

Premier Rapport sur l'investissement durable 2021



MACKENZIE
Placements

À propos de Placements Mackenzie

Placements Mackenzie est un chef de file canadien de la gestion d'actifs mondiaux, dont le siège social est situé à Toronto, qui possède des bureaux partout au Canada ainsi qu'à Boston, Dublin, Beijing et Hong Kong.

L'entreprise gère un actif total de 210,3 milliards de dollars au 31 décembre 2021. En tant que partie intégrante de la Société financière IGM (un membre du groupe d'entreprises de Power Corporation), Mackenzie profite de la stabilité financière qu'offre une organisation fermement établie tout en conservant un modèle de type boutique en matière de gestion de placement. 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»). Nos 17 équipes de placement distinctes offrent une expertise dans les catégories d'actif traditionnelles et non traditionnelles et couvrent le spectre des approches d'investissement durable.

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 (PRI pour son acronyme en anglais) des Nations Unies.

Pour de plus amples renseignements, veuillez visiter le site placementsmackenzie.com.

À PROPOS DE CE RAPPORT

Ceci est le premier Rapport sur l'investissement durable de Placements Mackenzie. Notre objectif consiste à présenter l'approche adoptée par Mackenzie à l'échelle de l'entreprise pour traiter les risques et les occasions liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et à souligner nos pratiques de développement durable en matière de gestion d'entreprise et de placement.

Sauf indication contraire, les informations présentées ici sont en date du 31 décembre 2021, et tous les montants en dollars sont en monnaie canadienne.

Ce rapport complète les informations contenues dans d'autres publications, telles que :

[Rapport sur le développement durable 2021 de la Société financière IGM](#)

[Rapport sur le développement durable 2020 de Placements Mackenzie](#)

[Mackenzie Investments PRI Transparency Report \(en anglais seulement\)](#)

[Rapport de 2020 sur la gérance d'entreprise de Mackenzie Europe](#)

[Rapport annuel 2021 de la Société financière IGM](#)

[Politique d'investissement durable de Placements Mackenzie](#)

NOTRE CULTURE **3**

VUE D'ENSEMBLE DE L'INVESTISSEMENT DURABLE 2021 **5**

MESSAGE DU PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION **6**

APPROCHE DE L'INVESTISSEMENT DURABLE **7**

SURVEILLANCE DE L'INVESTISSEMENT DURABLE **10**

RÉALISER NOS OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT DURABLE **14**

Nos objectifs d'investissement durable 15

Les facteurs ESG intégrés aux obligations :
l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie 16

Gérance : Notre rôle en tant que propriétaires actifs 19

Vote par procuration à l'échelle de l'entreprise 22

Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques : Soutenir une transition juste vers une économie à faible émission de carbone 23

Différentes approches pour soutenir la transition 26

Diversité, équité et inclusion : diversité au sein du conseil d'administration et de la direction 29

La bonne gouvernance : le fondement de l'investissement responsable 32

RAPPORT COMPLÉMENTAIRE : PRATIQUES DE DÉVELOPPEMENT DURABLE DE MACKENZIE EUROPE **34**

Mackenzie Europe 35

Mackenzie Asia 37

Notre culture

Chez Mackenzie, notre mission consiste à créer un monde davantage investi, ensemble, afin que toutes les parties prenantes soient en meilleure position.

1. Nous montrons la voie du développement durable.

Glassdoor – Les meilleurs chefs de la direction au Canada

Chaque année, Glassdoor récompense les meilleurs chefs de la direction en leur décernant le Prix du choix des employés, sur la base des commentaires anonymes des employés concernant leur expérience et le leadership de leur entreprise. Barry McInerney, président et chef de la direction de Mackenzie, a été le meilleur chef de la direction canadien en 2021 avec un taux d'approbation de 99 %.

Prix Clean50

Les prix annuels Clean50 récompensent les leaders canadiens pour leurs contributions au développement durable. Fate Saghir, cheffe du développement durable, a été récompensée pour ses efforts visant à faire progresser le développement durable sur le marché.

Comité vert dirigé par des employés

Nous intégrons des concepts de vie écologique dans la vie quotidienne de nos employés et dans nos pratiques d'entreprise. Notre comité vert y contribue par l'éducation et la participation des employés.

Groupes-ressources (GR)

Nos GR sont des groupes d'employés bénévoles, dirigés par des employés et formés en fonction d'un intérêt, d'une identité, d'expériences ou d'un lien communs. Il existe actuellement quatre groupes qui soutiennent les employés féminins, autochtones, 2SLGBTQIA+ et noirs. La mission principale de notre GR pour les femmes, par exemple, est de militer en interne pour le maintien en poste et la promotion des femmes en encourageant une plus grande diversité et en utilisant des données pour responsabiliser notre organisation.

2. Nous élargissons le développement durable à nos communautés.

La Fondation de bienfaisance Mackenzie Ensemble : Les employés donnent généreusement de leur temps et de leur argent aux personnes défavorisées, ce qui a un véritable impact sur les communautés au Canada. La Fondation de bienfaisance Mackenzie Ensemble a été créée en 1999 et, à ce jour, elle a versé plus de 13,4 millions de dollars à des organismes communautaires d'un océan à l'autre.

- **Moorelands Kids** est un partenaire de la Fondation Mackenzie depuis 20 ans. Fondé en 1912, Moorelands offre des programmes et des activités visant à donner des moyens d'agir aux enfants et aux jeunes de Toronto touchés par la pauvreté, grâce à des programmes d'acquisition de compétences et de leadership.

L'Arbre à monnaie de Mackenzie symbolise notre engagement à créer un avenir plus durable pour tous les Canadiens. Au total, 100 000 \$ ont été versés aux organismes caritatifs partenaires suivants :



Il est très gratifiant de pouvoir aider Moorelands Kids et de voir se développer des adultes confiants et performants grâce à leurs programmes. »

Carol Bezaire, vice-présidente, Fiscalité, successions et philanthropie stratégique

Notre culture

Vue d'ensemble de l'investissement durable 2021

Message du président et chef de la direction

Approche de l'investissement durable

Surveillance de l'investissement durable

Réaliser nos objectifs d'investissement durable

Rapport complémentaire : Pratiques de développement durable de Mackenzie Europe

3. Nous donnons la priorité à l'éducation au développement durable.

Mackenzie a organisé des webinaires et des conférences éducatives virtuelles axés sur le développement durable, auxquels plus de 5 000 personnes ont participé tout au long de 2021. Nous pensons que la sensibilisation et l'éducation des conseillers et des investisseurs sont essentielles pour assurer un avenir durable.



4. Nous collaborons avec nos pairs sur la question du développement durable.

Nous sommes fiers d'être membres ou signataires de diverses initiatives d'investissement responsable.



Nous avons été parmi les premiers à adopter les (PRI pour son acronyme en anglais), soutenus par les Nations Unies.



Mackenzie participe à Climate Action 100+, une initiative menée par des investisseurs pour faire en sorte que les plus grandes entreprises émettrices de gaz à effet de serre au monde prennent des mesures pour lutter contre le changement climatique.



Mackenzie est membre donateur de l'Association pour l'investissement responsable (AIR).



Nous appuyons les recommandations du Groupe de travail sur la divulgation d'informations financières liées au climat (TCFD pour son acronyme en anglais), qui encourage les acteurs des marchés financiers à comprendre et à divulguer les risques et occasions liés au climat.



Grâce à ce réseau, nous collaborons pour gérer les facteurs ESG, afin de faire avancer les pratiques exemplaires d'investissement, stratégies d'intervention auprès des entreprises et solutions politiques.



Mackenzie est un membre fondateur d'Engagement climatique Canada, qui prévoit d'engager le dialogue avec les principales sociétés canadiennes émettrices de gaz à effet de serre pour les encourager à viser l'objectif de zéro émission nette.



Mackenzie s'est jointe à ce groupe international de gestionnaires d'actifs en 2021. Le groupe soutient les investissements visant à atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou avant.



La Coalition canadienne pour une bonne gouvernance (CCGG pour son acronyme en anglais) est porte-parole des investisseurs institutionnels en matière de bonnes pratiques de gouvernance dans les sociétés ouvertes canadiennes.

Vue d'ensemble de l'investissement durable 2021



10

Le nouveau Centre d'excellence du développement durable compte maintenant dix experts



20

Séance de formation de 20 cadres sur les conséquences climatiques sur le secteur financier



Plus de 200

Formation de plus de 200 professionnels du placement à l'intégration des facteurs ESG, avec un accent particulier sur les risques climatiques



Environ 1 400

Intervention auprès de 1 400 entreprises, avec pour priorité la communication d'informations sur le climat et les plans de transition, la rémunération des cadres et l'efficacité du conseil d'administration



Mise en place d'une nouvelle Politique d'investissement durable



Intégration des objectifs d'investissement responsable dans la rémunération de chaque équipe de placement

Lutte contre les changements climatiques

- Achèvement de la collecte et du rapport des données sur le rendement carbone au niveau du portefeuille de placements
- Analyse des unités opérationnelles de Mackenzie pour déterminer les principaux risques et principales occasions liés au climat
- Nous sommes devenus un membre fondateur d'Engagement climatique Canada et signataire de la Déclaration des investisseurs canadiens sur les changements climatiques de l'AIIR
- Adhésion à l'initiative mondiale Net Zero Asset Managers (NZAM)
- Utilisation des outils de la Transition Pathway Initiative (TPI) pour comprendre les risques liés à la transition et faciliter les interventions auprès des entreprises

Les fonds d'investissement durable¹ ont atteint 4,3 G\$ d'actifs gérés, répartis comme suit :

- L'équipe Mackenzie Greenchip a dépassé les 2 G\$ d'actifs gérés, avec une contribution positive de 86 % aux Objectifs de développement durable des Nations Unies²
- Nous avons lancé Mackenzie Betterworld, une nouvelle boutique d'actions de base axées sur les facteurs ESG
- Lancement du fonds d'obligations durables et d'obligations vertes gérés par l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie
- Nous avons développé des partenariats avec des sous-conseillers avec IG Gestion de patrimoine et Wealthsimple avec plus de 1,5 G\$ d'actifs gérés

¹ Les fonds d'investissement durable ou les solutions durables désignent les fonds communs de placement, les FNB ou les notices d'offre qui donnent la priorité aux facteurs ESG ou au développement durable dans l'objectif de placement.
² Les entreprises sont évaluées sur la base de la contribution positive (limitée ou importante) de leurs produits et services à la réalisation des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, selon la méthodologie d'ISS ESG.

Message du président et chef de la direction

Chez Placements Mackenzie, notre objectif consiste à créer un monde davantage investi, ensemble.

Pour nous, le développement durable signifie que nous valorisons le comportement progressiste des entreprises et des gouvernements, et nous tenons compte de la viabilité sociale et environnementale à long terme des produits et services offerts par le privé et soutenus par l'État. Cette démarche est conforme à notre intention d'offrir à nos clients des rendements corrigés du risque concurrentiels à long terme.

Bien qu'il s'agisse du premier Rapport sur l'investissement durable de Mackenzie, ces enjeux ne nous sont pas inconnus. Nos équipes ont depuis longtemps l'habitude de prendre en compte tous les facteurs importants qui pourraient affecter la valeur d'un placement, y compris les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Cependant, il y a clairement eu un changement de mentalité : les facteurs ESG ne sont plus considérés principalement comme un outil de gestion des risques. On met davantage l'accent sur les occasions.

Notre gamme évolutive de fonds est axée sur les occasions liées à l'environnement, à la diversité des genres et au développement durable dans son ensemble. Je suis fier que Mackenzie soit un chef de file en matière de pratiques d'investissement responsable et qu'elle offre aux Canadiens des solutions d'investissement axées sur les résultats.

Nous savons que les solutions durables suscitent un intérêt considérable, et nous continuerons à offrir à nos clients des produits de placement innovants. Nous travaillons dans l'ensemble de notre secteur et avec les entités émettrices pour promouvoir des mesures responsables pour lutter contre le changement climatique et aborder d'autres enjeux urgents liés au développement durable.



Barry McInerney
Président et chef de la direction

« Je suis fier que Mackenzie soit un chef de file en matière de pratiques d'investissement responsable et qu'elle offre aux Canadiens des solutions d'investissement axées sur les résultats. »

Barry McInerney
Président et chef de la direction



Approche de l'investissement durable

Les clients de Mackenzie ont toujours compté sur notre expertise en matière de recherches exclusives, sur des outils de premier ordre et sur de solides valeurs pour les aider à obtenir des rendements corrigés du risque concurrentiels au fil du temps. Nous intégrons les risques et les occasions liés aux facteurs ESG dans notre processus et nos analyses de placements, car nous estimons que cela va améliorer les résultats pour nos clients.

NOS PRINCIPES

Les principes d'investissement durable suivants orientent nos décisions :

CRÉER DE LA VALEUR

Nous priorisons la création de valeur pour nos clients en réalisant des rendements corrigés du risque intéressants à long terme dans un éventail de placements diversifié.

INTÉGRER LES FACTEURS ESG IMPORTANTS

Nos boutiques de placement intègrent les facteurs exerçant une influence marquée sur le risque et le rendement, dont les facteurs ESG. Nous sommes d'avis que les facteurs ESG importants présentent à la fois des risques et des occasions sur le plan financier.

INTERVENIR AUPRÈS DES ENTREPRISES ET DES ÉMETTEURS

En tant qu'investisseurs à long terme et gestionnaires du capital, nous croyons à l'efficacité du dialogue avec les entreprises et les émetteurs de titres de créance ainsi que du vote par procuration pour promouvoir la bonne gouvernance et la gestion des enjeux ESG importants.

HARMONISER LES VALEURS

Nous offrons des solutions durables de base, thématiques, et à impact qui visent à générer des rendements et à répondre aux demandes des clients voulant effectuer des placements en harmonie avec leurs valeurs.

FAIRE DE LA PROMOTION UNE PRIORITÉ

Nous croyons qu'en coordonnant nos efforts de promotion internes et externes, nous pouvons davantage contribuer à bâtir un avenir plus durable. Nous accordons la priorité aux thèmes de la gouvernance, du changement climatique et de la diversité.



NOTRE CADRE D'INVESTISSEMENT DURABLE



Exclusions

Les solutions d'investissement durable de marque Mackenzie excluent les entreprises impliquées dans les armes controversées, le divertissement pour adultes ou la pornographie, les jeux d'argent, le tabac ou les pénitenciers privés. Nous excluons également de tous nos fonds gérés activement les entreprises liées aux mines terrestres antipersonnel et aux bombes à sous-munitions. Pour de plus amples renseignements sur nos exclusions, consultez notre [Politique d'investissement durable](#).

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 responsable au sein des équipes de placement.

Nos actions sont guidées par des principes appliqués à l'échelle de l'entreprise et par une **Politique d'investissement durable**, mise à jour en 2021.

Ces principes et cette politique favorisent un cadre utilisé dans les 17 boutiques de placement de Mackenzie et s'appliquent à ses sous-conseillers. Chaque boutique est constituée d'une équipe spécialisée qui applique des stratégies distinctes et saisit les occasions qui se présentent. Elle est indépendante en ce qui concerne les décisions d'investissement et les responsabilités qui en découlent. Par conséquent, chaque équipe met en œuvre l'investissement durable par des moyens adaptés à sa philosophie unique.

La Politique d'investissement durable de Mackenzie est approuvée par notre comité directeur du développement durable, qui est présidé par notre cheffe du développement durable et composé de cadres supérieurs. Le conseil d'administration de Mackenzie surveille l'application de la politique et approuve les nouveaux produits durables.



Message de Lesley Marks, cheffe des placements, actions

Chez Mackenzie, nous avons un engagement authentique envers le développement durable, à la fois en tant qu'entreprise dans nos activités quotidiennes et en tant que gestionnaire du capital des investisseurs.

Nos équipes de gestion de portefeuille sont sensibles à la manière dont les entreprises obtiennent leurs résultats financiers et elles s'intéressent à la question de savoir si les entreprises tiennent leurs promesses en matière de développement durable.

Notre propre engagement est manifeste dans la croissance de notre Centre d'excellence du développement durable. Cette équipe a mis en œuvre de nouveaux outils et ensembles de données pour aider les gestionnaires de portefeuille, et a soutenu l'éducation des clients et le lancement de fonds d'investissement durable. Notre engagement est également manifeste dans nos nouvelles boutiques d'actions, Greenchip et Betterworld, ainsi que dans l'importante analyse interne qui a été réalisée pour élaborer notre plan d'action et nos objectifs en matière de climat.

Ce qui nous différencie des autres gestionnaires d'actifs, c'est notre structure de type boutique. L'avantage d'avoir des équipes spécialisées disposant de stratégies uniques est qu'elles mettent en œuvre des approches sur mesure de l'investissement durable. Qu'il s'agisse par exemple de stratégies classiques d'atténuation des risques liés aux facteurs ESG ou de stratégies qui placent les effets positifs environnementaux et sociaux sur un pied d'égalité avec le rendement des investissements, nous offrons à nos clients un large éventail de stratégies et d'options en matière d'actions qui reflètent leurs valeurs.

L'industrie met l'accent sur la bonne gouvernance depuis de nombreuses années, et nous constatons également une meilleure communication des entreprises sur les risques et les occasions liés au climat. Les facteurs sociaux tels que la diversité, le travail et les droits de la personne représentent des défis pour l'industrie en ce qui concerne la mesure de leur incidence, mais aussi des occasions d'aider les investisseurs qui souhaitent que leur argent soit lié au développement social.

Mackenzie est un leader d'opinion dans cet espace en pleine évolution. Nous nous engageons à assurer l'éducation et la formation internes de nos employés et, par le biais de notre travail de sensibilisation, nous visons à aider notre industrie à s'améliorer également.

« Nos équipes de gestion de portefeuille sont sensibles à la manière dont les entreprises obtiennent leurs résultats financiers et elles s'intéressent à la question de savoir si les entreprises tiennent leurs promesses en matière de développement durable. »

Lesley Marks
Cheffe des placements, actions



Message de Steve Locke, chef des placements, revenu fixe et stratégies multi-actifs

Je suis fier de l'accélération et du développement important de l'investissement durable chez Placements Mackenzie. Il est juste de dire qu'aujourd'hui, les facteurs ESG font partie intégrante de l'ADN de Mackenzie. L'investissement durable est tout simplement ce que nous faisons au quotidien.

Nos efforts sont déployés dans toute l'entreprise et dans tous les portefeuilles, et pas seulement dans certaines boutiques et certains fonds. Si nos gestionnaires de portefeuille adoptent des approches différentes pour intégrer les facteurs ESG dans leurs décisions, cela reflète les différences dans les mandats et les objectifs d'investissement. Une équipe chargée des actions fondamentales, par exemple, utilise un processus d'investissement très différent de celui d'une équipe chargée des actions quantitatives.

Aucune méthode de recherche ne fournit à elle seule assez d'informations pour investir dans des marchés complexes. En combinant la recherche macroéconomique, quantitative, fondamentale du crédit et la recherche sur les facteurs ESG, nous visons à brosser un tableau plus complet.

Dans le domaine des placements à revenu fixe, Mackenzie est un chef de file du secteur en matière d'investissement durable. Les produits en soi ne révèlent pas toute la situation. L'intégration des facteurs ESG et l'engagement auprès des émetteurs font partie de nos décisions d'investissement depuis des années, et nous cherchons aujourd'hui de meilleurs moyens de mesurer notre impact.

Dans l'ensemble de l'entreprise, nous déployons également un effort important et à long terme pour développer notre expertise en matière de facteurs ESG et de climat. Notre démarche va inévitablement évoluer. Le rythme des changements dans notre secteur s'accélère. Bien qu'il soit passionnant de constater cet essor, il subsiste de nombreux éléments inconnus concernant les normes, les règles, les réglementations et les résultats liés aux facteurs ESG. Nous jouerons un rôle important dans l'avancement de l'industrie, en collaborant avec les clients, les entités émettrices, les organismes de réglementation et les décideurs.

Grâce à une perspective multi-actifs et à long terme, nous pouvons contribuer à façonner certaines des réponses et à créer un monde davantage investi, ensemble.

« Dans l'ensemble de l'entreprise, nous déployons également un effort important et à long terme pour développer notre expertise en matière de facteurs ESG et de climat. Notre démarche va inévitablement évoluer. Le rythme des changements dans notre secteur s'accélère. »

Steve Locke
Chef des placements,
revenu fixe et
stratégies multi-actifs



DÉVELOPPER NOTRE EXPERTISE :

CENTRE D'EXCELLENCE DU DÉVELOPPEMENT DURABLE

Notre Centre d'excellence (CE) du développement durable a été lancé en 2021 afin de fournir un soutien en matière de facteurs ESG à la grandeur de l'entreprise et d'accroître les capacités au sein de Mackenzie. Ces efforts vont du développement de produits d'investissement durable à l'offre d'une recherche et d'une expertise ESG centralisées, en passant par des efforts de promotion des questions ESG et une collaboration avec les organismes de réglementation.

Cette équipe est délibérément indépendante de la division des investissements : cette indépendance permet à l'équipe de jouer un rôle consultatif constructif et de donner la priorité aux résultats ESG souhaités. Jusqu'à présent, l'équipe a dirigé l'acquisition de Greenchip Financial Corporation, lancé notre nouvelle boutique Betterworld axée sur les facteurs ESG, et fait progresser la stratégie climatique de Mackenzie ainsi que la gérance et la promotion liées au climat.

Les capacités que nous avons développées guident les capitaux vers les entreprises qui favorisent une transition juste vers un avenir à faible émission de carbone, et un monde meilleur. Il est exaltant de constater le niveau de collaboration au sein de notre entreprise et de l'industrie. Il existe un consensus clair sur le fait qu'il est temps d'agir.»



Fate Saghir
VPP, cheffe du
développement
durable



Équipe de direction du CE du développement durable



Jonas Cuypers
Recherche et
intégration des
facteurs ESG



Natasha Stromberg
Promotion du
développement
durable et gérance



Alyson Fuller
Partenariats et
rapports durables



Baris Ozyetis
Solutions
d'investissement
durable



Lisa Smith
Opérations
de placement

Réaliser nos objectifs d'investissement durable

Notre mission consiste à faire de l'investissement durable une réalité quotidienne pour nos clients. Nous investissons en leur nom dans des entreprises produisant des produits et services durables, et nous encourageons les entreprises ou les émetteurs dans lesquels nous investissons à gérer leurs activités de manière responsable. En tant qu'investisseurs actifs, nous privilégions un dialogue constructif avec les entreprises et les émetteurs plutôt qu'un désinvestissement, ce qui maximise notre impact.

Nos objectifs d'investissement durable

Nos objectifs stratégiques, nos priorités et nos moyens d'action nous aident à faire avancer notre mission et à créer de la valeur pour nos clients et toutes nos parties prenantes.

OBJECTIFS STRATÉGIQUES	1 Développer nos pratiques d'entreprise et d'investissement durables	2 Attribuer des ressources aux solutions d'investissement durable	3 Promouvoir l'impact, la transparence et la communication d'informations
PRIORITÉS 2021	<ul style="list-style-type: none"> Mis en œuvre de nouvelles politiques d'investissement durable Développé nos connaissances et évalué les risques et opportunités climatiques Acquis et élaboré de meilleures pratiques, données et connaissances en matière d'ESG Soutenu une culture de collaboration interne et externe 	<ul style="list-style-type: none"> Accueilli les équipes Greenchip et Betterworld au sein de Mackenzie Lancé des fonds communs de placement et FNB durables novateurs Élaboré des cadres de déclaration des impacts pour les investisseurs Amélioré la sensibilisation à l'investissement durable 	<ul style="list-style-type: none"> Engagé dans la lutte contre le changement climatique, la diversité des conseils d'administration et des cadres et la gouvernance responsable Encouragé un leadership éclairé authentique au moyen de livres blancs et de l'éducation Participé à des coalitions de l'industrie Mis en place la déclaration et la communication liées au développement durable
FACILITÉS PAR	<ul style="list-style-type: none"> Le Centre d'excellence du développement durable fournit une expertise, des outils et des normes Collaboration et partage des connaissances au sein de nos équipes de placement Surveillance active par les cadres supérieurs dans l'ensemble de Mackenzie et d'IGM Engagement et soutien des employés à l'échelle de l'entreprise 		

Les facteurs ESG intégrés aux obligations : l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie

L'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie, qui gère plus de 60 G\$ d'actifs, a été l'une des premières à adopter des pratiques de développement durable. L'intégration des facteurs ESG dans nos décisions est tout simplement notre façon d'investir. À l'instar de l'approche adoptée par nos pairs du secteur des actions, l'équipe a mis au point un système de notation ESG exclusif basé sur une recherche ESG interne sur les émissions d'obligations d'entreprises et de gouvernements.

L'équipe a presque triplé la valeur des instruments de dette labellisés ESG, pour atteindre 2,5 G\$ à la fin de 2021, comparativement à 800 M\$ à la fin de 2020. Cela s'explique en partie par le développement de nouveaux fonds à revenu fixe, et en partie par le potentiel de croissance associé aux produits respectueux du climat. Nous nous attendons à ce que ces avoirs croissent, alors que l'univers des obligations continue de croître de manière exponentielle.

Mackenzie est souvent le plus grand acquéreur d'obligations d'entreprises canadiennes. Il n'est pas surprenant que le fait d'être un important créancier donne aux gestionnaires de portefeuille un accès à la direction et une certaine capacité à influencer le comportement des entreprises. Nous évoquons généralement des questions telles que la diversité des conseils d'administration, la salubrité de l'eau, les émissions de gaz à effet de serre et la décarbonisation, et nous commençons à suivre l'impact de nos interactions.

Lorsque l'équipe des placements à revenu fixe privilégie une émission d'obligations ou un titre, nous sommes en mesure d'en acheter une grande quantité et de la conserver dans divers portefeuilles. Par exemple, Mackenzie détient des obligations vertes dans tous les portefeuilles de placements à revenu fixe, et non seulement dans certains portefeuilles labellisés «durables» ou «verts». Nous reconnaissons que certains clients souhaitent se concentrer sur certains thèmes liés au développement durable et nous avons lancé de nouveaux produits pour répondre à cette demande.



Jonathan Ennis

Vice-président, chef
des recherches en
placements



Konstantin Boehmer

VPP, cochef de l'équipe des placements
à revenu fixe, chef des analyses
macroéconomiques mondiales,
gestionnaire de portefeuille



DÉFINITION DU DÉVELOPPEMENT DURABLE : OBLIGATIONS GARANTIES PAR LES REVENUS

L'émission d'obligations conçues pour exercer des impacts spécifiques est en hausse. Contrairement aux obligations traditionnelles ou à caractère général, le produit des obligations vertes, sociales et durables est utilisé pour des projets ou des activités prédéterminés.

Obligations vertes

Le produit de ces prêts aux entreprises ou aux gouvernements est utilisé pour financer des projets nouveaux ou existants présentant des avantages pour l'environnement, tels que les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique, la prévention de la pollution ou les transports non polluants.

Obligations sociales

Les versements sont utilisés pour traiter des problèmes sociaux ou obtenir des résultats sociaux positifs. Les exemples comprennent le logement abordable, le financement des communautés et des entreprises autochtones, les prêts aux entreprises appartenant à des femmes et les programmes de promotion de la diversité, de la parité et de l'inclusion.

Obligations durables

Les versements servent à financer des projets qui combinent des enjeux environnementaux et sociaux, permettant ainsi aux entreprises et aux gouvernements de produire un impact à plus grande échelle. L'impact d'une obligation durable pourrait être, par exemple, l'achat par un fabricant de chaussures de matériaux recyclés pour des produits provenant de sources durables, l'investissement dans la production d'énergie renouvelable et l'efficacité énergétique, et l'amélioration de la diversité des employés.

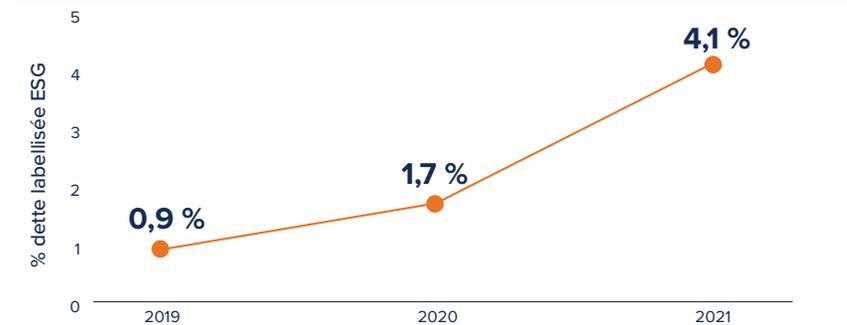
Obligations de transition

Les versements sont utilisés pour financer des activités qui améliorent l'impact environnemental d'une entreprise ou réduisent ses émissions de carbone, souvent dans des industries traditionnellement «brunes» (axées sur les combustibles fossiles) qui ne peuvent pas bénéficier du label «obligations vertes».

Obligations et prêts liés au développement durable

Ces instruments comprennent des conditions financières (mesures incitatives ou pénalités) pour encourager un émetteur à atteindre des objectifs de rendement de durabilité prédéterminés. Un exemple de cible pourrait être une réduction des émissions de gaz à effet de serre. Si l'émetteur atteint la cible, le versement du coupon diminue, et si l'entreprise n'atteint pas la cible, son versement augmente.

% DETTE LABELLIÉE ESG



Source : Analyse par Mackenzie de la dette labellisée ESG dans tous les fonds de placement à revenu fixe.

DETTE LABELLIÉE ESG (M\$ CA)

	2019	2020	2021
Obligations vertes	292 \$	709 \$	1 630 \$
Obligations durables	60	118	421
Obligations sociales	26	0	85
Obligations de transition	0	0	12
Total des dettes garanties par les revenus	378 \$	827 \$	2 148 \$
Obligations / prêts liés au développement durable	0	9	364
Total de la dette labellisée ESG	378 \$	836 \$	2 512 \$
Total des titres à revenu fixe	44 340	48 960	61 750
% dette labellisée ESG	0,9 %	1,7 %	4,1 %

LE PROCESSUS EN ACTION : OBLIGATIONS LABELLISÉES ESG

La Société de fonds de placement immobilier RioCan, l'une des plus importantes FPI au Canada, a émis des obligations vertes pour un montant de 1,3 G\$.

Elle utilise le produit de ces émissions pour financer les dépenses associées aux projets verts admissibles, tels que décrits dans le cadre des obligations vertes de RioCan. Les catégories admissibles pour l'utilisation du produit sont les bâtiments verts, l'efficacité et la gestion des ressources, les énergies renouvelables, ainsi que l'adaptabilité et la résilience aux changements climatiques.

RioCan a harmonisé ses objectifs ESG avec des ODD déterminés des Nations Unies.



ODD des Nations Unies 12 :
Consommation et production responsables



ODD des Nations Unies 13 :
Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

Objectifs

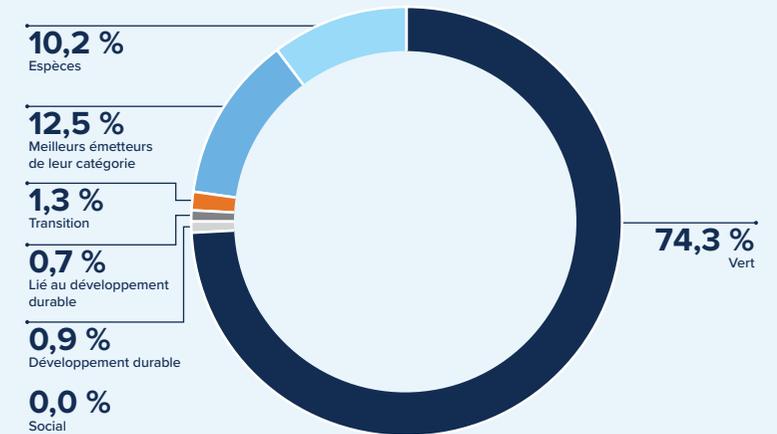
- Réduire les émissions de GES et la consommation d'énergie et d'eau dans ses bâtiments neufs et existants.
- Élaborer un plan pour atteindre la neutralité carbone d'ici 2050. Viser la conception et la construction de sites à bilan carbone nul.
- Améliorer le détournement des déchets des sites.
- Continuer à aménager et à acquérir des sites dans des quartiers axés sur le transport en commun.
- Étendre l'évaluation des risques, opportunités et impacts climatiques physiques et transitoires pour tous les actifs, conformément aux recommandations du TCFD.

Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie

Ce fonds permet aux investisseurs de soutenir des entreprises dans des secteurs axés sur l'environnement, tels que les énergies propres ou renouvelables, l'efficacité énergétique et la gestion des déchets, en détenant des obligations vertes, qui sont utilisées pour financer des projets dans ces secteurs.

Au 31 décembre 2021, 74 % des actifs du fonds étaient des obligations vertes.

Meilleurs émetteurs de leur catégorie : obligations dont les émetteurs contribuent positivement aux ODD des Nations Unies : instruments non labellisés comme obligations vertes ou prêts verts par Bloomberg et dont les notes ODD d'ISS ESG sont positives.

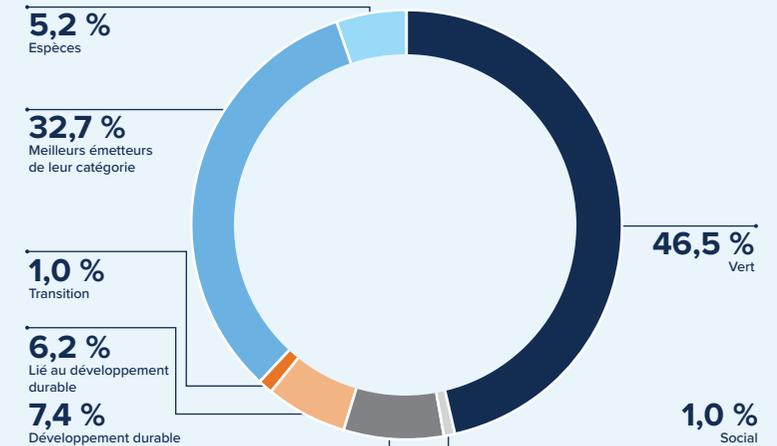


FNB/Fonds mondial d'obligations durables Mackenzie

Ce fonds combine la dette labellisée ESG avec des émetteurs qui présentent de fortes caractéristiques ESG (les meilleurs émetteurs de leur catégorie), dans le but de fournir une plus grande diversification aux portefeuilles des investisseurs.

Au 31 décembre 2021, 32 % du fonds étaient attribués aux meilleurs émetteurs de leur catégorie, alors que 62 % étaient attribués à la dette labellisée ESG.

Meilleurs émetteurs de leur catégorie : obligations dont les émetteurs contribuent positivement aux ODD des Nations Unies. Instruments non labellisés ESG, comme les obligations vertes ou sociales, mais selon notre analyse, nous estimons qu'elles contribuent positivement aux ODD des Nations Unies.



Gérance : Notre rôle en tant que propriétaires actifs

Conformément à notre rôle de gestionnaire du capital, nous avons la responsabilité de mener nos activités de manière responsable et d'encourager les entreprises dans lesquelles nous investissons à faire de même. Nous pensons que, pour être efficaces, la gérance et la promotion doivent être axées à la fois sur l'entreprise et sur le portefeuille.

Du point de vue de l'entreprise, notre comité directeur du développement durable détermine nos priorités en matière de promotion : il s'agit des questions qui présentent les plus grands risques en fonction de l'exposition globale des placements, qui sont conformes à nos valeurs d'entreprise et sur lesquelles nous pensons pouvoir exercer l'impact le plus important. Parmi nos priorités en matière de promotion figurent la diversité des conseils d'administration et des cadres, la lutte contre le changement climatique et la bonne gouvernance.

Au niveau des portefeuilles, nous attendons de nos équipes de placement qu'elles interviennent auprès des entreprises ou des émetteurs au sujet des risques et des occasions liés aux facteurs ESG importants qui peuvent avoir une incidence sur la valeur qu'elles sont en mesure d'offrir aux clients.

Grâce au vote par procuration et à nos interventions auprès des entreprises et des émetteurs, nous sommes en mesure de relever les principaux risques et occasions liés aux facteurs ESG qui peuvent avoir une incidence sur le rendement à long terme d'une entité.

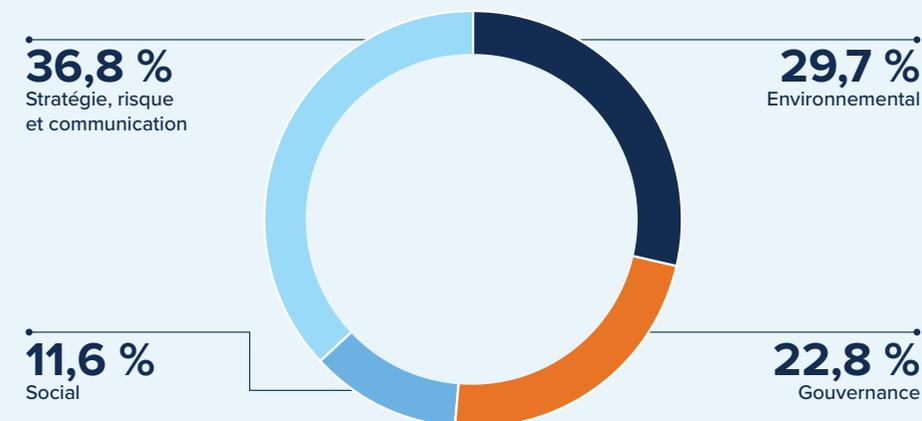
Les interventions auprès des émetteurs et des entités émettrices se font de diverses manières :

- par des conversations directes entre les gestionnaires de portefeuille et les entreprises et émetteurs;
- par l'intermédiaire de Federated Hermes EOS, notre partenaire externe qui complète les interventions internes;
- par des collaborations avec des pairs dans le cadre d'initiatives où la voix collective des investisseurs a plus d'influence, telles que Climate Action 100+.

INTERVENTIONS DIRECTES DE MACKENZIE

En 2021, nos équipes de placement sont intervenues auprès d'un total de **467 entreprises** dans le monde et ont abordé **741 sujets** dans les thèmes suivants.

TOUTES LES ÉQUIPES

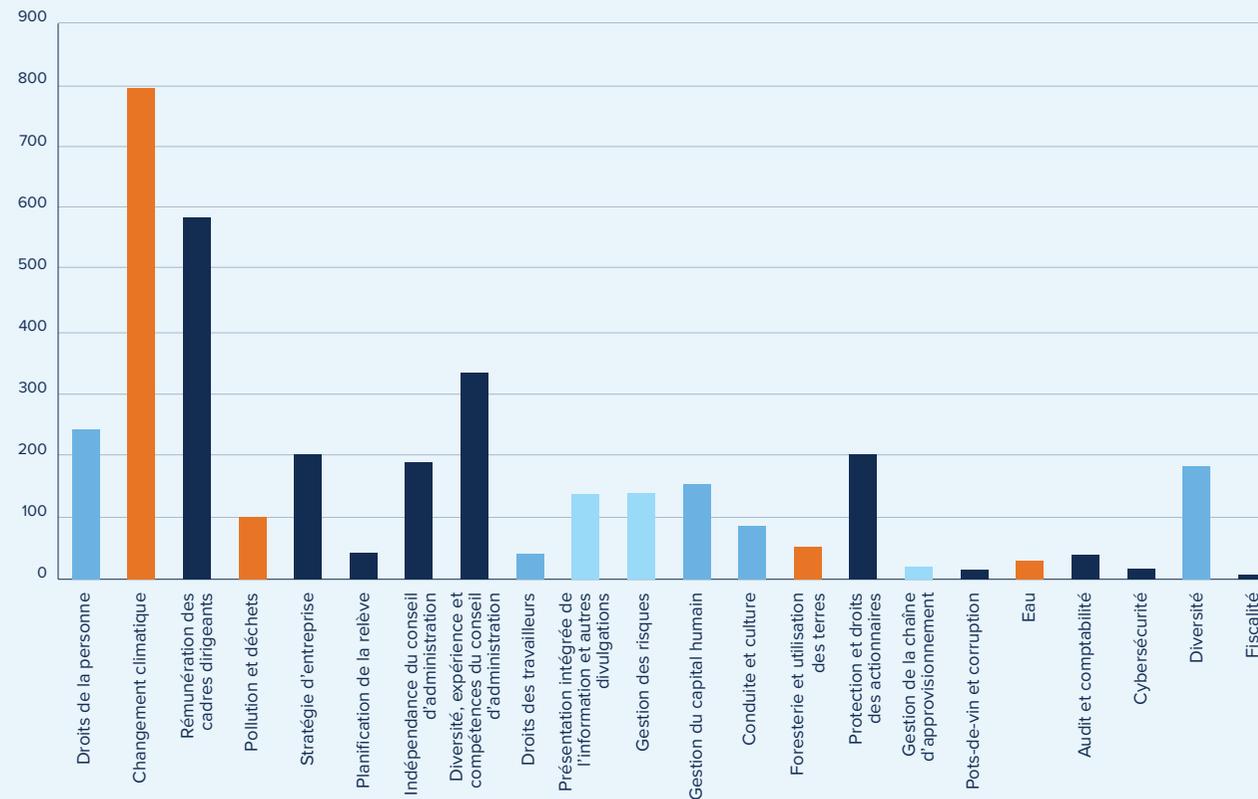


Résultats des interventions	Total
Objectif entièrement atteint	94
Objectif ou résultat partiellement atteint	219
Problème reconnu, et engagement ou action en attente	251
Intervention en cours	320

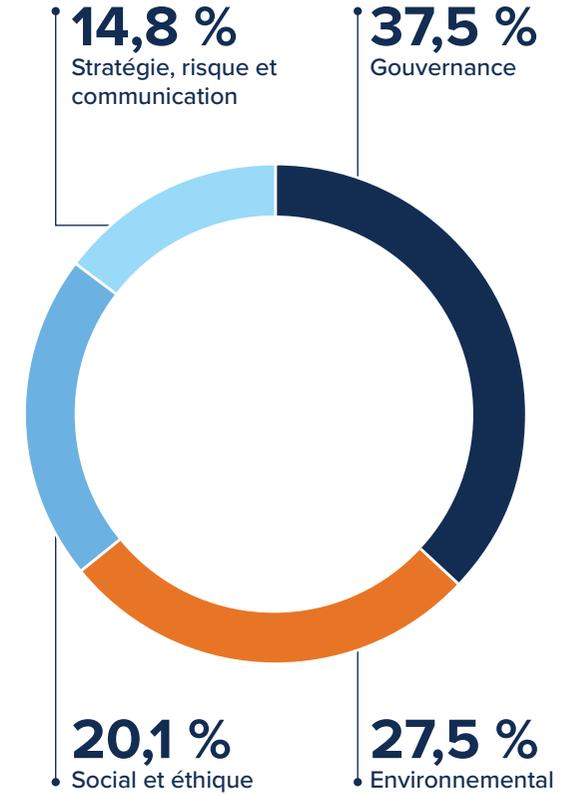
INTERVENTIONS EFFECTUÉES PAR NOTRE PARTENAIRE

Nous complétons notre intervention interne par un partenariat avec un fournisseur de services de gérance de premier plan, Federated Hermes Equity Ownership Services (EOS). Cela étend notre portée et notre influence, tout en améliorant nos connaissances du marché. En 2021, Hermes est intervenu en notre nom auprès de 969 entreprises pour aborder plus de 3 600 sujets. Ces sujets d'intervention sont répartis selon les thèmes suivants :

SOUS-THÈMES : NOMBRE D'INTERVENTIONS



THÈMES DES INTERVENTIONS





DÉFINITION DU DÉVELOPPEMENT DURABLE :

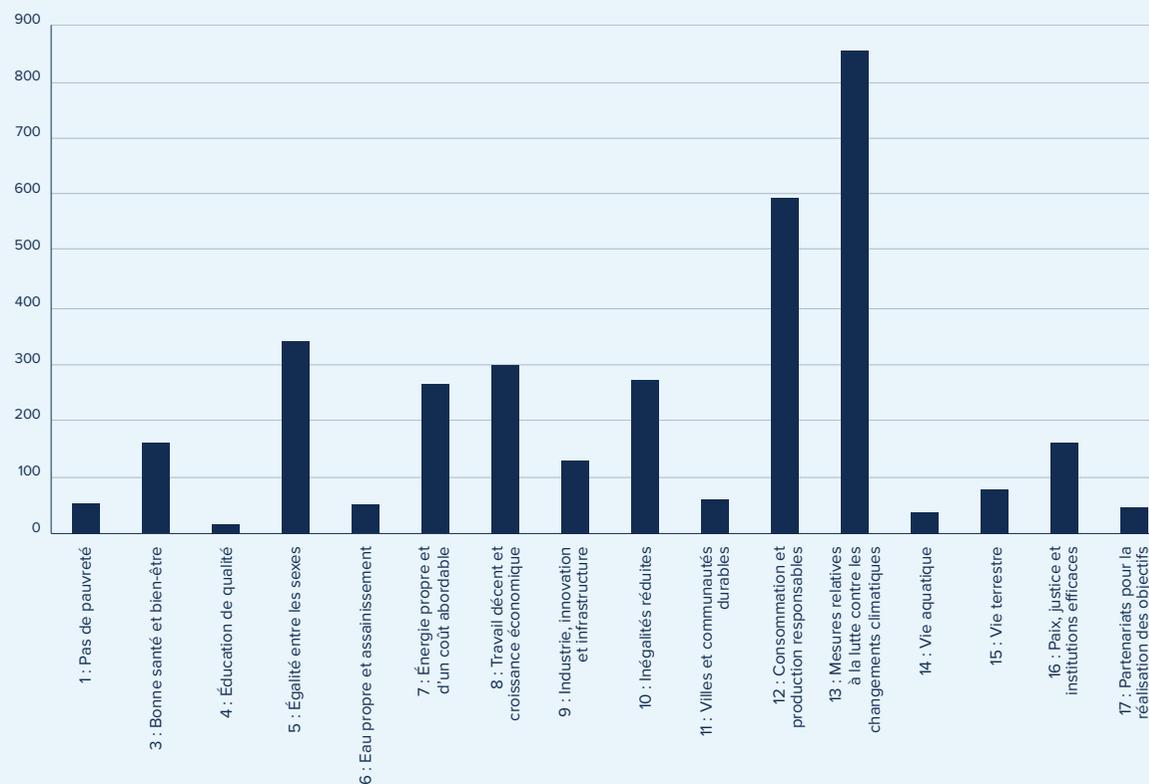
OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE DES NATIONS UNIES

Mackenzie appuie les 17 Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies qui constituent collectivement un appel universel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et améliorer la vie et les perspectives de chacun, partout.



ODD DES NATIONS UNIES : NOMBRE D'INTERVENTIONS

Notre partenaire d'intervention externe classe également les interventions réalisées en notre nom en fonction des Objectifs de développement durable. En 2021, un total de 2 114 (60 %) interventions étaient liées aux ODD.



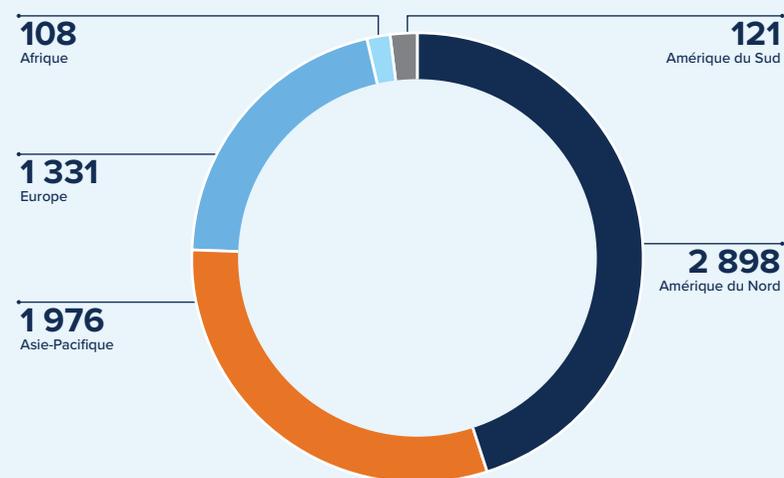
Vote par procuration à l'échelle de l'entreprise

Le vote par procuration est une composante importante de l'actionnariat actif et de la bonne gouvernance. Conformément à nos responsabilités fiduciaires, nous votons par procuration dans l'intérêt supérieur des investisseurs, en tenant compte des risques importants liés aux facteurs ESG. Nous effectuons notre propre analyse, ce qui signifie que, parfois, nous ne votons pas en fonction des recommandations de la direction. Notre relevé de votes par procuration pour les fonds communs de placement et les FNB est accessible sur notre [site Web](#).

Votes par procuration 2021 dans l'ensemble de Mackenzie

Nombre total de réunions ayant fait l'objet d'un vote	Nombre total de votes par procuration	Votes avec la direction	Votes contre la direction	% de votes avec la direction	% de votes contre la direction
6 434	402 665	374 098	25 514	93 %	6 %

TOTAL DES VOTES PAR PROCURATION PAR RÉGION EN 2021



Votes par procuration sur les propositions d'actionnaires en 2021, par sujet

Sujet	Nombre total des propositions ayant fait l'objet d'un vote	% en faveur
Gouvernance	4 905	49 %
Social	655	21 %
Droits de la personne	411	43 %
Diversité	868	29 %
Climat	447	32 %
Autre facteur environnemental	877	21 %

Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques : Soutenir une transition juste vers une économie à faible émission de carbone

Les risques liés au changement climatique affecteront notre bien-être physique et ont des répercussions financières sur la valorisation des actifs dans tous les secteurs.

Par ailleurs, nous pensons que la crise climatique présente des occasions pour les entreprises et les émetteurs qui peuvent adapter leurs modèles commerciaux ou créer des solutions innovantes. Mackenzie estime que nous devons participer activement à l'accélération de la transition juste vers un monde à faible émission de carbone. Notre ambition est de soutenir l'objectif de zéro émission nette de gaz à effet de serre d'ici 2050 ou avant dans l'économie réelle, conformément aux efforts mondiaux visant à limiter le réchauffement à 1,5 degré Celsius au-dessus des niveaux préindustriels.

Bien que la lutte contre le changement climatique soit un processus pluriannuel, assorti de nombreux défis à relever au niveau mondial et local, il est urgent d'agir.

ODD DES NATIONS UNIES PERTINENTS



NOTRE PLAN D'ACTION CLIMATIQUE

Mackenzie a publié son plan d'action climatique en 2021, qui repose sur quatre actions essentielles.

 <p>Collaborer avec l'ensemble de notre industrie pour établir des normes canadiennes</p>	<ul style="list-style-type: none"> Engagement climatique Canada Déclaration des investisseurs canadiens sur les changements climatiques de l'AIIR Net Zero Asset Managers Initiative
 <p>Gérer les risques et les occasions liés au portefeuille pour obtenir de meilleurs résultats pour les clients</p>	<ul style="list-style-type: none"> Utilisation de fournisseurs de données tiers, tels que S&P Global Trucost, pour produire des informations environnementales sur les entreprises du portefeuille Intégration des risques climatiques dans le processus d'investissement
 <p>Dialoguer activement avec les entreprises canadiennes pour veiller à ce qu'elles soient préparées à la transition</p>	<ul style="list-style-type: none"> Intervenir auprès des entreprises du portefeuille au sujet du changement climatique et de leurs plans de transition
 <p>Investir pour soutenir directement la transition vers une économie à faible émission de carbone</p>	<ul style="list-style-type: none"> Acquisition de Greenchip Financial Corporation Lancement de la boutique de placement Betterworld Lancement des fonds d'investissement durable à revenu fixe

1. Collaborer avec l'ensemble de notre industrie pour établir des normes canadiennes



En 2021, nous nous sommes joints à la **Net Zero Asset Managers Initiative**, un groupe international de gestionnaires d'actifs, qui représente 220 signataires et 57 T\$ US d'actifs gérés. L'objectif est de soutenir les investissements visant à atteindre zéro émission nette d'ici 2050 ou avant.

La collaboration avec les entreprises dans lesquelles nous investissons est également essentielle. En 2021, nous nous sommes joints à **Climate Action 100+**, une initiative mondiale menée par des investisseurs pour intervenir auprès des plus grandes entreprises émettrices de gaz à effet de serre au monde afin de veiller à ce qu'elles prennent les mesures nécessaires pour lutter contre le changement climatique. Étant donné que les secteurs à forte intensité carbonique du Canada présentent des avantages et des défis uniques, nous sommes également devenus un membre fondateur d'**Engagement climatique Canada** – un équivalent national de Climate Action 100+, axé sur les interventions en collaboration avec les entreprises canadiennes les plus émettrices.

NOS PARTENAIRES DE COLLABORATION

**NET ZERO
ASSET
MANAGERS
INITIATIVE**



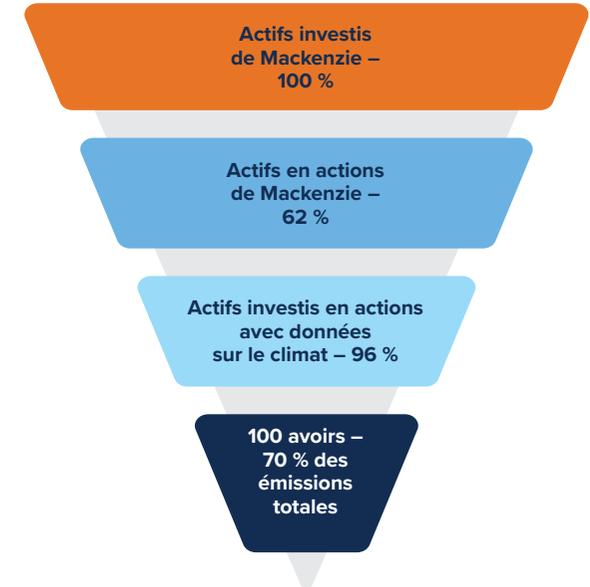
2. Gérer les risques et les occasions liés au portefeuille pour obtenir de meilleurs résultats pour les clients



Les informations sur le climat sont essentielles pour intégrer les risques et les occasions dans le processus d'investissement. En 2021, nous avons mis en place un système d'information et de rapports sur le rendement carbone au niveau du portefeuille. Cela nous a permis d'identifier et de quantifier les caractéristiques climatiques de nos fonds de placement (par exemple, l'empreinte carbone du portefeuille, comparée à son indice de référence, les plus grands émetteurs du portefeuille, et vérification pour déterminer si les émissions des entreprises du portefeuille sont sur une trajectoire permettant de respecter l'Accord de Paris). Tous les professionnels du placement de Mackenzie ont reçu une formation de base et une formation adaptée aux portefeuilles sur les risques et les occasions liés au climat. Cela a encouragé les discussions concernant la gestion des risques liés au climat.

Notre analyse nous a permis de classer par ordre de priorité les principaux émetteurs de nos portefeuilles d'actions, pour lesquels nous disposons de la plus grande couverture de données de qualité. Notre évaluation de nos fonds d'actions a révélé que 100 avoirs représentaient 70 % de nos émissions financées (actions avec données uniquement). Cela a encouragé des recherches plus approfondies sur les progrès de ces entreprises en matière de décarbonisation et a créé une orientation naturelle vers le dialogue pour mieux comprendre leurs plans futurs.

Les informations sur le climat au niveau du portefeuille nous ont permis d'identifier 100 entreprises en vue d'une recherche et d'une intervention sur la décarbonisation.



Remarque : en raison de la couverture et de la qualité limitées des données sur les titres à revenu fixe, l'accent est mis initialement sur les actions.

Notre culture

Vue d'ensemble de l'investissement durable 2021

Message du président et chef de la direction

Approche de l'investissement durable

Surveillance de l'investissement durable

Réaliser nos objectifs d'investissement durable

Rapport complémentaire : Pratiques de développement durable de Mackenzie Europe

3. Dialogue avec les entreprises canadiennes pour veiller à ce qu'elles soient préparées à la transition



Grâce à une recherche en collaboration avec notre Centre d'excellence (CE) du développement durable et plusieurs boutiques de placement, chacune des 100 entreprises identifiées a été analysée sous trois angles :

1. **Récent rendement carbone** : Y a-t-il une tendance constante à la baisse, et quel est le rendement de l'entreprise par rapport aux autres entreprises du secteur?
2. **Crédibilité** : L'entreprise dispose-t-elle d'un plan transparent et crédible pour réaliser ses ambitions liées au climat? Ce plan comprend-il des cibles? Les informations communiquées sont-elles conformes au Groupe de travail sur la divulgation d'informations financières liées au climat (TCFD pour son acronyme en anglais)?
3. **Ambitions de la direction** : La voie à suivre est-elle ambitieuse? La direction a-t-elle fixé des cibles conformes à l'objectif de zéro émission nette d'ici 2050 ou avant?

Finalement, ces recherches nous amènent à regrouper les entreprises en catégories en fonction de leur degré de conformité à l'objectif de zéro émission nette. Cette analyse nous aidera à intervenir auprès des entreprises tout au long de leur processus de réduction de leurs émissions et à nous assurer qu'elles sont préparées à la transition vers un monde sans émissions.

4. Investir pour soutenir directement la transition



Nous mettons sur les marchés canadien et mondial des fonds d'investissement durables, gérés par des équipes dotées d'une grande expertise, qui favorisent la transition vers un avenir durable grâce à leurs approches uniques en matière de placement.

- **Mackenzie Greenchip** est une équipe de placement pionnière qui se concentre exclusivement sur les secteurs de l'environnement depuis 2007, et qui affiche de solides performances.
- Mackenzie a lancé la boutique **Betterworld** en 2021, un gestionnaire d'actions de base axées sur les facteurs ESG qui investit dans des entreprises qui ont un impact positif sur les populations et la planète.
- L'équipe des **placements à revenu fixe** Mackenzie a lancé des fonds qui accordent la priorité au développement durable et à la dette labellisée ESG, notamment les obligations vertes, et détient des émissions présentant des caractéristiques ESG positives dans ses portefeuilles.

Nous continuerons à proposer sur le marché des solutions de placement innovantes tout en encourageant nos équipes de placement à augmenter leurs attributions aux entreprises qui appuient directement la transition.

NOUVELLES SOLUTIONS

Lancé en avril 2021, le Fonds mondial équilibré de l'environnement Mackenzie Greenchip détient des actions et des obligations axées sur l'économie environnementale.

Le volet actions est géré par la boutique Mackenzie Greenchip, et le volet à revenu fixe est géré par l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie, l'une des premières à adopter l'investissement durable.



Différentes approches pour soutenir la transition

Les investisseurs peuvent agir sur le changement climatique de différentes manières. Certains gestionnaires de portefeuille attribuent des capitaux spécialement aux occasions de transition, alors que d'autres travaillent avec des entreprises pour adapter leurs modèles d'affaires et gérer les risques physiques et de transition liés au changement climatique.

Comme il est décrit ci-dessous, l'équipe Mackenzie Greenchip investit dans des entreprises dont la proportion de « revenus verts » – ceux qui soutiennent déjà la transition vers des sources d'énergie plus durables – est élevée. Notre équipe des ressources Mackenzie applique une approche différente : bien que le portefeuille comprenne certains « pollueurs » dans le secteur de l'énergie, les gestionnaires de placements recherchent des entreprises en voie d'amélioration dans des industries qui ont le vent en poupe, et interviennent auprès de la direction pour comprendre les plans d'émissions de carbone des entreprises.



CIBLER LES REVENUS VERTS : ÉQUIPE MACKENZIE GREENCHIP

Greenchip Financial Corp. s'est jointe à la famille de Mackenzie à la fin de 2020. Étant l'une des toutes nouvelles boutiques de placement de Mackenzie, Greenchip répond à la demande croissante des investisseurs pour des produits axés sur le climat.

L'équipe se concentre exclusivement sur l'économie environnementale depuis 2007 et était auparavant sous-conseillère du Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip (auparavant connu sous le nom de Fonds d'actions mondiales de l'environnement Mackenzie). Grâce à l'expertise de Mackenzie Greenchip en matière de transition énergétique et de changement climatique, ainsi qu'à ses résultats dans le premier quartile parmi les mandats sous thème environnemental, ses solutions durables attirent rapidement de nouveaux capitaux. L'équipe privilégie les investissements dans les solutions climatiques et cherche à contribuer à l'atteinte de zéro émission nette de carbone dans l'économie réelle d'ici 2050.

La philosophie d'investissement de Greenchip :

1. Une grande transition énergétique historique est en cours, créant ainsi un vent favorable pour les secteurs environnementaux et de nouveaux risques importants pour les investisseurs non préparés
2. La croissance du secteur environnemental, les technologies et les politiques de réglementation sont souvent mal comprises et, par conséquent, les titres peuvent être mal évalués
3. L'approche globale, la stratégie de valorisation et le processus ascendant de Greenchip sont adaptés à cet espace

Le processus de placement de l'équipe commence par une concentration exclusive sur les entreprises dont les revenus sont générés par la vente de produits et de services supérieurs sur le plan environnemental. Il s'agit notamment des énergies propres et renouvelables, de l'efficacité énergétique, des technologies propres, de l'eau, de l'agriculture et des transports durables.



Greg Payne
VPP, gestionnaire de portefeuille, cochef d'équipe

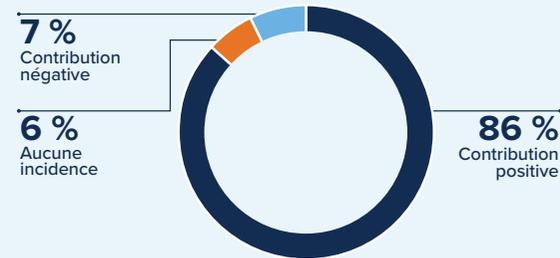


John Cook
VPP, gestionnaire de portefeuille, cochef d'équipe

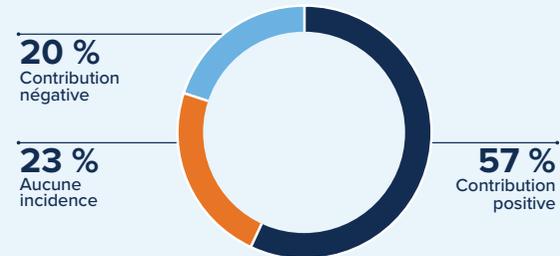
Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip – Contribution aux ODD des Nations Unies

La contribution positive de Greenchip est nettement supérieure à celle de son indice de référence (86 % contre 57 %).

FONDS TOUTES CAPITALISATIONS GREENCHIP



INDICE DE RÉFÉRENCE (MSCI MONDE [TOUS PAYS])



LE FONDS TOUTES CAPITALISATIONS GREENCHIP CONTRIBUE LE PLUS AUX ODD DES NATIONS UNIES SUIVANTS



LE PROCESSUS EN ACTION : FAIRE LA LUMIÈRE SUR LES TECHNOLOGIES D'EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE

L'efficacité énergétique présente plus d'occasions de placement que la plupart des investisseurs ne le pensent. C'est un domaine qui recèle encore un important potentiel d'innovation. Les technologies d'efficacité énergétique qui peuvent être greffées aux processus industriels traditionnels sont, à notre avis, les plus susceptibles d'être adoptées.

L'éclairage à diodes électroluminescentes (DEL) en est un excellent exemple. Le passage à la technologie DEL constitue un changement très peu risqué et intéressant sur le plan économique pour les propriétaires et exploitants immobiliers.

Dans cet espace, l'une des entreprises que nous apprécions le plus est Signify (Pays-Bas). Signify s'est détachée de Philips en 2016 et est le plus grand fabricant de lampes à DEL à faible consommation d'énergie au monde. La transition des anciens produits vers l'éclairage à DEL a été difficile pour la plupart des fabricants. Grâce à la position dominante de Signify sur le marché, à sa marque mondiale et à notre horizon de placement à long terme, nous pensons que l'entreprise est à l'avant-garde de cet espace et qu'elle est bien positionnée pour une croissance future.

CIBLER LES AMÉLIORATEURS EN MATIÈRE DE FACTEURS ESG : ÉQUIPE DES RESSOURCES MACKENZIE

L'équipe des ressources Mackenzie estime que l'économie mondiale est en train de se réorganiser pour réaliser un meilleur développement durable. Les entreprises et les industries qui présentent de solides résultats en matière de facteurs ESG sont susceptibles de voir la durabilité de leurs flux de trésorerie disponibles se renforcer. Les entreprises de ressources mondiales qui gèrent leur permis d'exploitation social et environnemental, tout en fournissant des produits dont l'empreinte carbone est améliorée, devraient surpasser celles qui ne le font pas.

Les facteurs ESG influencent nos attentes en matière de rendement, tant au niveau de l'industrie que des entreprises. Les facteurs ESG influenceront le prix des produits de base à long terme, car les consommateurs optent pour des produits plus durables et évitent les produits de base polluants. Par exemple, les industries du cuivre, du bois et du gaz naturel font depuis longtemps partie de notre portefeuille et nous continuons à les percevoir comme des catalyseurs d'une économie plus durable. Au niveau des entreprises, nous cibons les « améliorateurs » en matière de facteurs ESG, comme les entreprises dont les améliorations de leurs émissions de carbone sont plus importantes que celles de leurs pairs.

L'équipe estime que les entreprises qui présentent le plus grand potentiel d'amélioration dans les industries qui favorisent les facteurs ESG devraient obtenir les meilleurs rendements à long terme. En revanche, les secteurs et les entreprises confrontés à une baisse de la demande ou qui n'adoptent pas les pratiques environnementales exemplaires, comme prendre des mesures actives pour réduire les émissions de carbone, sont susceptibles d'enregistrer des rendements inférieurs.

Nous évaluons le risque climatique dans un contexte historique et prospectif afin de mesurer les trajectoires d'émissions de chaque entreprise. Nous encourageons les entreprises à se doter d'un plan de décarbonisation quinquennal tangible et détaillé.»

Sarah Pupovac, analyste en placement principale



Benoit Gervais
VPP, gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe



Sarah Pupovac
Analyste en placement principale

LE PROCESSUS EN ACTION :

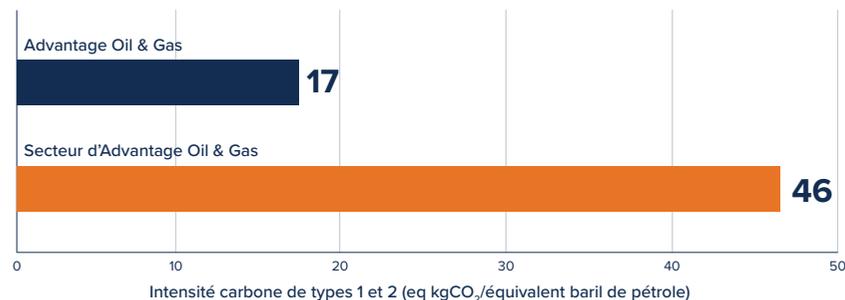
MISE EN ŒUVRE D'UN PLAN DE DÉCARBONISATION

Advantage Oil & Gas Canada (Canada), a une intensité carbone actuelle qui, à 17 kg eq CO₂ par baril d'équivalent pétrole, est d'un niveau nettement inférieur à celui de l'univers de l'énergie.

Advantage est également un améliorateur du climat. L'entreprise prévoit d'atteindre zéro émission nette d'ici 2025, ce qui représenterait un rendement de décarbonisation situé dans le quartile supérieur (25 % supérieur parmi ses pairs) et serait également bien en avance sur les cibles de décarbonisation du Canada pour 2050. Advantage a mis au point une technologie exclusive de capture du carbone en postcombustion, ce qui renforce la crédibilité de ses plans de décarbonisation. Son expertise pourrait également se traduire par des gains supplémentaires pour les actionnaires.

Ses revenus actuels proviennent en grande partie du gaz naturel, un produit de base nécessaire à la transition. Les énergies renouvelables, bien que de plus en plus abordables, présentent actuellement des problèmes d'intermittence : la production d'énergie à partir de sources renouvelables telles que le vent et le soleil n'est actuellement pas constante et peut ne pas répondre à la demande d'électricité pendant les périodes de pointe. Le gaz naturel peut donc être utilisé pour stabiliser le réseau électrique et permettre une utilisation accrue des énergies renouvelables au fil de l'évolution des technologies.

INTENSITÉ CARBONE DE LA PRODUCTION



Source : estimations de Mackenzie, rapports de l'entreprise, Bloomberg, S&P Global Trucost.

Notre culture

Vue d'ensemble de l'investissement durable 2021

Message du président et chef de la direction

Approche de l'investissement durable

Surveillance de l'investissement durable

Réaliser nos objectifs d'investissement durable

Rapport complémentaire : Pratiques de développement durable de Mackenzie Europe

Diversité, équité et inclusion : diversité au sein du conseil d'administration et de la direction

Mackenzie est fière d'exercer ses activités dans des centres diversifiés et multiculturels du monde entier et nous voulons que notre entreprise reflète la richesse de cette diversité. Nous pensons que les entreprises diversifiées, équitables et inclusives sont plus prospères, car elles sont en mesure d'attirer et de maintenir en poste un plus grand nombre d'employés talentueux, de renforcer leur collaboration avec leurs parties prenantes, et de générer de meilleurs résultats financiers. Au-delà des bonnes pratiques commerciales, il s'agit de la bonne chose à faire. C'est pourquoi nous sommes engagés dans des initiatives sur la diversité au sein de Mackenzie et à l'extérieur, en soutenant les organisations suivantes.



Nous avons signé la promesse de l'initiative BlackNorth, nous engageant à agir pour contribuer à mettre fin au racisme systémique défavorable aux Noirs. En tant que signataire, Mackenzie s'est fixé comme objectif de veiller à ce que, d'ici 2025, au moins 3,5 % des postes de direction et de conseil d'administration basés au Canada soient occupés par des dirigeants noirs. De plus, grâce à des dons et à des commandites, nous favoriserons les placements et créerons des possibilités économiques dans la communauté noire.



Nous avons signé la **Déclaration des investisseurs canadiens sur la diversité et l'inclusion** de l'Association pour l'investissement responsable. La déclaration reconnaît l'existence du racisme systémique et de ses impacts sur les communautés noires et autochtones et les personnes de couleur. Elle encourage les sociétés ouvertes et les organismes de placement canadiens à s'attaquer aux inégalités en faisant progresser les efforts en matière de diversité et d'inclusion et en améliorant la transparence et la reddition de comptes.



En tant que partenaire de Gender and the Economy, Mackenzie participe à l'évolution du dialogue sur un large éventail d'enjeux, notamment la représentation diversifiée au sein des conseils d'administration des entreprises, l'entrepreneuriat féminin, la parité salariale, la diversité et l'inclusion dans les affaires, et l'inclusion des personnes transgenres.



Nous avons été l'un des premiers signataires des Principes d'autonomisation des femmes, une initiative conjointe du Pacte mondial des Nations Unies et d'ONU Femmes qui met l'accent sur la nécessité pour les entreprises de promouvoir l'égalité des sexes et l'autonomisation des femmes. Mackenzie s'engage à faire progresser les femmes grâce à l'éducation, la sécurité financière et les possibilités de carrière.



Mackenzie est un partenaire de Fierté au travail Canada, qui donne aux employeurs les moyens de créer des lieux de travail qui célèbrent tous les employés, quelle que soit leur expression de genre, leur identité de genre ou leur orientation sexuelle.



En partenariat avec Women in Capital Markets, nous travaillons à la promotion des femmes dans l'industrie financière. Cela se fait par la constitution d'un vivier de talents, par l'apprentissage, par la recherche et par la sensibilisation.



Catalyst est un organisme mondial à but non lucratif soutenu par bon nombre des chefs de la direction les plus puissants du monde et des entreprises de premier plan pour contribuer à la création de lieux de travail favorables aux femmes. En tant que membres, nous avons accès à des recherches et à des ressources sur la promotion des femmes et d'autres aspects de la diversité.



Mackenzie soutient Timea's Cause, une entreprise dirigée par des survivants qui se spécialise dans l'éducation, la sensibilisation et la prévention de la traite des êtres humains et de l'esclavage moderne.

LA DIVERSITÉ DES GENRES :

FNB/FONDS MONDIAL DE LEADERSHIP FÉMININ MACKENZIE

Le **FNB/Fonds mondial de leadership féminin Mackenzie** sont des fonds largement diversifiés qui investissent uniquement dans des entreprises qui s'engagent à promouvoir la diversité des genres et les femmes dans des postes de direction. Le fonds commun de placement et le FNB sont tous deux sous-conseillés par Impax Asset Management LLC, qui a établi certains critères de leadership en matière de genre pour les avoirs des fonds. Il s'agit notamment du nombre de femmes au sein du conseil d'administration et des cadres de direction, de la présence d'une femme aux postes de chef de la direction et de directrice financière, et de l'adhésion de l'entreprise aux Principes d'autonomisation des femmes.

Impax classe les entreprises qui composent l'indice MSCI Monde en fonction de leur note de genre Impax, puis utilise une méthode exclusive pour construire le portefeuille, qui comprend environ 400 des entreprises les mieux classées parmi les quelque 1 600 entreprises de l'indice.

Dans le cadre de ses interventions, Impax vise à influencer les politiques et les comportements des entreprises afin que celles-ci tirent parti des avantages liés à la diversité des genres. Par exemple, elle a déposé des propositions d'actionnaires liées à la parité salariale et à la diversité du conseil d'administration.

Un des avoirs du fonds est le géant du café Starbucks Corporation (États-Unis), qui exploite des établissements de détail dans le monde entier et vend des cafés en grains dans divers circuits. Les femmes représentent 42 % du conseil d'administration de Starbucks et 56 % de l'équipe de cadres de direction de l'entreprise. Rachel Ruggeri est la directrice financière de Starbucks et Melody Hobson est la présidente du conseil d'administration. L'entreprise a atteint une parité salariale de 100 % pour les femmes, les hommes et les personnes de toutes les races effectuant un travail semblable aux États-Unis et s'est engagée à atteindre la parité salariale sur tous les marchés du monde. Starbucks a élaboré un ensemble de principes et de pratiques exemplaires en matière de parité salariale et les partage avec d'autres entreprises afin d'encourager une plus grande équité dans le monde.

L'entreprise s'est fixé des objectifs de représentation dans tous les postes, dont, au minimum, 40 % de personnes de couleur et 55 % de femmes dans tous les postes de détaillant, et 50 % de femmes et 30 % de personnes de couleur dans tous les postes d'entreprise d'ici 2025.

LES ENTREPRISES DU FONDS MONDIAL DE LEADERSHIP FÉMININ MACKENZIE C. LA MOYENNE MONDIALE

	Entreprises du Fonds	Indice MSCI Monde
Sièges de conseil d'administration occupés par des femmes¹	42 %	32 %
3 femmes ou plus au conseil d'administration²	97 %	60 %
Femmes parmi les cadres de direction¹	35 %	24 %
3 femmes ou plus parmi les cadres de direction²	75 %	39 %
Femmes cheffes de la direction ou directrices financières²	39 %	17 %

¹ Moyenne pondérée.

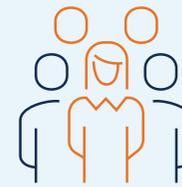
² Pourcentage de titres.

Source : Indice MSCI Monde, Impax Gender Analytics, données au 31 déc. 2021.

CRITÈRES DE PARITÉ ENTRE LES SEXES



Représentation des femmes au conseil d'administration



Représentation des femmes à des postes de direction



Embauche, promotion et maintien en poste des femmes



Équité salariale entre les sexes



Objectifs et cibles proactifs relatifs aux sexes et/ou signataire des Principes d'autonomisation des femmes



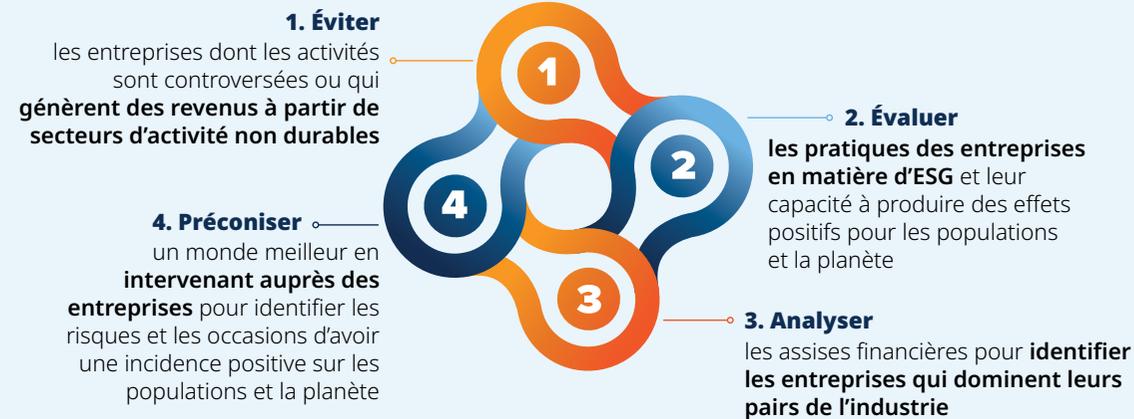
Transparence des données sur la diversité des sexes

ODD DES NATIONS UNIES PERTINENTS



SOLUTIONS AUX PROBLÈMES SOCIÉTAUX MONDIAUX : ÉQUIPE MACKENZIE BETTERWORLD

Notre équipe Betterworld utilise un processus exclusif pour investir dans des entreprises qui contribuent à rendre le monde plus sûr, plus équitable et plus durable. Son processus est axé sur quatre domaines :



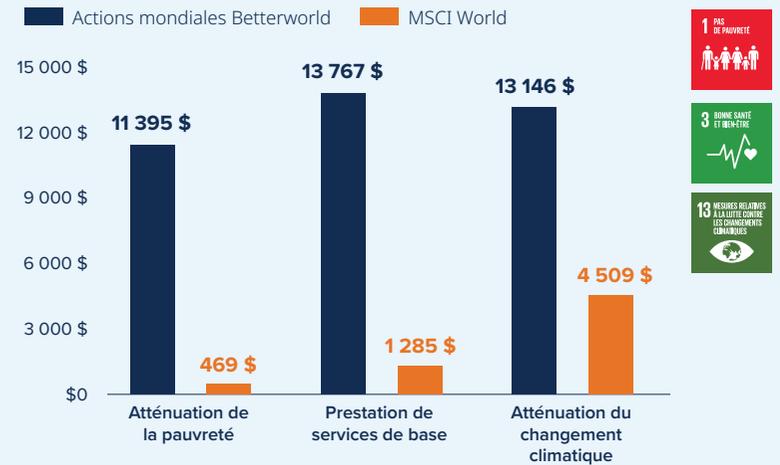
« Si vous équilibrez les intérêts des parties prenantes d'une entreprise, vous allez générer un certain impact positif. Nous voulions que notre nom mette en évidence le "pourquoi" de notre processus de placement. Le capital que les investisseurs nous confient est attribué à des entreprises qui, selon nous, peuvent faire une différence. »



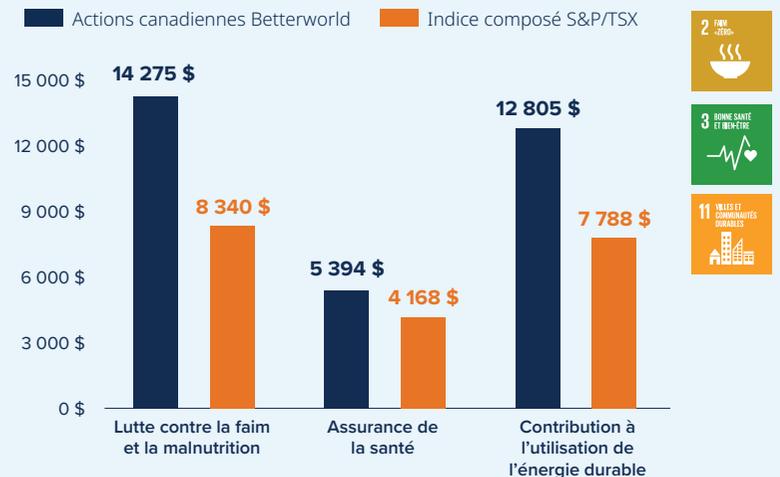
Andrew Simpson
VPP, gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe

L'équipe évalue la conformité des entreprises avec les ODD des Nations Unies, car, en tant que cadre international axé sur l'amélioration de la santé, du bien-être et de la prospérité dans le monde, ces objectifs conviennent à un portefeuille d'actions internationales. Au cours des dix dernières années, alors que les ODD étaient adoptés par des entités du monde entier, ils constituent également un langage commun lorsque l'on s'adresse aux équipes de direction des entreprises.

CONTRIBUTION IMPORTANTE À L'OBJECTIF DE DURABILITÉ (Revenus attribuables par million de dollars US investi; Source : ISS ESG)



CONTRIBUTION IMPORTANTE À L'OBJECTIF DE DURABILITÉ





La bonne gouvernance : le fondement de l'investissement responsable

La bonne gouvernance garantit qu'une entreprise ou un État émetteur de dette fonctionne avec intégrité et dispose de politiques et de procédures qui minimisent l'exposition au risque et représentent efficacement les intérêts des parties prenantes.

Notre entreprise mère, la Société financière IGM, a amélioré ses propres pratiques de gouvernance en 2020 et 2021 grâce aux mesures suivantes :

- La politique de diversité du conseil d'administration et de la direction comprend des dispositions relatives au processus utilisé pour identifier et évaluer les personnes susceptibles d'occuper des fonctions au sein du conseil d'administration et de la direction. En vertu de cette politique, la diversité comprend, sans toutefois s'y limiter, les femmes, les autochtones, les personnes handicapées et les membres des minorités visibles.

- Elle a adopté une cible de représentation minimale de 30 % d'hommes et de femmes au conseil d'administration d'IGM et a dépassé cette cible en 2021, les femmes administratrices représentant 33 % du conseil.
- Elle a augmenté le nombre d'éléments à divulguer dans la circulaire de sollicitation de procuration concernant la rémunération des cadres et les processus du conseil d'administration, y compris la formation et l'évaluation des administrateurs.

Lorsqu'elles investissent au nom de leurs clients, nos équipes de placement se concentrent sur les questions de gouvernance, car nous pensons qu'elles mettent en lumière

la qualité de la direction et des conseils d'administration. Les entreprises et les émetteurs de dette bien gérés ont tendance à produire des rendements durables à long terme supérieurs à la moyenne.

Les sujets qui intéressent nos équipes sont les suivants : la composition et l'indépendance des conseils d'administration des entreprises du portefeuille, la structure de rémunération des cadres, la surveillance des facteurs ESG et les mesures de rendement ESG, la diversité de la direction et du conseil d'administration, la corruption signalée ou perçue, ainsi que les problèmes et la surveillance de la chaîne d'approvisionnement.

ODD DES NATIONS UNIES PERTINENTS



LA RECHERCHE DE LA QUALITÉ : ÉQUIPE MACKENZIE IVY

L'équipe Mackenzie Ivy possède une expertise en matière d'actions mondiales et gère divers fonds canadiens et internationaux. Nous pensons qu'un portefeuille assez concentré d'entreprises de haute qualité, achetées à des prix raisonnables, produira des rendements supérieurs à la moyenne au fil du temps. Dans cette optique de long terme, notre équipe identifie les entreprises qui présentent des avantages concurrentiels et une culture d'entreprise positive. Ces entreprises sont, selon nous, plus durables et mieux à même de gérer les difficultés potentielles liées au cycle économique, à l'évolution de la concurrence et à d'autres changements externes.

Chez Ivy, nous avons toujours tenu compte des facteurs ESG importants dans notre analyse, car ils permettent de mieux comprendre les forces, les faiblesses, les occasions et les menaces d'une entreprise. Ces dernières années, les facteurs ESG ont été intégrés de manière plus explicite dans nos modèles d'entreprise et nos évaluations qualitatives.

Les analystes de Mackenzie Ivy identifient des problèmes particuliers grâce à des recherches primaires. Les sources comprennent les dépôts réglementaires, les rapports d'entreprise, les conférences téléphoniques et les associations de l'industrie. Les conseils de la Value Reporting Foundation (qui comprend les normes du Sustainable Accounting Standards Board) et les informations provenant d'autres sources tierces nous aident à faire en sorte de prendre en compte tous les sujets et paramètres pertinents. Nous évaluons l'importance des occasions et des menaces liées aux facteurs ESG, et nous vérifions si l'entreprise dispose d'une planification à long terme solide pour y faire face.

Le cas échéant, nous discutons avec les équipes de direction pour mieux comprendre leurs plans. L'analyse ESG contribue à l'évaluation de la qualité d'une entreprise, de manière positive ou négative, et peut également affecter les attentes en matière de croissance et de rendement à long terme d'une entreprise. Ensemble, ces observations nous aident à déterminer si nous allons investir dans une entreprise et, le cas échéant, la taille du placement.

Les facteurs ESG ont souvent une incidence sur la qualité d'une entreprise. Nous recherchons des entreprises qui sont résilientes et robustes dans différents environnements à long terme. »

Adam Gofton, vice-président, gestionnaire de portefeuille



Paul Musson

VPP, gestionnaire de portefeuille, chef d'équipe



Adam Gofton

Vice-président, gestionnaire de portefeuille

LE PROCESSUS EN ACTION :

LA VALEUR DE LA CULTURE D'ENTREPRISE

Les facteurs ESG contribuent positivement à notre évaluation de la qualité d'Admiral Group (Royaume-Uni), en partie grâce à nos observations sur la culture de l'entreprise.

Les industries dans lesquelles Admiral exerce ses activités (assurance automobile, comparaison de prix en ligne, prêts personnels) ne présentent pas de risques significatifs liés aux facteurs ESG, mais sont très concurrentielles – la capacité d'Admiral à poursuivre sa croissance et à être concurrentielle dans ces industries dépend fortement de sa culture. L'entreprise est très fière de sa culture centrée sur ses employés, elle a travaillé dur pour la construire et la maintenir, et a remporté plusieurs prix au fil des ans, notamment de Great Place to Work et d'autres institutions. L'entreprise a inculqué une mentalité d'entrepreneur au personnel, soutenue par l'attribution annuelle d'actions à tous les employés. La majorité des cadres actuels sont en poste depuis longtemps dans l'entreprise; ils reconnaissent la valeur de la culture et s'efforcent de la maintenir. Nous pensons que cela aidera l'entreprise à maintenir ses résultats supérieurs à long terme.

Rapport complémentaire : Pratiques de développement durable de Mackenzie Europe



Le présent rapport complémentaire porte sur les activités de développement durable et de gérance de Mackenzie Investments Europe Limited (« MIEL », « Mackenzie Europe ») et de sa filiale en propriété exclusive Mackenzie Investments Asia Limited (« MIAL » ou « Mackenzie Asia »).

Conformité à la directive européenne sur les droits des actionnaires II (SRD II)

Les équipes de Mackenzie Europe et de Mackenzie Asia entretiennent 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.

Conformément aux exigences de la directive européenne sur les droits des actionnaires II (SRD II), Mackenzie Europe et Mackenzie Asia sont tenus de divulguer une politique d'intervention sur la base du principe « se conformer ou expliquer ». La politique d'intervention est décrite dans la Politique d'investissement durable de Mackenzie. Conformément à la structure de type boutique de Mackenzie, chaque équipe de placement est tenue d'intégrer systématiquement les risques importants liés aux facteurs ESG à l'aide d'approches conformes au cadre d'intégration des facteurs ESG du CFA Institute. Ce cadre fournit des lignes directrices détaillées qui peuvent être appliquées à différentes étapes du processus de placement.

Mackenzie Europe

L'équipe Mackenzie Europe investit dans des entreprises qui, selon elle, possèdent un avantage concurrentiel durable sur des marchés attrayants, ce qui se traduit par des entreprises bien positionnées pour générer des rendements corrigés du risque à long terme supérieurs. Pour permettre l'intégration des facteurs ESG, Mackenzie Europe a élaboré un modèle exclusif d'évaluation des placements. Le modèle utilise des critères d'évaluation minimums pour évaluer les placements dans toutes les stratégies gérées par l'équipe.

L'analyse des questions liées aux facteurs ESG est intégrée aux outils de diligence raisonnable par une analyse des entreprises et l'utilisation du modèle exclusif, qui est mis à jour en temps réel. Les facteurs ESG sont classés par ordre de priorité à l'aide d'un système de notation développé en interne et d'une analyse des recherches de tiers. Les entreprises sont classées en fonction de leur gouvernance, de leur industrie, de l'évolution des facteurs ESG, du cadre réglementaire et des questions sociales et environnementales.

Grâce à des recherches macroéconomiques et sectorielles, l'équipe a identifié les caractéristiques spécifiques de l'industrie qui sont essentielles à la gestion des risques ESG dans les entreprises de leur groupe de référence. Cela aide l'équipe à identifier les domaines dans lesquels les entreprises peuvent apporter des contributions significatives aux questions ESG, tant sur une base absolue que sur une base relative au sein de leur industrie.



LA GÉRANCE EN ACTION :

CONFORMITÉ AVEC L'INITIATIVE SCIENCE-BASED TARGETS (iSBT)

Cloetta AB (Suède) est une entreprise de confiserie de premier plan dont la marque et la franchise sont établies de longue date dans les pays nordiques. L'analyse de Mackenzie Europe a révélé que la quantité et la qualité des informations relatives aux facteurs ESG de l'entreprise étaient inférieures aux normes de ses pairs de l'industrie. Grâce à une série d'interventions débutant en 2020, dont une réunion avec la direction, l'équipe a mis l'accent sur plusieurs aspects à améliorer, tels que la gestion de la chaîne d'approvisionnement et la réduction des émissions de carbone. Depuis ces interventions, l'entreprise a mis en œuvre un nouveau code de conduite des fournisseurs au début de 2021 et a publié des cibles de réduction des émissions de carbone, qui prévoient une réduction de 46 % des émissions de GES d'ici 2030, par rapport à la référence de 2019. Ces cibles ont été soumises à l'iSBT pour vérification en 2021.

46 %

**Cible de réduction des émissions
de GES d'ici 2030**

Smurfit Kappa Group (Irlande) est l'un des principaux fournisseurs mondiaux de produits d'emballage à base de papier. Bien que les produits d'emballage à base de papier puissent remplacer le plastique, la production de papier consomme beaucoup d'énergie et laisse une empreinte carbone importante. L'équipe a continué ses interventions auprès de la direction en 2021 pour mieux comprendre ses plans et ses actions concernant l'empreinte carbone de l'entreprise et pour accélérer la transition mondiale vers une économie à zéro émission nette. Lors de nos interventions en 2021, nous avons appris que le groupe apportait des améliorations à l'efficacité énergétique de l'empreinte de son usine de carton ondulé, ce qui réduira la production de dioxyde de carbone de l'entreprise. Cet investissement a été financé par une mobilisation de fonds en 2020, que Mackenzie Europe a soutenue. L'équipe en a également appris davantage sur les cibles provisoires de réduction du carbone de l'entreprise (sur une trajectoire bien inférieure à 2 degrés), qui ont été vérifiées par l'iSBT. L'entreprise a commencé à travailler avec des partenaires pour développer une utilisation plus propre et plus efficace de l'énergie. Smurfit a également mis au point des produits innovants, comme une alternative à empreinte carbone faible, sans plastique, 100 % renouvelable, recyclable et biodégradable au traditionnel emballage rétrécissable grand public.

MEMBRES DE L'ÉQUIPE SPÉCIALISÉS DANS LES FACTEURS ESG



John Mullane

Vice-président adjoint et gestionnaire de portefeuille

John est un gestionnaire de portefeuille spécialisé dans les actions de petites et moyennes capitalisations. Il a réussi à identifier plusieurs entreprises qui sont chefs de file dans leur secteur en matière d'économie circulaire. Il travaille avec les entreprises de portefeuille pour soutenir l'amélioration du rendement opérationnel et la réduction des émissions de GES.



Patrick Crown

Analyste en placement principal

Patrick est un analyste qui soutient tous les fonds de Mackenzie Europe. Il a identifié et intégré des ensembles de données crédibles spécifiques de chaque secteur dans des outils de diligence raisonnable qui soutiennent des interventions ciblées. Cela donne des résultats positifs, notamment des politiques de consommation d'eau dans les entreprises de semi-conducteurs et des politiques de jeu responsable chez des fabricants de produits de consommation courante.



Mackenzie Asia

L'équipe Mackenzie Asia 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. Sa principale compétence consiste à identifier les entreprises qui combinent une direction crédible, une stratégie commerciale solide et une bonne gouvernance – et qui se négocient à des valorisations qui créent un potentiel de rendement supérieur pour les investisseurs.

En tant qu'investisseur ayant un horizon de placement à long terme, l'équipe apprécie les modèles d'entreprise résilients et durables. Compte tenu de l'inquiétude suscitée par le changement climatique et de la sensibilisation accrue aux enjeux sociaux et de gouvernance, l'équipe estime que les rendements à long terme peuvent être améliorés par l'intégration des caractéristiques du développement durable dans la constitution des portefeuilles.

Pour étayer son analyse, un système interne de notation ESG est utilisé. Le système exclusif de notation tient compte de la diversité du marché et des cultures asiatiques : l'Asie compte de nombreuses régions en développement exposées aux produits de base et aux industries à fort taux d'émission. Les caractéristiques des pays et des industries sont donc prises en compte. L'équipe tient compte de l'exposition relative des entreprises d'une région et d'une industrie, ainsi que de leurs plans visant à traiter l'ensemble des questions et occasions liées aux facteurs ESG, dont les problèmes de gouvernance et le changement climatique sur un horizon temporel de moyen à long terme. Les niveaux ou mesures absolus ne sont que le point de départ – la stratégie future, les changements prévus et les plans de réinvestissement sont également importants.

LA GÉRANCE EN ACTION :

FAIRE PROGRESSER LES PRATIQUES DE GOUVERNANCE

China Overseas Land & Investment (Chine) :

En novembre 2020, les conditions politiques mondiales interdisaient à certains investisseurs d'effectuer des transactions sur les titres de certaines entreprises chinoises cotées en bourse. Bien que l'entreprise ne fût pas explicitement visée par cette interdiction d'investissement, les investisseurs avaient commencé à vendre des actions. L'équipe a écrit au conseil d'administration, exhortant l'entreprise à procéder à des rachats d'actions et à augmenter le ratio de distribution des dividendes pour regagner la confiance des investisseurs. L'entreprise a agi : elle a racheté 10,27 millions d'actions (0,21 % des actions flottantes) au cours des deux mois suivants et a haussé le ratio de distribution des dividendes à 30 % (contre 28 % en 2019), ce qui a contribué à minimiser le dégageant. Cela montre l'importance que nous accordons à une gouvernance d'entreprise solide, ainsi que les effets positifs qui en résultent pour les parties prenantes.

WH Group (Chine), un producteur mondial de porc, semblait être largement sous-évalué. L'entreprise n'avait pas formulé de cadre complet pour le rendement du capital. L'équipe est intervenue auprès de la direction et a suggéré trois moyens potentiels de stimuler le cours de l'action : 1) procéder à un rachat d'actions (l'entreprise n'en avait jamais fait); 2) imposer une politique de dividendes progressive; 3) séparer la cotation en bourse de sa filiale américaine de celle de sa filiale européenne. Peu après l'intervention, l'entreprise a annoncé une offre publique d'achat et un rachat de grande envergure inattendus, équivalant à 13 % des actions en circulation. Grâce à une intervention stratégique auprès de la direction, nos préoccupations en matière de gouvernance ont été notées et prises en compte, ce qui témoigne de l'influence que nous pouvons exercer en tant que propriétaires actifs.

MEMBRES DE L'ÉQUIPE SPÉCIALISÉS EN FACTEURS ESG



Mark Whelan

Directeur général, recherches sur les placements

Mark est un analyste spécialisé dans la recherche sur les batteries et les véhicules électriques. L'Asie compte de nombreuses entreprises de premier plan dans ce domaine, principalement en Chine et en Corée du Sud, et le développement de ces industries contribuera considérablement à la neutralité carbone.



Michael Chan

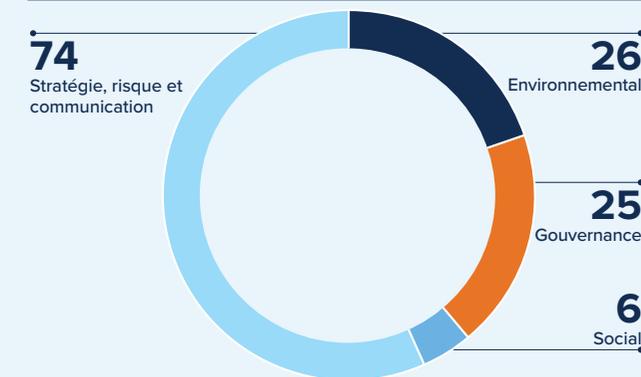
Analyste en placement principal
Michael est un analyste de recherche affecté à la Chine et Hong Kong. Il a participé à plusieurs interventions clés auprès d'entreprises chinoises afin d'améliorer la gouvernance d'entreprise et la valeur actionnariale. Ces interventions ont contribué à persuader les entreprises d'améliorer certaines de leurs politiques de rendement du capital.

**INTERVENTIONS DIRECTES :
MACKENZIE EUROPE ET MACKENZIE ASIA**

Nos deux équipes de placement sont intervenues auprès de 120 entreprises au total en 2021 et ont tenu 131 discussions sur des sujets liés aux facteurs ESG. La majorité de ces discussions ont abouti à des résultats positifs.

Thème	Mackenzie Asia	Mackenzie Europe	Total
Stratégie, risque et communication	23	51	74
Environnemental	13	13	26
Gouvernance	17	8	25
Social	3	3	6
Total	56	75	131

ASIA ET EUROPE



Résultats des interventions	Mackenzie Europe	Mackenzie Asia
Objectif entièrement atteint	6	15
Objectif ou résultat partiellement atteint	53	12
Problème reconnu, engagement ou action en attente	5	10
Engagement en cours	22	30

120

entreprises ont été contactées par nos deux équipes de placement en 2021

86

interventions ont produit des résultats positifs et atteint les objectifs des équipes

INTERVENTIONS RÉALISÉES PAR FEDERATED HERMES EOS EN NOTRE NOM

Nous complétons notre intervention interne par un partenariat avec Federated Hermes Equity Ownership Services (EOS). Cela étend notre portée et notre influence, tout en améliorant notre connaissance du marché. En 2021, Hermes EOS est intervenu en notre nom auprès de 160 entreprises d'Europe et d'Asie pour tenir 660 conversations. Ces interventions sont réparties selon les thèmes suivants :

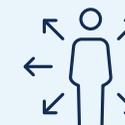
Thème	Mackenzie Europe	Mackenzie Asia
Stratégie, risque et communication	54	29
Social et éthique	111	53
Gouvernance	153	81
Environnemental	115	64
Total	433	227



136
interventions sur le
changement climatique



106
interventions sur
la rémunération
des cadres



57
interventions sur
la diversité, les
compétences et
l'expérience du conseil
d'administration

VOTE PAR PROCURATION

Nous votons par procuration dans l'intérêt supérieur de nos clients, en tenant compte des risques importants liés aux facteurs ESG. Nous effectuons notre propre analyse, ce qui signifie que, parfois, nous ne votons pas en fonction des recommandations de la direction. Notre relevé de votes par procuration pour les fonds communs de placement et les FNB est accessible sur notre site Web.

	Nombre total de réunions avec vote	Nombre total de votes par procuration	Votes avec la direction	Votes contre la direction	% de votes avec la direction	% de votes contre la direction
Mackenzie Europe	344	15 935	15 004	744	94 %	5 %
Mackenzie Asia	502	15 957	14 495	801	91 %	6 %

Notre culture

Vue d'ensemble de l'investissement durable 2021

Message du président et chef de la direction

Approche de l'investissement durable

Surveillance de l'investissement durable

Réaliser nos objectifs d'investissement durable

Rapport complémentaire : Pratiques de développement durable de Mackenzie Europe

Conformité avec les ODD des Nations Unies

Mackenzie appuie les 17 ODD des Nations Unies qui constituent collectivement un appel universel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et améliorer la vie et les perspectives de chacun, partout. Federated Hermes EOS classe les interventions réalisées en notre nom en fonction des Objectifs de développement durable.

ODD		Mackenzie Europe	Mackenzie Asia
	01 : Pas de pauvreté	5	2
	02 : Faim « zéro »	4	0
	03 : Bonne santé et bien-être	17	6
	04 : Éducation de qualité	1	1
	05 : Égalité entre les sexes	29	26
	06 : Eau propre et assainissement	3	3
	07 : Énergie propre et d'un coût abordable	29	18
	08 : Travail décent et croissance économique	46	10
	09 : Industrie, innovation et infrastructure	11	3

ODD		Mackenzie Europe	Mackenzie Asia
	10 : Inégalités réduites	23	17
	11 : Villes et communautés durables	3	3
	12 : Consommation et production responsables	75	35
	13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques	82	53
	14 : Vie aquatique	1	0
	15 : Vie terrestre	9	2
	16 : Paix, justice et institutions efficaces	23	9
	17 : Partenariats pour la réalisation des objectifs	4	1

VOTES IMPORTANTS PAR PROCURATION EN 2021

Vinci (France) : Nous avons voté contre la politique de rémunération parce que les cibles comprenaient la note du Climate Disclosure Project (CDP) de l'entreprise, plutôt qu'une cible réelle de réduction des émissions de carbone. Comme le seuil pour la note CDP était inférieur à ce que l'entreprise avait réalisé ces dernières années, nous avons été confortés dans l'idée qu'il pouvait s'agir d'une cible facile. En outre, nous avons estimé que la structure des frais pouvait nuire au rôle de l'administrateur principal, ce qui, à notre avis, n'est pas approprié puisque la fonction de chef de la direction est combinée à celle de président du conseil d'administration. (Le résultat du vote est POUR.)

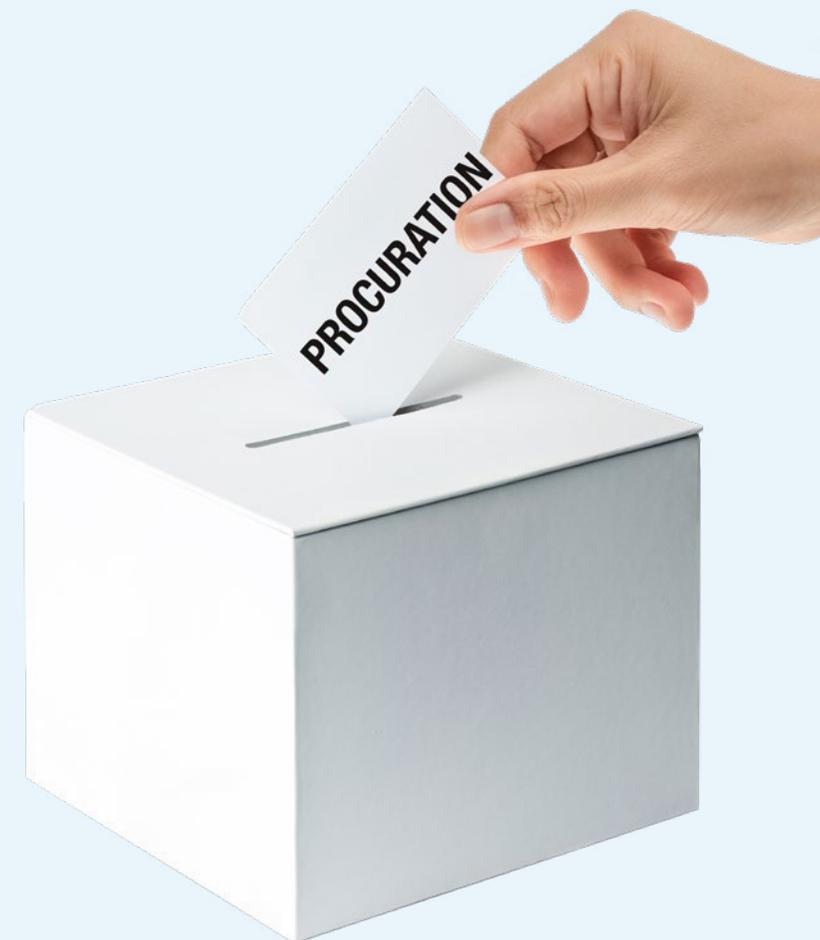
Bakkafrøst (îles Féroé) : Nous avons voté contre l'élection de plusieurs membres du comité de sélection en raison du manque de diversité des genres au sein du conseil d'administration. Nous pensons que les intérêts des actionnaires sont mieux défendus lorsque les entreprises ont une diversité suffisante de genres au niveau du conseil d'administration. Après avoir étudié les propositions et constaté que l'entreprise n'a jamais réussi à atteindre un niveau plus élevé de diversité des genres en conformité avec la loi norvégienne sur les sociétés ouvertes, nous avons voté contre l'élection des membres du comité de sélection de l'entreprise. (Le résultat du vote est POUR.)

Alstom (France) : Nous avons voté contre la rémunération du président et du chef de la direction. Notre raisonnement était le suivant : le rendement de l'actif et le rendement du capital investi de l'entreprise étaient inférieurs à ceux de son groupe de pairs sur une période de cinq ans; par conséquent, nous n'appuierions pas une structure de rémunération des cadres supérieure à celle du groupe de pairs de l'industrie. (Le résultat du vote est POUR.)

Fujitsu (Japon) : Nous avons voté pour l'élection d'un administrateur qui est chef des placements du plus important investisseur de l'entreprise et qui encourage l'entreprise à améliorer sa gouvernance et le rendement pour ses actionnaires. Notre conseiller en matière de procuration nous avait recommandé de voter contre l'élection, en raison du manque potentiel de temps à consacrer au rôle d'administrateur. L'équipe a pris en compte la contribution passée et attendue de l'administrateur et a voté pour lui. (Le résultat du vote est POUR.)

Banque industrielle et commerciale de Chine (Chine) : Nous avons voté contre l'élection des administrateurs, notre avis était que la baisse de rentabilité du groupe et le mauvais rendement du cours de l'action n'indiquaient pas que les administrateurs protégeaient les intérêts des actionnaires. (Le résultat du vote est POUR.)

Steadfast Group Limited (Australie) : L'équipe a communiqué avec cette entreprise au sujet de nos préoccupations concernant sa proposition de rémunération en 2020, qui, à l'époque, n'était pas suffisamment basée sur le rendement. En 2021, l'entreprise a mis en place une rémunération davantage axée sur le rendement. Considérant cette amélioration graduelle, l'équipe a voté pour la proposition. (Le résultat du vote est POUR.)



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

Le présent 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 intrinsèquement assujettis, entre autres, à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent de manière importante de ceux qui sont énoncés 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 et les catastrophes. Veuillez examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres et ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu dans les présentes n'est valable qu'au 31 décembre 2021. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en toutes circonstances, que ce soit en raison de nouveaux renseignements, de circonstances changeantes, d'événements futurs ou autrement.

Le contenu de ce Rapport sur l'investissement durable (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement, ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.

Les 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.

Source : S&P Trucost Limited © 2021 Trucost

Données fournies par ISS ESG. Tous les droits sur les données fournies par Institutional Shareholder Services Inc. et ses sociétés affiliées (ISS) appartiennent à ISS et/ou ses concédants de licence. ISS ne donne aucune garantie quelconque, expresse ou implicite, et ne peut être tenu pour responsable pour toute erreur, omission ou interruption des données fournies par ISS ou en rapport avec lesdites données.



Pour toute question ou tout commentaire sur notre Rapport sur l'investissement durable, veuillez nous envoyer un courriel : stewardship@mackenzieinvestments.com