



MACKENZIE
Placements

Innovation

Développement durable réorienté

Les obligations sont essentielles à un avenir durable

Les Canadiens s'intéressent de plus en plus aux investissements qui ne se limitent pas à atteindre leurs objectifs financiers, mais soutiennent également leur volonté de créer une planète plus vivable. Ces préoccupations s'inscrivent généralement dans un cadre environnemental, social et de gouvernance (ESG).

Les premières stratégies ESG avaient tendance à se concentrer sur l'investissement dans des entreprises déjà considérées comme « propres » tout en évitant les investissements dans des entreprises jugées polluantes — des secteurs entiers ont même pu être exclus.

Cette approche peut réduire les flux de capitaux vers les sociétés qui s'efforcent d'améliorer leurs notes ESG ainsi que les secteurs essentiels à la transition vers une économie à faible émission de carbone.

Si nous voulons atteindre de tels objectifs, nous devons réorienter notre approche de durabilité pour être plus inclusifs.

Le chemin vers un avenir plus vert sera forcément semé d'embûches et exigera une restructuration massive de nos infrastructures essentielles. Par exemple, les projets de grande envergure pour produire et distribuer de l'énergie propre sont financés presque exclusivement par de la dette, et non par des capitaux propres, ce qui fait en sorte que les placements dans les titres à revenu fixe sont essentiels à un avenir durable.



Konstantin Boehmer,

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



Financer l'avenir

L'équipe des placements à revenu fixe de Mackenzie joue un rôle actif en veillant à ce que ses décisions de placement financent un avenir meilleur.

Nous croyons fermement que les investissements stratégiques dans des titres à revenu fixe d'émetteurs bénéficiant d'un momentum positif et démontrant une utilisation durable de leurs bénéfices soutiendront et amélioreront la transition vers une amélioration des normes sociales et une économie décarbonée.

Nous œuvrons à identifier des émissions d'obligations qui financeront des changements positifs, tant au niveau macroéconomique qu'au niveau des entreprises, parce que nous sommes conscients que de bonnes pratiques ESG constituent des facteurs essentiels qui peuvent influencer les résultats financiers des émetteurs d'obligations.

Pour ces raisons, toutes nos stratégies à revenu fixe comprennent une évaluation initiale des risques liés aux facteurs ESG, qui vise à éliminer l'exposition à des émetteurs controversés et à des activités non éthiques.

Nos stratégies durables vont encore plus loin, en incluant une analyse d'impact qui évalue l'utilisation du produit d'une obligation afin de garantir le respect des objectifs thématiques fondamentaux des mandats.

Si une entreprise d'un secteur traditionnellement polluant émet une obligation verte, nous devons déterminer si

La transformation mondiale vers une économie verte sera principalement financée par le marché obligataire.

le produit de cette obligation améliore véritablement la durabilité de cette entreprise. Ce genre d'informations ne se trouve pas dans les recherches standards. Nous effectuons nos propres recherches pour nous assurer que l'émetteur ne se fie pas à un «sceau d'approbation» d'organismes avec des normes peu rigoureuses.

Nos modèles internes comprennent non seulement les recherches ESG exclusives de Mackenzie, mais aussi des données provenant d'institutions mondiales, notamment la Banque mondiale et les objectifs de développement durable des Nations Unies. Cet examen minutieux exige une recherche qui va bien au-delà de l'analyse fondamentale traditionnelle de l'entreprise sous-jacente.

Évidemment, si, en partant, l'émetteur n'est pas solvable, nous n'investirons pas.

Le dialogue plutôt que l'exclusion

Nous abordons tous les secteurs en cherchant à identifier les entreprises qui appliquent de solides pratiques ESG par rapport à leurs homologues.

Tout comme les évaluations du risque de crédit varient d'un secteur à l'autre, notre analyse des facteurs ESG est uniquement ciblée pour s'adapter aux caractéristiques des émetteurs individuels. Beaucoup d'entreprises s'efforcent

d'améliorer leurs notes ESG, et notre engagement auprès de ces sociétés nous permet de jouer un rôle pour nous assurer qu'elles sont à la hauteur des attentes.

Notre analyse permet de découvrir des entreprises qui ont démontré leur capacité et leur volonté d'améliorer leurs notes ESG, ainsi que celles qui sont davantage exposées aux risques ESG en raison de la nature de leurs activités.

Lorsqu'une obligation a été ajoutée à un portefeuille, nous dialoguons avec son émetteur à propos des préoccupations ESG critiques pendant toute la durée de l'investissement afin de garantir que les améliorations annoncées sont apportées.

Dans le meilleur des cas, un dialogue continu avec les émetteurs qui ont actuellement une mauvaise note a entraîné une amélioration de leur durabilité et l'émission de titres de créance durables et verts.

Nous participons à plus de 100 engagements ESG chaque année, et chacun d'entre eux est enregistré afin que nous puissions suivre les mesures prises par l'émetteur pour répondre aux préoccupations que nous avons soulevées.

Au cours des dernières années, la priorité a été accordée à deux thèmes d'engagement, soit le changement climatique ainsi que la diversité et l'inclusion. L'équipe encourage aussi activement les entreprises à émettre des obligations vertes si leurs produits peuvent être utilisés de manière écologique. Si les entreprises sont toujours en voie de développer des cibles ESG claires, nous encourageons l'émission d'obligations liées à la durabilité.

Par exemple, un producteur d'acier pourrait avoir besoin de fonds pour passer du charbon à de nouvelles méthodes de production à l'électricité. L'empreinte carbone dont il a hérité en tant que consommateur de charbon pourrait assombrir son aspiration de devenir un producteur d'«acier vert». Pour réaliser cette transition, il pourrait émettre des obligations qui financent expressément cette transition.

De telles obligations garanties par les revenus sont émises pour financer des projets environnementaux ou sociaux particuliers. Le produit est spécifiquement affecté à l'utilisation prévue. Si l'utilisation du produit est réservée au projet, l'obligation est garantie par la solvabilité globale de l'émetteur.

L'investissement auprès des entreprises qui s'efforcent de s'améliorer et le dialogue avec ces entreprises permettent une transformation non seulement meilleure pour les affaires, mais aussi pour notre monde.

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

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

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 de par leur nature assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses pouvant donner lieu à des écarts significatifs entre les résultats réels et ceux exprimés dans les présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues ou les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée aux renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu dans les présentes n'est valable qu'au 13 avril 2022. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de circonstances changeantes, d'événements futurs ou autrement.