions et avons voté contre la proposition. En 2023, nous avons continué à surveiller l'entreprise et nos appels d'experts nous ont fait remarquer que la nouvelle stratégie ne fonctionnerait pas. Par conséquent, nous avons décidé de céder la position au quatrième trimestre de 2023.

# Équipe des ressources Mackenzie

## Offre de l'équipe

### ESG intégrés :

La majorité des stratégies<sup>1</sup> prennent en compte les risques ESG importants dans leur processus d'investissement.

### CONTRIBUTEURS



**Benoit Gervais, MSc, CFA**  
Vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe



**Onno Rutten, MSc, MBA**  
Vice-président gestionnaire de portefeuille

<sup>1</sup> Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement des actionnaires au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez vous référer au prospectus applicable pour plus de détails.

Pour saisir les risques et les occasions, l'équipe des ressources a construit un solide cadre comptable ESG qui intègre des indicateurs sectoriels dans notre univers d'investissement. En 2023, l'équipe s'est concentrée sur la recherche ESG sectorielle des industries les plus émettrices, telles que le ciment et l'acier, afin de comprendre leur apport aux émissions mondiales, la faisabilité de la transition et le rôle qu'elles pourraient jouer à l'avenir. L'analyse des secteurs à forte intensité d'émissions est essentielle, car la transition énergétique et d'autres facteurs ESG sont sur le point de modifier le paysage concurrentiel des industries. Nous voyons le monde évoluer vers une structure de coûts « tout compris » qui comprend une redevance pour l'empreinte environnementale des produits.



**La transition vers un monde durable nécessitera beaucoup de ressources. Nous avons les relations, l'expérience et l'expertise nécessaires pour trouver des occasions à l'échelle mondiale, tout en encourageant les entreprises à être plus responsables.**

**Benoit Gervais**, vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe

## ÉTUDE DE CAS

### MATÉRIAUX DE CIMENT ET D'ISOLATION : PRISE EN COMPTE DES FACTEURS ESG DANS LES DÉCISIONS D'ALLOCATION DE PORTEFEUILLE

Deux exemples de décisions d'allocation de portefeuille ont été observés dans le secteur des matériaux de construction, en particulier dans les produits de ciment et d'isolation. Il ressort de nos recherches que l'industrie du ciment dispose de pistes viables pour décarboniser environ 30 %<sup>1</sup> de ses émissions. Ensuite, la trajectoire vers la production de ciment à zéro émission se précise grâce aux occasions commerciales et aux technologies. Les matériaux d'isolation sont un autre domaine clé ayant un potentiel de croissance durable. Les bâtiments représentent environ 26 % des émissions mondiales<sup>2</sup>. L'utilisation de matériaux isolants répondant à des normes d'efficacité plus élevées permet de réduire les émissions provenant de l'exploitation des bâtiments et d'améliorer les normes de construction pour les infrastructures commerciale et résidentielle. Sur la base de ces observations, nous avons acquis des positions dans des entreprises exposées aux matériaux de ciment et d'isolation.

<sup>1</sup> [The Energy Mix](#) (en anglais seulement)

<sup>2</sup> [Buildings – Energy System – IEA](#) (en anglais seulement)

# Équipe Mackenzie Ivy

## Offre de l'équipe

### ESG intégrés :

La majorité des stratégies<sup>1</sup> prennent en compte les risques ESG importants dans leur processus d'investissement.

### CONTRIBUTEURS



**Matt Moody, MBA, CFA**

Vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe



**Hussein Sunderji, MBA, CFA**

Vice-président gestionnaire de portefeuille

L'équipe Ivy recherche des entreprises positionnées pour être performantes au cours de la prochaine décennie, et pas seulement au cours du prochain trimestre. C'est pourquoi nous pensons qu'il est important d'intégrer les facteurs ESG dans l'analyse d'investissement pour nous aider à identifier les entreprises dont la stratégie et la culture d'entreprise favorisent une activité durable à long terme. En suivant un processus d'intégration ESG en trois étapes qui comprend l'identification, l'évaluation et l'intégration des facteurs ESG, l'équipe veille à ce que l'analyse ESG soit intégrée de manière globale dans chaque décision d'investissement.



**Grâce à une recherche et une analyse rigoureuses, qui comprennent les facteurs ESG, nous visons à identifier les entreprises présentant des avantages concurrentiels et des moteurs de réussite qui peuvent être maintenus sur de longues périodes.**

**Matt Moody**, vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe

<sup>1</sup> Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement des actionnaires au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez vous référer au prospectus applicable pour plus de détails.

## ÉTUDE DE CAS

### HALMA : PRISE EN COMPTE DES FACTEURS ESG DANS LES DÉCISIONS D'ALLOCATION DE PORTEFEUILLE

**Halma** est un regroupement de petites et moyennes entreprises d'ingénierie basées au Royaume-Uni. Nous attribuons à l'entreprise une note élevée en matière d'ESG, car Halma se concentre depuis longtemps sur des produits liés à la sécurité, à la santé et à l'environnement, de la détection des incendies au traitement des eaux usées en passant par l'ophtalmologie. L'avantage sociétal des produits de l'entreprise est le fil conducteur du portefeuille des entreprises de Halma. L'un des principaux atouts de l'entreprise est la priorité qu'elle accorde au perfectionnement de son personnel. En outre, sa gouvernance est solide, comme en témoignent son conseil d'administration qualifié et diversifié et la manière réfléchie dont il structure la surveillance et les conseils qu'il fournit aux petites entreprises qu'il chapeaute. Tout au long de 2023, le cours de l'action Halma a baissé. Bien qu'elle se négocie toujours à une prime importante par rapport au marché en général, nous étions disposés à augmenter la taille de notre position en raison de la confiance que nous avons dans la qualité de l'entreprise et dans sa capacité à réaliser des performances conformes à nos attentes à long terme, une confiance qui est en grande partie liée à notre évaluation des facteurs ESG.

## ÉTUDE DE CAS SUR LE VOTE PAR PROCURATION

### RECRUTEMENT ET INDÉPENDANCE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE SEVEN & I HOLDINGS

Nous sommes actionnaires de **Seven & I** depuis plusieurs années, et début de 2023, l'entreprise a été la cible d'une campagne menée par un investisseur activiste. L'investisseur demandait des améliorations en matière de gouvernance et d'affectation des capitaux, mais réclamait également d'importants changements au niveau du conseil d'administration et de la haute direction, ainsi qu'une modification de la structure de l'entreprise. Ces changements ont été proposés lors de l'assemblée annuelle de Seven & I qui s'est tenue en mai. Avant l'assemblée et le vote des actionnaires, nous avons tenu plusieurs réunions avec la direction et les administrateurs de Seven & I, et nous avons également pu observer les candidats de l'investisseur dissident. Nous avons estimé que la direction en place avait tracé une voie crédible d'amélioration et que la proposition de l'investisseur activiste n'était peut-être pas dans l'intérêt supérieur à long terme de toutes les parties prenantes. Nous avons donc voté en conséquence. L'entreprise a fini par l'emporter dans la course aux votes par procuration. Nous pensons qu'il s'agit d'un bon résultat quand on considère les intérêts de toutes les parties prenantes.

# Équipe Mackenzie Europe

## Offre de l'équipe

### ESG intégrés :

La majorité des stratégies<sup>1</sup> prennent en compte les risques ESG importants dans leur processus d'investissement.

### CONTRIBUTEURS



**Seamus Kelly**

Vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe



**Bryan Mattei**

Vice-président, gestionnaire de portefeuille



**Francesca Ricchetti**

Analyste ESG

<sup>1</sup> Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement des actionnaires au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez vous référer au prospectus applicable pour plus de détails.

L'équipe Mackenzie Europe investit dans des entreprises qui, selon elle, possèdent un avantage concurrentiel durable sur des marchés attrayants. Cela se traduit par des entreprises bien positionnées pour générer des rendements supérieurs à long terme, corrigés du risque. Pour permettre l'intégration des facteurs ESG, l'équipe a élaboré un cadre interne pour évaluer les investissements.

Grâce à son approche fondée sur le risque, l'équipe identifie les entreprises dont le rendement est inférieur à celui de leurs pairs en ce qui concerne les paramètres ESG ou dont les politiques et la communication d'information ne sont pas conformes aux pratiques exemplaires. En 2023, Mackenzie Europe a continué à intégrer des facteurs environnementaux et sociaux dans son processus d'investissement, où la gouvernance a toujours été une priorité.

Au cours de la dernière année, l'équipe a identifié plusieurs possibilités d'investissement liées à des thèmes structurels qu'elle continuera à suivre en 2024. Parmi celles-ci figurent la transition énergétique et les énergies renouvelables, avec un accent particulier sur les technologies de captage, d'utilisation et de stockage du carbone, de substitution et de recyclage, d'électrification, de carburant d'aviation durable et de gestion des déchets et de l'eau.



**La manière dont une entreprise intègre les facteurs ESG dans sa stratégie est un élément important de la création de valeur et elle est cruciale pour une croissance durable à long terme. En tant qu'actionnaires actifs, nous préconisons une harmonisation des mesures incitatives entre la direction, les investisseurs et toutes les parties prenantes.**

**Seamus Kelly**, vice-président principal, gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe

## OBLIGATIONS RÉGLEMENTAIRES DE MIEL EN VERTU DE LA DIRECTIVE SUR LES DROITS DES ACTIONNAIRES II (SRD II)

Conformément aux exigences de la directive SRD II de l'UE, Mackenzie Europe s'engage à communiquer la manière dont la politique d'engagement et les activités de vote par procuration sont menées au cours de la période couverte par le rapport. L'équipe Mackenzie Europe entretient un dialogue actif avec les entités émettrices sur les thèmes importants d'un point de vue financier et de développement durable. Les interventions sont un moyen d'influencer le comportement de l'entreprise et un changement positif.

## Interventions de l'équipe

Dans le cadre de son processus d'intervention, l'équipe rencontre régulièrement les entreprises pour discuter de la manière dont elles peuvent améliorer leur notation et leur position globale en matière d'ESG. L'équipe évalue les questions potentiellement importantes et les progrès réalisés par l'entreprise depuis l'intervention précédente. Une amélioration de la trajectoire ESG contribue à étayer le dossier d'investissement. L'intervention permet également d'identifier les entreprises susceptibles de présenter des problèmes ESG importants ou en voie de détérioration que le marché n'a pas forcément pris en compte.

L'équipe Mackenzie Europe est intervenue auprès de 52 entreprises en 2023, a tenu 60 discussions sur des sujets liés aux facteurs ESG.

INTERVENTIONS DIRECTES PAR SUJET <sup>1</sup>	NOMBRE DE SUJETS ABORDÉS	NOMBRE TOTAL D'INTERVENTIONS (%)
Environnemental	154	54,42 %
Gouvernance	53	18,73 %
Social	53	18,73 %
Stratégie, risque et communications	23	8,13 %
<b>TOTAL</b>	<b>283</b>	<b>100 %</b>

<sup>1</sup> Équipe européenne — comprend la participation de l'Europe aux 100 meilleures interventions en 2023 + les interventions spécifiques de l'Europe

### ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

#### BOUYGUES S.A. : INFORMATION SUR LES DROITS DE LA PERSONNE

**Bouygues S.A.** est un groupe industriel français qui fournit des services dans les domaines de la construction, de l'énergie et des services, des médias et des télécommunications. L'entreprise améliore actuellement sa communication sur certains risques liés aux droits de la personne afin de se conformer aux pratiques exemplaires. Depuis octobre 2022, nous intervenons auprès de Bouygues sur cette question et nous avons suggéré des mesures à prendre pour améliorer la transparence.

En 2023, l'entreprise a décrit les mesures qu'elle compte prendre pour recenser les risques liés aux droits de la personne et à la gestion de la chaîne d'approvisionnement, ainsi que sa réévaluation de la méthode à suivre pour y parvenir. L'entreprise entend également actualiser sa politique en matière de droits de la personne afin de la rendre conforme aux normes du marché. Ces modifications seront mises en œuvre au sein du groupe et seront intégrées dans des accords relatifs à la chaîne d'approvisionnement. Par ailleurs, l'entreprise et ses segments ont amélioré leur gestion du capital humain, en commençant par des sondages qualitatifs sur la motivation

afin de mettre en œuvre des mesures appropriées qui profiteront à la main-d'œuvre à partir de 2024.

L'équipe a suggéré d'accroître la communication d'information relative aux droits des travailleurs et à la diversité au sein de la main-d'œuvre, par exemple en expliquant plus en détail les raisons du roulement du personnel de l'entreprise et en communiquant l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes. Par la suite, nous allons continuer à suivre ces questions, à évaluer les progrès réalisés dans leur résolution et à suggérer d'autres mesures pour améliorer la communication d'information par l'entreprise.



# Votes importants par procuration en 2023

## Schneider Electric : rémunération des dirigeants

En avril 2023, l'équipe est intervenue auprès de Schneider Electric concernant la rémunération à accorder au président-directeur général sortant. Les questions soulevées avec l'entreprise comprenaient la décision de ne pas calculer au prorata l'attribution d'incitatifs à long terme en 2022 et d'attribuer potentiellement l'acquisition intégrale, même si le président-directeur général avait occupé un poste de direction au sein de l'entreprise pendant moins d'un an et demi sur la période de rendement de trois ans. L'entreprise a expliqué les raisons de ce choix, en soulignant que le président-directeur général sortant ne recevrait aucune allocation au titre du régime de primes à long terme en 2023 ni aucune autre forme d'indemnité de départ ou de paiement au titre d'un engagement de non-concurrence. Compte tenu du rendement de l'entreprise sous l'ancien président-directeur général et du fait que nos préoccupations ont été prises en compte et quelque peu atténuées, nous avons appuyé la proposition, qui a été adoptée à la majorité des voix lors de l'AGA.

## Smurfit Kappa Group PLC : rémunération du chef de la direction sortant

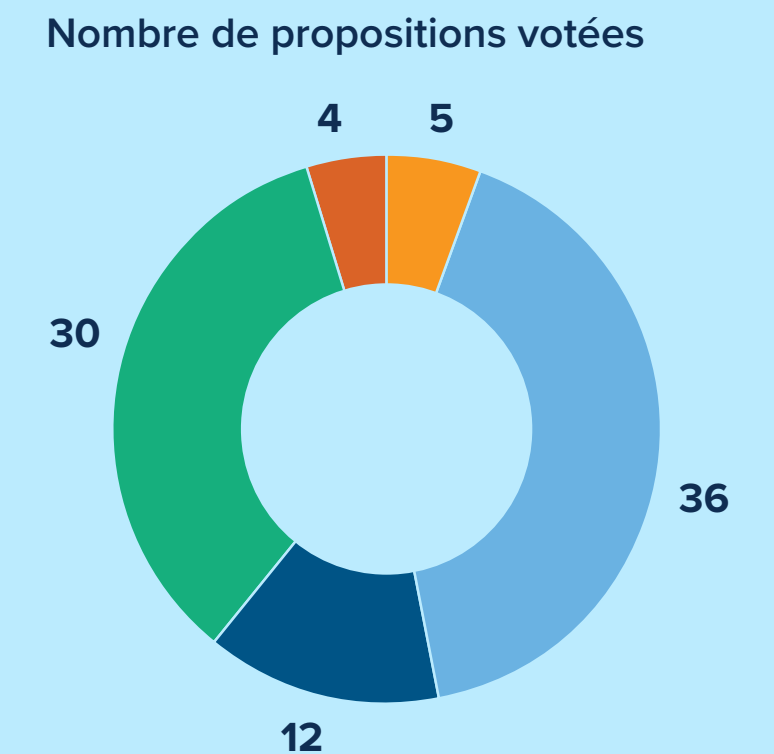
Lors de l'AGA 2023 de Smurfit Kappa, l'entreprise a demandé l'approbation du rapport de rémunération à titre consultatif et, par conséquent, de la rémunération des dirigeants pour l'exercice 2022. Le régime de primes annuelles de l'entreprise comprend un indicateur de santé et de sécurité qui est basé sur le taux d'incidents à déclarer. Au cours de l'année examinée, cet indicateur ESG était de 0,51, ce qui a donné lieu à un paiement maximal (10 % du salaire total et 15 % du salaire de base) au titre de l'indicateur de santé et de sécurité<sup>1</sup>. Toutefois, l'entreprise a signalé que, malgré le résultat du taux d'incidents à déclarer, un sous-traitant a perdu la vie en 2022. Comme ce décès n'a pas entraîné de réduction discrétionnaire de cette partie de la prime, l'équipe a décidé de voter contre le rapport de rémunération. Le fait que le conseil d'administration n'ait pas tenu compte de ce décès pour déterminer les paiements a été considéré comme une grave violation du code moral et éthique.

### VOTE PAR PROCURATION

NOMBRE TOTAL D'ASSEMBLÉES VOTÉES	NOMBRE TOTAL DE BULLETINS DE VOTE PAR PROCURATION	VOTES AVEC LA DIRECTION <sup>2</sup>	VOTES CONTRE LA DIRECTION	% DE VOTES AVEC LA DIRECTION	% DE VOTES CONTRE LA DIRECTION
274	8 647	7 757	413	90 %	5 %

### VOTES PAR PROCURATION EN 2023 SUR LES PROPOSITIONS DES ACTIONNAIRES PAR SUJET

Sujet (% en faveur)	Nombre de propositions votées
Rémunération 0,0 %	4
Social 30,5 %	5
Environnemental 50,0 %	36
Gouvernance 36,6 %	30
Divers 25,0 %	12



<sup>1</sup> [Rapport annuel 2023](#) (en anglais seulement)

<sup>2</sup> Le nombre de votes en faveur des recommandations de la direction est calculé en excluant les votes soumis comme « Ne pas agir » et les cas où la direction ne fait pas de recommandation.



# Définitions des mesures ESG

MESURES ESG	DÉFINITIONS	SOURCE
Impact sur les ODD des Nations Unies	<p>Le pourcentage de la valeur de marché du portefeuille exposé aux entreprises qui sont en conformité ou fortement en conformité avec les 17 ODD de l'ONU en fonction de la nature de leurs produits et services, de la conformité de leurs activités à l'objectif et de leur implication dans des controverses, conformément à <a href="#">l'évaluation de l'impact des ODD</a> (en anglais seulement).</p> <p>Les données sont mises à jour sur une base annuelle par l'intégration du dernier rapport annuel/sectoriel d'une entreprise. Données en date du 14 février 2024</p> <p>Selon notre méthodologie interne, au moins 70 % de la pondération d'un portefeuille doit être admissible et couverte.</p>	Analyses du portefeuille Mackenzie et MSCI ESG
Intensité carbone moyenne pondérée (ICMP) $\text{teqCO}_2/\text{M\$ US}$	<p>L'ICMP, une mesure de l'intensité carbone, évalue l'exposition d'un fonds aux entreprises à forte intensité carbone, exprimée en tonnes d'équivalent <math>\text{CO}_2</math> (<math>\text{teqCO}_2</math>) par M\$ US. Cette mesure sert de comparaison entre le fonds et l'indice de référence, et utilise les données sur les émissions de gaz à effet de serre des types 1 et 2 de <a href="#">MSCI</a> (en anglais seulement).</p> <p>Données en date du 14 février 2024</p> <p>Selon notre méthodologie interne, au moins 70 % de la pondération d'un portefeuille doit être admissible et déclarée.</p>	MSCI ESG
Diversité du conseil d'administration (femmes)	<p>La diversité du conseil d'administration est démontrée par les documents déposés par une entreprise; elle est représentée par le pourcentage de femmes au sein du conseil d'administration d'une entreprise. L'attribut indiqué est la pondération du portefeuille des entreprises dont le conseil d'administration est composé d'au moins 30 % de femmes.</p> <p>Les données sont déposées par les entreprises sur une base annuelle. Données en date du 14 février 2024</p> <p>Selon notre méthodologie interne, au moins 70 % de la pondération d'un portefeuille doit être admissible et déclarée.</p>	Les données déposées par les entreprises proviennent de Bloomberg
Graves controverses	<p>Sustainalytics évalue la participation des entreprises à des événements controversés sur une échelle allant de l'absence de controverse à une controverse grave (catégorie 5).</p> <p>Données en date du 14 février 2024.</p>	Morningstar Inc.
Exposition à la dette labellisée ESG	<p>La dette labellisée ESG comprend quatre catégories :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Obligations vertes : Dette utilisée pour financer divers projets liés au climat ou à l'environnement. Pour devenir une obligation verte « labellisée », les émetteurs doivent demander une certification par une tierce partie reconnue.</li> <li>Obligations sociales : Obligations qui doivent être utilisées pour obtenir des résultats sociaux positifs ou pour traiter diverses questions sociales.</li> <li>Obligations durables : Obligations utilisées pour financer des projets qui combinent des enjeux environnementaux et sociaux, ou qui abordent des aspects de ces deux types d'enjeux. L'émission de ce type de dette permet aux entreprises et aux gouvernements d'avoir un impact sur un plus grand nombre d'initiatives.</li> <li>Obligations liées au développement durable : Obligations qui ont une composante variable basée sur leurs notes ESG ou sur certains objectifs que l'entreprise tente d'atteindre. Ces obligations sont généralement assorties d'un mécanisme qui incite fortement l'émetteur à atteindre des objectifs prédéfinis en matière de développement durable, ce qui lui permet de se conformer fortement aux objectifs durables et financiers de l'émetteur.</li> </ol> <p>Les indicateurs de la dette labellisée ESG dépendent de la publication de preuves suffisantes de la documentation des titres sous-jacents au moment de l'émission. Au fur et à mesure que des informations supplémentaires sont accessibles, les indicateurs peuvent être mis à jour par la suite. Toutes les données sont en date de la fin du T4 2023.</p> <p>Cette mesure n'est pas soumise à notre seuil de couverture de 70 % et ne s'applique qu'aux instruments à revenu fixe.</p>	Bloomberg
Objectifs fondés sur la science	<p>Les objectifs fondés sur la science sont des objectifs de réduction des émissions qui sont harmonisés avec la science du climat afin de réduire les émissions conformément aux objectifs de zéro net et/ou de l'Accord de Paris. L'initiative Science Based Targets (SBT) valide le processus des objectifs de l'entreprise fondés sur la science.</p> <p>L'SBT met à jour sa base de données au fur et à mesure, en fonction de la validation des objectifs et des engagements pris. Toutes les données utilisées sont en date du 14 février 2024.</p> <p>Cette mesure est volontaire pour une entreprise et notre seuil de couverture de 70 % n'est pas applicable.</p>	MSCI ESG





Pour permettre les comparaisons entre nos portefeuilles, nous ajustons leurs mesures de manière à obtenir une couverture de notation d'environ 100 % pour tous les ensembles de données utilisés dans notre analyse ESG pour les actions et les instruments à revenu fixe des entreprises. En raison de la nature de la couverture des données ESG, les titres non admissibles, tels que les liquidités et les équivalents, les FNB, les titres gouvernementaux, les marchandises, les produits dérivés, les positions courtes et les fonds communs de placement ont été exclus de l'analyse, car ils ne sont pas applicables et/ou disponibles. L'indicateur de dette labellisée ESG s'applique uniquement aux instruments à revenu fixe, dont les titres d'entreprises et les titres d'États. Conformément à notre méthodologie, nous n'avons fait état des mesures ESG que pour les fonds dont la pondération du portefeuille est supérieure à 70 %, en ne tenant compte que des titres admissibles. Ce seuil ne s'applique pas à nos mesures des dettes labellisées ESG ou des objectifs fondés sur la science.

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.

Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers. Les renseignements prospectifs sont de par leur nature assujettis entre autres à des risques, incertitudes et hypothèses pouvant donner lieu à des écarts significatifs entre les résultats réels et ceux exprimés dans les présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues ou les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée aux renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu aux présentes n'est valable qu'au 31 décembre 2023. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés par suite de nouveaux renseignements, de circonstances changeantes, d'événements futurs ou pour d'autres raisons.

Le contenu de ce Rapport sur le développement durable (y compris les faits, les opinions, les avis, les recommandations, les descriptions ou les références à des produits ou à des titres) ne doit pas être utilisé ou interprété comme un conseil en investissement, une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat, ni comme une approbation, une recommandation ou une 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 la fiabilité de cette information.

Les produits (l'« information ») de mesure des fonds de MSCI ESG Research LLC (« MSCI ESG ») fournissent des données environnementales, sociales et de gouvernance concernant les titres sous-jacents de plus de 23 000 fonds communs de placement et FNB à catégories d'actifs multiples dans le monde. MSCI ESG est un conseiller en placement inscrit en vertu de l'*Investment Advisers Act* de 1940. Les documents ESG de MSCI n'ont pas été soumis à la SEC américaine ou à tout autre organisme de réglementation, et n'ont pas reçu son approbation. Aucune information ne constitue une offre d'achat ou de vente, ni une promotion ou une recommandation d'un titre, d'un instrument ou d'un produit financier ou d'une stratégie de négociation, ni ne doit être considérée comme une indication ou une garantie de rendements futurs, d'analyse, de prévision ou de prédiction. Aucune information ne peut être utilisée pour déterminer les titres à acheter ou à vendre ou le moment de les acheter ou de les vendre. L'information est fournie « en l'état » et l'utilisateur de l'information assume l'ensemble des risques liés à l'utilisation qu'il peut faire ou permettre à quiconque de faire de l'information.

Les caractéristiques et les rendements ESG de chaque fonds peuvent différer occasionnellement. Les notes ESG n'évaluent pas les objectifs d'investissement liés aux facteurs ESG ni les stratégies ESG utilisées par le fonds, et ne sont pas une indication de la manière dont les facteurs ESG sont intégrés par le fonds. D'autres fournisseurs peuvent également préparer les notes ESG applicables à des fonds sur la base de leurs propres méthodologies, lesquelles peuvent différer des méthodologies des fournisseurs de données mentionnés dans ce rapport. Veuillez consulter le prospectus simplifié de chaque fonds pour obtenir de plus amples renseignements sur les objectifs et les stratégies d'investissement de chaque fonds.

L'information relative aux actifs gérés contenue dans le présent document n'a pas encore fait l'objet d'une vérification.

Droit d'auteur ©2024 Sustainalytics. Tous droits réservés.

L'information, les données, les analyses et les opinions contenues dans ce document : 1) sont la propriété exclusive de Sustainalytics et/ou de ses fournisseurs de contenu; 2) ne doivent être copiées ou redistribuées sans autorisation spécifique; 3) ne constituent pas un conseil en investissement ni une approbation d'un produit, d'un projet ou d'une stratégie d'investissement, ni une prise en compte de questions environnementales, sociales ou de gouvernance particulières dans le cadre d'une stratégie d'investissement; 4) sont fournies uniquement à titre d'information; et 5) ne sont pas garanties comme étant complètes, exactes ou actuelles. Ni Sustainalytics ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des décisions de négociation, des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de cette information. L'utilisation des données est soumise à des conditions accessibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers> (en anglais seulement).