

Rapport sur l'investissement durable 2024

Maintenir le cap.

Table des matières

Introduction et vue d'ensemble	2
Le développement durable est favorisé par notre culture	9
Notre approche d'investissement durable	17
Aperçu de nos priorités en matière de gérance	23
Progrès sur notre plan d'action climatique	29
Les points saillants de nos équipes de placement	33

À propos de ce rapport

Dans le quatrième Rapport sur l'investissement durable de Placements Mackenzie, nous présentons à nos clients, investisseurs et parties prenantes la façon dont nos boutiques de placement tiennent compte des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) importants dans leurs processus d'investissement et comment, en tant qu'entreprise, nous nous sommes engagés à l'égard de pratiques durables et responsables.

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

L'information présentée dans le présent rapport est en date du 31 décembre 2024, sauf indication contraire. Tous les montants en dollars sont exprimés en dollars canadiens, sauf indication contraire.

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

- [Rapport sur le développement durable 2023 de Placements Mackenzie](#)
- [Politique d'investissement durable de Placements Mackenzie](#)
- [Examen de la période 2024 des votes par procuration](#)
- [Rapport sur le développement durable 2023 de la Société financière IGM](#)
- [Rapport annuel 2024 de la Société financière IGM](#)

Pour en savoir plus, visitez placementsmackenzie.com



Danseuse du châle d'apparat Katie Longboat, créée par Monique (Mo Thunder) Bedard.

Reconnaissance territoriale

Nous reconnaissons que le siège social de Mackenzie est situé sur les territoires traditionnels des peuples autochtones Mississaugas de Credit, Chippewa, Anishnabeg, Haudenosaunee et Wendat. Nous sommes reconnaissants d'avoir la possibilité de travailler dans cette communauté et nous reconnaissons également nos employés travaillant depuis des endroits, plus ou moins éloignés, tout en reconnaissant les propriétaires traditionnels et les gardiens de ces terres.

À propos de Placements Mackenzie

Fondée en 1967, Placements Mackenzie (« Mackenzie ») est une société canadienne de gestion d'actifs mondiaux ayant des bureaux de placement au Canada et à Boston, Hong Kong et Dublin. Mackenzie a trois filiales : Mackenzie Investment Corporation (« MIC » ou « Mackenzie USA »), Mackenzie Investments Europe Limited (« MIEL » ou « Mackenzie Europe ») et Mackenzie Investments Asia Limited (« MIAL » ou « Mackenzie Asia »). Mackenzie fournit des solutions de placement et des services connexes à des clients au détail et institutionnels, par l'intermédiaire de multiples réseaux de distribution. Nos 16 équipes de placement spécialisées offrent une expertise dans les catégories d'actif traditionnelles et non traditionnelles et couvrent un vaste éventail d'approches d'investissement durable.

Notre structure de propriété est l'un de nos principaux facteurs de différenciation. Mackenzie est membre de la Société financière IGM (TSX:IGM), l'une des principales sociétés de services financiers au Canada, dont le total de l'actif géré et de l'actif administré est d'environ 270 milliards de dollars.¹ Notre empreinte mondiale s'étend à nos investissements stratégiques dans China Asset Management Corporation (« ChinaAMC ») et Northleaf Capital Partners (« Northleaf »). De plus, l'actionnaire majoritaire d'IGM est Power Corporation (TSX:POW), avec 3 200 milliards de dollars d'actifs administrés, ce qui nous donne accès à des partenaires et des experts de la Canada Vie, Irish Life, Portage Ventures et Power Sustainable.



213 G\$
actifs gérés¹

1 362
employés de Mackenzie

Plus de 200
professionnels des placements

¹ Ce nombre a été arrondi au nombre entier le plus près.

Message du président et chef de la direction

Je suis heureux de vous présenter le Rapport sur l'investissement durable 2024 de Mackenzie.

« Être responsable dans tout ce que nous faisons » demeure un principe de base pour toute l'équipe de Placements Mackenzie. La responsabilité est le fondement de toute entreprise prospère et, pour nous, en tant que gestionnaires d'actifs, ce principe s'étend à notre devoir fiduciaire dans la gestion des placements. Dans un monde en rapide évolution, il est particulièrement important de rester fidèles à nos principes et aux actions qu'ils inspirent, afin de demeurer inébranlables et résilients en dépit du paysage en constante évolution. C'est en maintenant le cap que nous veillons à ce que notre engagement continu à l'égard de la responsabilité oriente nos actions et nos décisions, favorisant ainsi la réussite et la stabilité à long terme.

En tant qu'investisseurs responsables, nous sommes particulièrement bien placés pour relever les défis actuels et évaluer avec soin les pratiques des entreprises dans lesquelles nous investissons, l'incidence à long terme de leurs produits et services, ainsi que les facteurs externes susceptibles d'avoir une incidence sur leurs activités à court, moyen ou long terme. En intégrant la responsabilité dans nos stratégies de placement, nous ne nous contentons pas de remplir notre devoir envers nos clients, mais nous pouvons également contribuer à un avenir plus résilient.

En 2024, notre entreprise a contribué à la réalisation de jalons clés dont je suis fier de reconnaître l'importance.

Nous avons célébré notre 10^e anniversaire en tant que société signataire des Principes pour l'investissement responsable (PRI ou Principles for Responsible Investment) soutenus par les Nations Unies, et nous avons obtenu la distinction de principal commanditaire de PRI in Person, la plus importante conférence sur l'investissement responsable, qui s'est tenue à Toronto en octobre 2024. Le processus de sélection des commanditaires est rigoureux, et je suis honoré que PIR ait reconnu Mackenzie pour son leadership dans l'avancement des pratiques responsables, tant au sein de Mackenzie que dans l'ensemble de notre secteur d'activité.

Nous avons également souligné le 25^e anniversaire de la Fondation de bienfaisance Placements Mackenzie, notre organisme de bienfaisance dirigé et financé par les employés. Depuis sa création en 1999, la Fondation a été un catalyseur de l'engagement des employés et a octroyé près de 16 millions de dollars à plus de 92 organismes de bienfaisance locaux qui touchent la vie de tant de Canadiens et Canadiennes.

Nous avons obtenu des résultats importants en 2024. Nos clients ont reconnu la valeur des investissements sur les marchés, malgré la volatilité récente, et ont été récompensés par de solides rendements. Nous avons maintenu les actifs de nos fonds d'investissement durable à 5,8 milliards de dollars, et le Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip a continué de se placer parmi les plus importants fonds communs de placement à thématique axée sur la transition énergétique du Canada.

Je suis ravi que Mackenzie ait remporté le prix du partenaire dans la lutte contre le changement climatique, décerné par Institutional Connect. Notre société mère, la Société financière IGM, a continué d'être reconnue comme l'un des meilleurs employeurs pour la diversité au Canada et, pour la sixième année consécutive, a été désignée comme l'une des 100 sociétés les plus durables au monde au palmarès 2024 des 100 entreprises les plus durables au monde de Corporate Knights. Ces distinctions, entre autres, témoignent de notre solide culture d'entreprise qui valorise la diversité, l'inclusion et le bien-être des employés.

Même si nous avons accompli beaucoup, il est urgent de continuer à progresser. Le parcours vers le développement durable demeure un défi que nous ne pouvons pas relever seuls. C'est pourquoi nous restons déterminés à faire progresser le développement durable au sein de Mackenzie et dans l'ensemble de notre secteur en travaillant en collaboration avec nos clients, nos pairs et nos partenaires, afin d'assurer un avenir plus durable pour tous.



Luke Gould
Président et chef de la direction

« En tant qu'investisseurs responsables, nous sommes particulièrement bien placés pour relever les défis actuels et évaluer avec soin les pratiques des entreprises dans lesquelles nous investissons, l'incidence à long terme de leurs produits et services, ainsi que les facteurs externes susceptibles d'avoir une incidence sur leurs activités à court, moyen ou long terme. »



Le parcours de l'investissement durable de Mackenzie

2014 → ——— 2017 → ——— 2018 → ——— 2019 → ——— 2020 → ——— 2021 → ——— 2022 → ——— 2023 → ——— 2024 →

Nous sommes
devenus **signataires
des PIR**

Nous avons lancé
une stratégie et une
capacité mondiale
d'obligations
durables et avons
lancé **des fonds
d'investissement
durables**

Nous avons lancé un
**fonds de transition
énergétique**,
sous-conseillé par
Greenchip Financial

Nous avons nommé
**la première cadre
dirigeante chargée
des efforts de
développement
durable**

Nous avons lancé
notre **Centre
d'excellence du
développement
durable**

Nous avons acquis
Greenchip Financial,
créant ainsi la
**première boutique
axée sur le
développement
durable**

Nous avons établi un
partenariat avec
Wealthsimple pour
lancer **des fonds
négociés en bourse
(FNB) socialement
responsables**

L'équipe des
ressources a fait
**progresser ses
facteurs de risque
environnementaux**
dans l'ensemble
des portefeuilles

Nous avons lancé
une deuxième
boutique axée sur le
développement
durable, **Betterworld**

Nous avons lancé
**cinq nouveaux
fonds durables**

L'équipe des actions
quantitatives
mondiales a **lancé le
modèle alpha des
facteurs ESG**

Nous sommes
devenus membres
fondateurs
**d'Engagement
climatique Canada**

Nous avons établi
un partenariat avec
IG Gestion de
patrimoine pour
lancer **quatre
portefeuilles
Action climat IG**

Nous avons publié
notre **premier
Rapport sur
l'investissement
durable**

Nous avons annoncé
des objectifs
climatiques
intermédiaires pour
2030, accordant la
**priorité à 24 % de
nos actifs**

Nous avons lancé
**le programme des
100 principales
entités émettrices**,
qui se concentre
sur les émissions
les plus financées

L'équipe des
placements à revenu
fixe Mackenzie est
**devenue co-
investisseuse
principale dans
l'obligation pour la
conservation de la
faune**, appelée
obligation Rhino

Lancement du
**FINB/Fonds Global
100 Corporate
Knights Mackenzie**

Le Fonds mondial
toutes capitalisations
de l'environnement
Mackenzie
Greenchip dépasse
**les 3 milliards de
dollars d'actifs
gérés, devenant
ainsi l'un des plus
importants fonds
thématiques du
Canada**

Nous avons établi
un partenariat avec
Bloomberg et MSCI
pour améliorer les
capacités de
données sur le
développement
durable

La Fondation de
bienfaisance
Placements
Mackenzie a
**célébré son 25^e
anniversaire**

Nous avons lancé
**des capacités de
gérance intégrée**

Nous avons été
choisis comme
**commanditaire
principal de la
conférence des PIR
des Nations Unies**

Nous avons été
**récompensés pour
notre programme
complet de lutte
contre le
changement
climatique** par
Institutional Connect



Centre d'excellence du développement durable de Mackenzie et partenaires.

Vue d'ensemble de l'investissement durable 2024

1

Nous avons maintenu notre offre d'investissement durable avec intégration ESG

- Nos actifs dans l'investissement durable sont de 5,8 milliards de dollars.
- 95 % des actifs prennent en compte les facteurs ESG importants.

2

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

- Nous sommes intervenus auprès de 209 entreprises sur 891 sujets.
- Nous avons mis en place une liste ciblée pour le vote par procuration de 92 entreprises.
- Nous avons publié notre premier Examen de la période des votes par procuration.

3

Nous avons renforcé notre relation avec l'industrie

- Nous avons célébré notre 10^e anniversaire en tant que société signataire des PIR.
- Nous avons établi un partenariat avec Finance Montréal pour le Sommet de la finance durable 2024 à Montréal.
- Nous avons signé la Déclaration de la place financière québécoise pour une finance durable afin de donner la priorité à l'investissement durable au Québec.
- Nous avons poursuivi notre partenariat avec l'Association pour l'investissement responsable.
- Nous étions commanditaire principal de la Conférence sur l'investissement PRI in Person 2024 de l'ONU qui s'est tenue à Toronto en octobre 2024.
- Nous sommes devenus membres de l'IFRS Sustainability Alliance.
- Nous avons participé à des consultations et à des forums en faveur de la publication d'informations sur le développement durable, notamment avec le Conseil canadien des normes d'information sur la durabilité (CCNID) et le Bureau de la concurrence.
- Nous avons facilité l'éducation et l'acquisition de connaissances pour plus de 3 500 participants à plus de 65 événements organisés par Mackenzie et nos principaux partenaires.

4

25 ans d'engagement communautaire

- Nous avons célébré le 25^e anniversaire de la Fondation de bienfaisance Placements Mackenzie, qui a recueilli près de 16 millions de dollars depuis sa création.

5

Nous avons progressé en matière de lutte contre le changement climatique

- L'objectif de zéro émission nette de carbone a été porté à 32 % vérifiés par l'initiative Science Based Targets (iSBT).
- Nous avons encouragé l'innovation en matière de développement durable en parrainant le Défi Espoir de changement en développement durable au Canada.
- Nous avons amélioré notre infrastructure de données sur le développement durable afin d'automatiser les rapports clients et réglementaires.

Partenariats stratégiques

Mackenzie s'engage dans des partenariats stratégiques afin de créer un large éventail de possibilités pour élaborer des solutions d'investissement mondiales, entièrement diversifiées et différenciées pour nos clients. Nous sommes fiers des pratiques de développement durable de nos deux principaux partenaires.

Northleaf Capital Partners

Northleaf Capital Partners est une société d'investissement mondiale spécialisée dans les marchés privés, qui dispose de capacités de premier plan dans les domaines de la dette privée, des placements privés et des infrastructures privées. Northleaf a lancé sa politique d'investissement responsable en 2011 et continue de faire évoluer ses pratiques en fonction des avancées de l'industrie. En tant que signataire des PIR, Northleaf s'engage à promouvoir l'investissement responsable (IR) et à l'intégrer dans ses activités quotidiennes, par le biais de séances de formation, en soutenant la mise en œuvre de nouveaux outils et en veillant à ce que la prise en compte des principes de l'IR soit comprise dans la diligence raisonnable menée pour chaque possibilité d'investissement.

Voici quelques-uns des points saillants des investissements durables de Northleaf pour 2023-2024 :

- Création d'une équipe centrale d'IR à l'échelle de l'entreprise et nomination d'un directeur de l'investissement responsable pour soutenir le comité d'investissement responsable existant.
- Élaboration et mise en œuvre d'un cadre de notation ESG exclusif pour le crédit privé, afin d'améliorer l'évaluation ESG effectuée lors des examens de diligence raisonnable. Ce cadre s'appuie sur le Sustainability Accounting Standards Board (SASB), qui fournit de l'information utile concernant les sujets ESG importants.

- Réalisation de la mesure de l'empreinte carbone de l'entreprise afin de soutenir les futures activités de surveillance des gaz à effet de serre (GES) dans l'ensemble de l'entreprise et de fournir à l'équipe de l'IR une connaissance directe des processus et des efforts nécessaires pour mesurer les émissions de GES.
- Signature de l'ESG Data Convergence Initiative (EDCI), un partenariat entre les parties prenantes de capital-investissement, engagées à l'égard de la rationalisation de l'approche de l'industrie de l'investissement privé en matière de collecte et de communication des données ESG.

Liens vers les rapports de Northleaf et les pages Web pertinentes :

- [Page Web de l'investissement responsable de Northleaf](#)
- [Politique d'investissement responsable de Northleaf](#) (en anglais seulement)
- [Rapport sur l'investissement responsable de Northleaf](#)

Northleaf

En tant que signataire des PIR, Northleaf s'engage à promouvoir l'investissement responsable (IR) et à l'intégrer dans ses activités quotidiennes, par le biais de séances de formation, en soutenant la mise en œuvre de nouveaux outils et en veillant à ce que la prise en compte des principes de l'IR soit comprise dans la diligence raisonnable menée pour chaque possibilité d'investissement.

ChinaAMC

En tant que premier gestionnaire d'actifs chinois à service complet signataire des PIR, ChinaAMC s'engage à intégrer les considérations ESG dans son processus d'investissement. L'entreprise est le premier gestionnaire d'actifs chinois à mettre en place un comité ESG au niveau de l'entreprise, qui supervise la mise en œuvre de la stratégie ESG de ChinaAMC. ChinaAMC est également la première institution financière chinoise à s'engager à l'égard de l'initiative Action Climat 100+, du Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) ainsi que de l'initiative Farm Animal Investment Risk and Return (FAIRR), et est membre fondateur de la China Climate Engagement Initiative (CCEI).

Au 30 novembre 2024, ChinaAMC gère 16 fonds communs de placement ESG (à l'exclusion des fonds nourriciers), avec un actif total géré de 7 milliards de dollars.¹

Voici les points saillants 2024 liés aux facteurs ESG :

- Élargissement de la couverture de la plateforme interne de vote par procuration automatisé pour englober les investissements institutionnels, en plus des fonds communs de placement. Fin 2024, ChinaAMC avait voté lors de plus de 800 assemblées d'actionnaires par le biais de la plateforme, ce qui représente plus de 6 000 motions.
- Lancement d'un système de comptabilisation du carbone pour permettre aux gestionnaires de portefeuille de suivre l'intensité carbone de leurs portefeuilles.

Liens vers les rapports de ChinaAMC et les pages Web pertinentes :

- [Efforts de ChinaAMC en matière de développement durable](#) (en anglais seulement)
- [Politique d'engagement ESG de ChinaAMC](#) (en anglais seulement)

Regard vers l'avenir :

Améliorer la qualité des rapports de développement durable grâce à des initiatives de communication d'informations obligatoire

- La Chine a fait des progrès notables en matière de rapports sur le développement durable en 2024, grâce à la mise en place d'exigences de communication ESG obligatoire. En avril 2024, trois bourses ont publié leurs lignes directrices en matière de rapports sur le développement durable, suivies en novembre par une ligne directrice détaillée (pour solliciter l'opinion publique). En décembre, le ministère des Finances a publié la *norme de communication sur le développement durable pour les entreprises – norme de base (essai)*, élaborée conformément aux normes de l'International Sustainability Standards Board (ISSB), marquant ainsi une étape clé vers un cadre national unifié de communication d'informations.
- Ces efforts ont permis d'accroître la transparence des résultats ESG des entreprises chinoises cotées en bourse, plus de 40 % d'entre elles publiant désormais des rapports ESG. Nous sommes convaincus que la tendance à l'amélioration de la qualité des informations ESG se poursuivra en 2025, et ChinaAMC s'engage à travailler avec les entités émettrices pour faciliter l'adoption de normes améliorées en matière d'information sur le développement durable.

Améliorer l'infrastructure du marché du carbone et les mécanismes de protection de la biodiversité

- L'infrastructure du marché du carbone chinois continue de se développer, parallèlement à la mise en place de mécanismes de protection de la biodiversité. En septembre 2024, le ministère de l'Écologie et de l'Environnement a publié un projet de plan de travail visant à étendre le système national d'échange de quotas d'émission (SEQE), actuellement limité au secteur de l'électricité, aux industries du ciment, de l'acier et de l'aluminium. En outre, après une interruption de sept ans, le marché national volontaire d'échange de droits d'émission de GES a repris ses activités en janvier 2024, relançant ainsi l'octroi de certificats chinois de réduction des émissions (CCRE).
- En 2025, ChinaAMC cherchera à tirer parti des changements réglementaires en s'engageant activement auprès des entreprises des secteurs à fortes émissions pour élaborer de solides stratégies de décarbonisation conformes aux objectifs climatiques nationaux. Nous prévoyons également de réaliser des évaluations de référence des émissions de carbone au niveau du portefeuille en 2025, afin de jeter les bases de stratégies de réduction des émissions de carbone à long terme pour l'ensemble de nos investissements.



ChinaAMC est la première institution financière chinoise à s'engager à l'égard de l'initiative Action Climat 100+, du Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) ainsi que de l'initiative Farm Animal Investment Risk and Return (FAIRR), et est membre fondateur de la China Climate Engagement Initiative (CCEI).

¹ Ce nombre a été arrondi au nombre entier le plus près.

1

Le développement durable est favorisé par notre culture

À Mackenzie, nous sommes fiers de créer une culture où nos employés s'investissent et ont un fort sentiment d'appartenance.

DANS CETTE SECTION

[Nos efforts en matière de développement durable](#)

[Investis dans un monde inclusif](#)

[Nos progrès en chiffres](#)

Nos efforts en matière de développement durable

1. Nous montrons la voie de la durabilité

100 meilleurs employeurs au Canada

Pour une quatrième année consécutive, la Société financière IGM, notre société mère, a été reconnue comme l'un des 100 meilleurs employeurs au Canada par Mediacorp Canada Inc. dans le cadre de son classement annuel des meilleurs lieux de travail pour 2024. Cet honneur souligne que nous continuons à donner la priorité à l'amélioration de l'expérience des employés par le biais de la diversité, de l'égalité et de l'inclusion (DEI), de l'engagement auprès des communautés locales et de la durabilité environnementale.

Meilleurs employeurs pour la diversité au Canada

IGM est fière d'être reconnue comme l'un des meilleurs employeurs pour la diversité au Canada en 2024. La distinction de meilleurs employeurs pour la diversité au Canada récompense les employeurs du pays qui ont mis en place des programmes exceptionnels en matière de diversité et d'intégration sur le lieu de travail.

Global 100

La Société financière IGM, notre société mère, a été désignée comme l'une des organisations les plus durables au monde dans le classement 2024 des entreprises les plus durables Global 100 de Corporate Knights pour la sixième année consécutive.

Les employeurs les plus verts au Canada

IGM a été reconnue comme l'un des employeurs les plus verts au Canada en 2024. Organisée par le groupe des 100 meilleurs employeurs au Canada, cette distinction récompense les employeurs qui sont des chefs de file nationaux dans la création d'une culture de sensibilisation à l'environnement au sein de leur organisation.

Prix du partenaire pour la lutte contre les changements climatiques

Le Centre d'excellence du développement durable de Mackenzie a remporté le prix du partenaire pour la lutte contre les changements climatiques 2024, décerné par Institutional Connect. Ce prix récompense le Centre d'excellence du développement durable pour son engagement à lutter de manière proactive contre le changement climatique, grâce à une solide stratégie climatique et à ses efforts de gérance et d'intervention, en particulier auprès des principales entités émettrices de GES.

Motivation des employés

Notre sondage auprès des employés IGM 2024 a révélé que le sentiment d'appartenance de nos employés et l'importance accordée au développement durable sont supérieurs à l'indice de référence mondial.



84 % contre 78 %

des employés ont un sentiment d'appartenance au sein de notre entreprise



88 % contre 80 %

des employés estiment que l'entreprise est engagée à l'égard du développement durable



86 % contre 78 %

des employés estiment pouvoir participer à des initiatives de développement durable



90 % contre 86 %

des employés ont indiqué que chacun peut réaliser tout son potentiel, qu'il soit

● Note IGM ● Indice de référence mondial¹

Bien-être des employés

91 %

des employés estiment que leur dirigeant soutient leurs efforts pour concilier vie professionnelle et vie privée



2. Nous nous engageons auprès de nos communautés

Célébration de 25 ans de générosité

La Fondation de bienfaisance Placements Mackenzie, créée en 1999, s'est engagée à soutenir les femmes, les jeunes et les enfants défavorisés qui sont à risque ou qui sont aux prises avec des problèmes de santé complexes. La Fondation est unique en ce sens qu'elle est dirigée et financée par les employés, avec des dons de contrepartie de Mackenzie. Depuis sa création, elle a fait don de près de 16 millions de dollars à 92 organismes de bienfaisance canadiens, pour la plupart locaux. En 2024, la Fondation a octroyé 1 000 000 \$ à 34 organismes de bienfaisance partenaires, engageant plus de 900 employés dans des activités de bénévolat tout au long de l'année.



Certification Entreprises généreuses – 2008 à 2024

La Certification Entreprises généreuses d'Imagine Canada récompense les entreprises qui font don d'au moins 1 % des bénéfices avant impôts aux communautés où vivent et travaillent leurs employés.

Campagne annuelle de dons

Au cours de la Semaine nationale de l'action bénévole et de la campagne annuelle de dons de la société, les employés de Mackenzie ont collectivement donné plus de 1 360 kg (3 000 lb) de nourriture à notre bureau de Toronto, ont recueilli plus de 310 000 \$ et ont enregistré un taux de participation global de 66 %.



SOUS LE FEU DES PROJECTEURS

Jessie's – The June Callwood Centre for Young Women

En 2024, la Fondation de bienfaisance Placements Mackenzie a poursuivi son partenariat de longue date avec Jessie's — The June Callwood Centre for Young Women. Au fil des ans, les employés de Mackenzie se sont profondément mobilisés pour Jessie's, consacrant leur temps à faire du bénévolat et à soutenir les jeunes mères et les femmes enceintes de moins de 21 ans. Situé à Toronto, Jessie's offre divers services essentiels, notamment des soins de santé, une aide à l'éducation, une aide au logement et des programmes parentaux. Ce partenariat garantit que ces jeunes femmes et leurs enfants reçoivent les soins complets et les ressources nécessaires pour réussir, qu'il s'agisse d'un soutien prénatal ou de l'achèvement de leurs études et plus encore.

Autres points saillants de 2024 :

Au sommet

Mackenzie soutient fièrement le ski au Canada depuis plus de 30 ans. Chaque année, notre programme Au sommet vise à désigner une communauté de skieurs qui incarne notre devise : « *Sur les pentes et ailleurs, il faut s'investir* ». En 2024, un grand prix de 100 000 \$ a été décerné à l'équipe de compétition du Mont Adstock au Québec. Les recettes du prix seront investies dans la modernisation de ses installations, de ses pistes et de ses infrastructures de course.



Des participantes à la portion sur piste de la journée de mentorat, dans le cadre du programme She Skis/Elle Skie de Mackenzie, Mont Tremblant 2024.

Soutenir les femmes dans le sport — Programme Elle Skie

Dans le but d'inspirer les filles et de renforcer leur motivation à faire du ski, Mackenzie a organisé son deuxième événement d'une journée, au cours duquel une trentaine de filles âgées de 12 à 16 ans ont eu l'occasion de skier et de bénéficier du mentorat de deux skieuses canadiennes de la Coupe du monde de ski alpin, Laurence St-Germain et Valérie Grenier.



Kelly Vanderbeek, animatrice à la CBC et skieuse olympique (à gauche), et Val Grenier, skieuse canadienne de la Coupe du monde (à droite), lors de la table ronde dans le cadre du programme She Skis/Elle Ski, Mont Tremblant 2024.

Donner dans le monde entier

Notre engagement communautaire s'étend à nos bureaux internationaux.

Lesley Marks, cheffe des placements, actions fondamentales, de Mackenzie, et notre équipe à Hong Kong ont participé au programme Soap Cycling, remplissant et distribuant des articles essentiels tels que du savon liquide, du shampoing, du revitalisant et de la lotion à 50 familles locales dans le besoin. Ces produits, qui proviennent des hôtels de la région, ont été regroupés et remis en bouteille, ce qui a permis de réduire les déchets provenant de 85 000 chambres d'hôtel. Le programme Soap Cycling permet également d'éviter la mise en décharge de bouteilles en plastique et de lutter contre les maladies causées par des bactéries qui touchent les enfants et les personnes âgées.



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

Webinaires et événements sur l'investissement durable à l'intention des conseillers

En 2024, Mackenzie a organisé plus de 65 webinaires, séminaires et événements de diligence raisonnable sur l'investissement durable à l'intention de plus de 3 500 conseillers, investisseurs et courtiers, soulignant les possibilités offertes aux investisseurs de participer à la transition énergétique, à la dette labellisée ESG et à d'autres véhicules et approches de placement qui sont essentiels à la réalisation d'un avenir durable.

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

Nous estimons que la transition vers un avenir plus durable nécessite un effort de collaboration entre les secteurs, les gouvernements et les particuliers. En tant que gestionnaire d'actifs, nous comptons sur la collaboration et les possibilités de formation que des organisations telles que Finance Montréal et l'Association pour l'investissement responsable (AIR) offrent aux investisseurs et aux conseillers canadiens. Nous avons collaboré à la publication du [Rapport de tendances de l'IR canadien 2024](#), qui indique une adoption croissante de l'IR dans tout le Canada, atteignant ainsi un nouveau sommet de près de 4 500 milliards de dollars à la fin de 2023.

Partenaire clé : Finance Montréal

Nous sommes fiers du rôle que jouent la ville de Montréal et la province de Québec pour faire progresser la finance durable au Canada. Finance Montréal vise à faire de la finance durable une pierre angulaire de l'industrie financière québécoise, avec l'ambition de l'étendre à l'ensemble du Canada et de l'Amérique du Nord. Finance Montréal réunit les principaux acteurs des centres financiers pour se concentrer sur la finance qui aborde les questions de développement durable, en veillant à produire des effets positifs sur l'économie et la société en général.

L'année dernière, nous avons renforcé notre soutien, devenant ainsi le commanditaire principal de la quatrième édition du Sommet de la finance durable intitulé « De l'ambition à l'action : transformer la finance mondiale ».

Nous avons également signé la Déclaration de la place financière québécoise pour une finance durable, une charte d'engagement des parties prenantes du secteur financier québécois en faveur d'une finance fondée sur des principes socialement et écologiquement responsables. Tous les acteurs du secteur financier québécois sont invités à unir leurs voix dans le mouvement en signant la déclaration et en proposant des mesures ambitieuses qui contribuent à positionner le Québec comme un centre d'excellence et d'innovation en matière de finance durable en Amérique du Nord. Dans le cadre de notre engagement, nous avons embauché deux professionnels des placements à revenu fixe dans notre bureau de Montréal, afin de soutenir nos clients et le secteur.

Au Canada, l'investissement responsable a continué d'afficher des résultats solides en 2023, avec des augmentations notables des actifs IR gérés et de la part de marché.

~ 4 500 G\$
d'actifs IR gérés en 2023¹

71 %
proportion record des actifs au Canada qui prennent en compte les facteurs de durabilité dans leur processus d'investissement¹

RIA



¹ [Rapport de tendances de l'investissement responsable canadien 2024](#) | Association pour l'investissement responsable

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

Mackenzie collabore avec divers organismes et initiatives, tels qu'Engagement climatique Canada, Climate Action 100+, Ceres, le Conseil de la finance verte et de la transition de la Chambre de commerce du Canada, le CDP, l'International Corporate Governance Network et l'IFRS Sustainability Alliance, pour faire progresser le développement durable, la lutte contre les changements climatiques et les pratiques d'investissement responsable.



SOUS LE FEU DES PROJECTEURS

Commanditaire principal de la Conférence PRI in Person 2024

À l'occasion du 10^e anniversaire de Mackenzie en tant que signataire des PIR, nous avons eu l'honneur d'être le commanditaire principal de la Conférence PRI in Person 2024, qui revenait au Canada après une décennie. La conférence a rassemblé plus de 2 000 délégués de 45 pays. Le thème de cette année était axé sur la progression de l'action mondiale en matière d'investissement responsable, tout en étant ancré dans le contexte local canadien. Les sujets abordés cette année comprenaient la gérance de l'environnement, les risques liés à l'intelligence artificielle, l'approvisionnement en minéraux essentiels, la géopolitique et l'engagement politique responsable.

Arup Datta, vice-président principal, gestionnaire de portefeuille et chef d'équipe de la boutique d'actions quantitatives mondiales de Mackenzie, a été invité en tant que panéliste à la séance en petits groupes « [Utiliser le développement durable pour la génération d'alpha](#) » (en anglais seulement) et a partagé ses idées sur la façon dont les facteurs ESG ont contribué au processus de génération d'alpha de son équipe.

« L'ESG est un facteur alpha et il a été ajouté à nos processus de génération d'alpha dans toutes les régions. »

Arup Datta

Vice-président principal, gestionnaire de portefeuille et chef d'équipe, Actions quantitatives mondiales de Mackenzie



Investis dans un monde inclusif

Nous sommes fiers des progrès que nous avons accomplis dans la création d'un lieu de travail inclusif, et nous nous engageons à l'égard de l'amélioration continue et de la transparence. Le Centre d'excellence de l'expérience des talents de Mackenzie est responsable de la conception, de l'élaboration et de la mise en œuvre de notre stratégie de diversité, d'égalité et d'inclusion (DEI), qui repose sur trois piliers : un lieu de travail inclusif, des talents diversifiés et le soutien de nos clients et de notre marque.

Nos pratiques, politiques et approches en matière de DEI sont conçues pour être inclusives et motivantes. Nous intégrons la redevabilité et la transparence dans nos pratiques. Tous les responsables de personnel de Mackenzie ont des objectifs de DEI dans le cadre de leurs mesures incitatives annuelles, et nous rendons compte de nos progrès dans nos rapports annuels sur l'investissement durable.

Points saillants de la DEI en 2024 :

- Pour continuer à soutenir le maintien en poste des femmes professionnelles dans notre industrie après une longue période de congé, nous avons embauché deux personnes à temps plein dans le cadre de notre engagement à l'égard du programme Return to Bay Street de Women in Capital Markets (WCM).
- Nous avons organisé la conférence Femmes et gestion d'actifs avec la participation de la direction de Mackenzie dans les domaines des ventes, des produits, des investissements durables et de la gestion des placements.
- Le groupe-ressource des femmes de Mackenzie a organisé un événement de mentorat à la chaîne et a appuyé les célébrations de la Journée internationale des femmes d'IGM.
- Nous avons parrainé le programme Femmes et gestion d'actifs de l'Ivey School of Business de l'Université Western. Le programme fournit les compétences et les connaissances nécessaires pour stimuler l'intérêt des femmes pour la gestion d'actifs, leur fournir des renseignements sur les diverses options de carrière offertes dans le secteur de la gestion d'actifs et leur permettre de trouver un emploi dans ce secteur au Canada. Notre

engagement de cinq ans à offrir des bourses à cinq étudiantes par an comprend un stage rémunéré de dix semaines. L'année dernière, nous avons accueilli dans notre organisation trois stagiaires issues de ce programme.

- Depuis 2017, Mackenzie soutient la [fondation Ching Tien pour les femmes](#) (en anglais seulement) afin de contribuer à remédier au problème de l'accès limité à l'éducation auquel sont confrontées les filles et les femmes dans les zones rurales de Chine. La fondation fait partie de la plateforme Mackenzie Ensemble, qui vise à créer un monde plus investi pour toutes et tous, en mettant l'accent sur les difficultés rencontrées par les femmes dans nos communautés du monde entier. En 2024, pour soutenir la fondation, nous avons accordé une bourse à une femme de Shenzhen pour qu'elle puisse obtenir une maîtrise ès sciences en informatique appliquée à l'Université de Toronto.

Groupes-ressources

Nos sept groupes-ressources sont dirigés par des employés, soutenus par la direction et formés en fonction d'un intérêt, d'une identité, d'expériences ou d'un lien communs. Ils sont responsables de la sensibilisation, de l'éducation et de l'engagement dans leur domaine d'activité spécifique dans l'ensemble de Mackenzie et d'IGM. Les groupes-ressources comprennent : **CapableAutrement, Autochtones, Femmes, Fierté, Personnes noires, Panasiatique et Vert.**



SOUS LE FEU DES PROJECTEURS

Groupe-ressources des personnes noires – Autonomisation, connexion et communauté

Programme de mentorat

En 2024, le groupe-ressources des personnes noires a lancé son deuxième programme de mentorat pour continuer à construire un lieu de travail où la diversité n'est pas seulement bienvenue, mais célébrée. Le mentorat joue un rôle crucial en favorisant des environnements de travail inclusifs, en augmentant l'engagement et la fidélisation des employés et en facilitant l'évolution de carrière et le développement du leadership. Le premier programme, en 2023, a connu un succès retentissant, les participants ayant fait l'expérience d'un développement personnel et professionnel important. Le programme 2024 a continué à créer des relations mutuellement bénéfiques pour 20 mentors et mentorés en mettant l'accent sur le développement de carrière, le partage des connaissances et le réseautage.

« Ma mentore s'est investie dans mes progrès. Elle a pris le temps, malgré son emploi du temps chargé, de me rencontrer, de m'encourager et de me mettre en relation avec des personnes qui pourraient m'aider à poursuivre la carrière que je souhaitais. »

Chi Umenwa

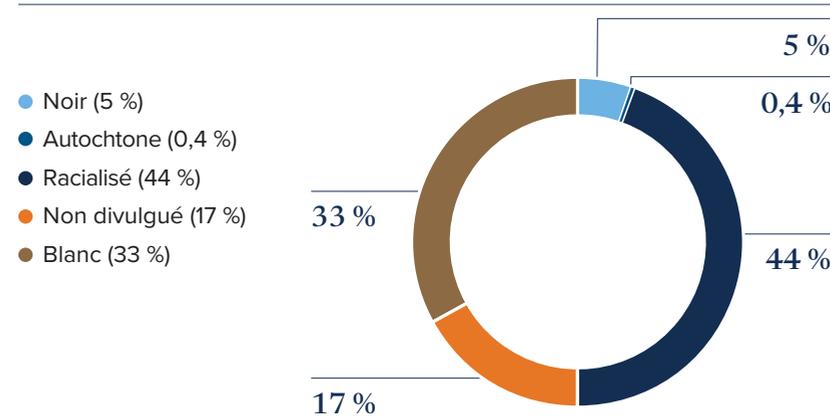
Spécialiste principal des relations avec nos clients

Nos progrès en chiffres

87 %

des employés de Mackenzie s'auto-identifient comme participant au programme *Comptez sur MOI!*¹, une hausse de 5 % par rapport à 2023

Aperçu de la race et de l'origine ethnique chez Placements Mackenzie (Programme *Comptez sur MOI!*)



Progrès de Placements Mackenzie en 2024 vers des effectifs plus diversifiés

Femmes occupant des postes de vice-présidentes adjointes et des postes supérieurs



Objectif 40 %

Représentation de la population autochtone



Objectif 3 %

Personnes noires dans les postes de vice-présidents et les postes supérieurs



Objectif 3,5 %

Diversité des stagiaires²



Objectif 50 %

SOUS LE FEU DES PROJECTEURS



Créée par Stephanie Babij, artiste visuelle métisse d'origine ojibwée et ukrainienne de la Première Nation Wikwemikong.

Soutenir nos communautés autochtones

IGM est un partenaire du programme « Legacy Spaces » de Downie Wenjack à Toronto. Les « Legacy Spaces » sont des espaces sûrs et accueillants, où les personnes autochtones et non autochtones peuvent se réunir pour établir des liens et apprendre à se connaître, tout en veillant à ce que les perspectives autochtones soient représentées et célébrées sur le lieu de travail. Démontrant son engagement à l'égard des appels à l'action de la Commission de vérité et de réconciliation, la Société financière IGM a publié en 2024 son plan de réconciliation avec les Autochtones. Il s'agit d'une reconnaissance publique et d'un engagement à développer nos relations avec les peuples et les communautés autochtones et à prendre des mesures concrètes pour leur garantir des possibilités socioéconomiques plus nombreuses et de meilleure qualité à l'avenir.

¹ Outil d'autodéclaration des employés sur des attributs tels que l'origine ethnique, le genre, les différentes aptitudes, l'orientation sexuelle et autres.

² Représente le pourcentage de stagiaires qui s'identifient à un ou plusieurs des groupes suivants : femmes, peuples autochtones, personnes racialisées, personnes handicapées et personnes 2ELGBTQI+.

2

Notre approche d'investissement durable

À Mackenzie, nous visons à prendre en compte l'ensemble de la chaîne de valeur des entreprises dans lesquelles nous investissons. Cela comprend l'évaluation des risques importants et des possibilités qui affectent à la fois les activités internes et les produits et services que produisent les entreprises.

DANS CETTE SECTION

[Perspectives de la cheffe du Centre d'excellence du développement durable de Mackenzie](#)

[Gouvernance de l'investissement durable](#)

[Réalisation de nos objectifs en matière d'investissement durable](#)

[Points saillants du développement durable en 2024](#)

[En conversation avec la directrice principale ESG à Petra Funds Group](#)

Perspectives de Fate Saghir

Vice-présidente principale, cheffe du Centre d'excellence du développement durable.

Cinq ans après avoir pris mes fonctions de cheffe du développement durable, le monde semble très différent, mais bon nombre de nos difficultés persistent. Nous avons terminé l'année 2019 dans un contexte de pandémie mondiale émergente, d'attention renouvelée à la diversité en raison de divers incidents proches et éloignés, et d'inquiétudes croissantes concernant le changement climatique. Aujourd'hui, nous continuons à naviguer dans un contexte de tensions géopolitiques accrues, de problèmes environnementaux, d'incertitude concernant les politiques de diversité et de bouleversements technologiques. La pratique de l'investissement durable ou responsable fait l'objet d'une attention soutenue. Aujourd'hui plus que jamais, nous restons pragmatiques dans notre approche, convaincus que la prise en compte des facteurs importants, y compris les questions de développement durable, est essentielle à la stabilité et à la croissance à long terme, conformément à notre devoir fiduciaire envers nos clients.

L'année dernière, j'ai souligné que le développement durable se situe à l'intersection de la prospérité économique, de l'inclusion sociale et de la gérance de l'environnement. Il est difficile de trouver un équilibre entre ces trois éléments, mais nous nous efforçons d'obtenir des résultats optimaux pour chacun d'entre eux. L'investissement durable nous aide à déterminer les entreprises qui sont bien positionnées pour réussir à long terme en équilibrant efficacement ces trois piliers et en tenant compte des facteurs externes existants et émergents.

Par exemple, les récents incendies de forêt à Los Angeles, dont les dommages pourraient atteindre 250 milliards de dollars américains, soulignent l'importance d'investir dans des régions et des entreprises résilientes face aux problèmes environnementaux. Cela souligne la nécessité d'évaluer les risques physiques dans le processus d'évaluation. La cybersécurité est un autre facteur de risque important. La faille de sécurité d'Equifax en 2017 a exposé les renseignements personnels d'environ 147 millions de personnes, entraînant ainsi des pertes financières importantes et une baisse de 31 % du cours de l'action de l'entreprise.

Les difficultés persistantes de Boeing en matière de qualité et de sécurité des produits ont entraîné une dépréciation des actions, les investisseurs ayant réagi aux retards de livraison, aux incidents de sécurité et à l'intensification de la concurrence. La capacité de l'entreprise à regagner la confiance des investisseurs dépend de sa capacité à résoudre efficacement ces problèmes. Notre équipe s'était engagée à ce sujet avant l'incident d'Alaska Airlines et, au moment de l'incident, notre exposition à Boeing était minime.

Les données pertinentes pour les exemples mentionnés ci-dessus peuvent être présentées dans les états financiers annuels, mais elles sont souvent manquantes dans leur intégralité ou communiquées de manière irrégulière entre les entreprises d'un même secteur, ce qui rend difficile pour les investisseurs d'obtenir une vue d'ensemble. L'accès à des données ESG comparables et vérifiées permet aux investisseurs de prendre des décisions en connaissance de cause, en s'assurant qu'ils peuvent évaluer ou estimer le risque avec précision. L'année dernière, nous avons soutenu les normes du CCNID, qui établissent des lignes directrices pour la publication d'informations financières importantes sur le développement durable et sur le climat, garantissant ainsi la transparence des entreprises sur leurs risques et possibilités. De plus, le projet de loi C-59, qui vise les allégations environnementales trompeuses, renforce la nécessité pour les entreprises d'articuler clairement leurs pratiques environnementales. Bien que nous ayons accueilli favorablement cette législation, nous avons plaidé en faveur d'une orientation plus poussée et d'une plus grande harmonisation avec les autres territoires.

En réponse à ces normes et réglementations, nous avons engagé un consultant pour évaluer nos pratiques de développement durable au niveau de l'entreprise et des boutiques, afin de comparer nos efforts et de nous assurer que nos communications sont conformes à nos pratiques. J'ai été fière de célébrer les progrès réalisés par nos équipes des placements, notre Centre d'excellence du développement durable et nos employés dans la compréhension et l'application du développement durable à leurs propres rôles et responsabilités.

Je suis fière que notre engagement à l'égard de la responsabilité et de la durabilité ne soit pas seulement un principe directeur, mais un impératif stratégique. En tenant compte des facteurs de développement durable importants dans nos pratiques d'entreprise et nos décisions d'investissement, nous remplissons non seulement notre devoir fiduciaire, mais nous nous positionnons également pour naviguer dans les complexités du monde d'aujourd'hui. Alors que nous continuons à évoluer et à nous adapter, nous demeurons déterminés à favoriser un avenir durable pour toutes les parties prenantes.

« En tenant compte des facteurs de développement durable importants dans nos pratiques d'entreprise et nos décisions d'investissement, nous remplissons non seulement notre devoir fiduciaire, mais nous nous positionnons également pour naviguer dans les complexités du monde d'aujourd'hui. »

Fate Saghir

Vice-présidente principale,
cheffe du Centre d'excellence
du développement durable



Gouvernance de l'investissement durable

L'engagement de Mackenzie en matière de développement durable commence au sommet de la hiérarchie et s'étend à l'ensemble de l'organisation. Notre modèle opérationnel renforce le contrôle de la direction tout en encourageant la collaboration pour intégrer les pratiques de développement durable dans l'ensemble de l'entreprise.

Le conseil d'administration de Mackenzie est responsable de la surveillance des fonds et de l'approbation des politiques liées aux fonds, dont la politique d'investissement durable (ID). Le comité directeur du développement durable, un sous-comité du comité de direction de Mackenzie, approuve et supervise les politiques, les engagements et les objectifs en matière de risques et possibilités liés au développement durable.

La vice-présidente principale de Mackenzie, cheffe du développement durable, est chargée d'élaborer la stratégie d'investissement durable. Les deux chefs des placements de Mackenzie supervisent la mise en œuvre de pratiques d'investissement durable dans toutes les boutiques de placement. Les boutiques de placement conservent l'entière discrétion des décisions de placement, conformément à l'obligation fiduciaire, et mettent en œuvre la politique d'investissement durable, qui comprend la gestion des risques et des possibilités importants en matière de durabilité du portefeuille. Notre Centre d'excellence du développement durable est chargé de favoriser la culture de développement durable de Mackenzie en offrant un soutien à l'échelle de l'entreprise et en améliorant les capacités dans notre division des investissements et dans l'organisation.

Supervision supplémentaire :

- Le comité de gestion du vote par procuration supervise la mise en œuvre du processus de vote par procuration et s'assure que les bulletins de vote sont utilisés.
- Le comité de surveillance de la sélection négative ESG supervise la mise en œuvre et la gestion des exclusions ESG afin de garantir la conformité des fonds.

Conseil d'administration de Mackenzie

SURVEILLER



Comité directeur du développement durable

Président et chef de la direction de Mackenzie

Présidente du comité : vice-présidente principale, cheffe du développement durable

Chefs des placements

Opérations et stratégie d'affaires

Risque d'investissement

Conformité

Service juridique

Centre d'excellence du développement durable

Dirigé par la vice-présidente principale, cheffe du développement durable

DÉVELOPPER
ET ACTIVER

Mise en œuvre de la politique d'investissement durable

Partage des pratiques exemplaires

Solutions d'investissement durable

Gérance

Perspectives et surveillance

Communication d'information et production de rapports

Champions du climat

Partage des pratiques exemplaires de l'industrie, des plans d'action de lutte contre le changement climatique, des données ESG et des connaissances avec les membres des boutiques de placement

Champions du vote par procuration

Partage des points de vue et les résultats de recherche avec les membres des boutiques de placement sur les propositions liées aux facteurs ESG

Boutiques de placement Mackenzie

Actions

Placements à revenu fixe

Placements alternatifs

Multi-actifs

METTRE EN ŒUVRE



Réalisation de nos objectifs en matière d'investissement durable

Avancées réalisées en 2024 pour atteindre nos objectifs

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



Nous avons perfectionné notre solution de données sur le développement durable basée sur le nuage afin de permettre à l'ensemble de l'entreprise d'accéder aux analyses et aux rapports.

Nous avons mis en place un cadre d'importance relative solide pour la recherche thématique et sur les entreprises en nous appuyant sur le SASB.

Nous avons effectué des recherches thématiques sur le charbon thermique, type 3, la cybersécurité et la décarbonisation.

Nous avons réalisé une évaluation externe des pratiques de développement durable de l'entreprise et des équipes de placement.

Affecter à des solutions d'investissement durable



Nous avons soutenu les taxonomies et les cadres liés au développement durable (par exemple, Net Zero Investment Framework 2.0).

Nous avons vérifié le contenu relatif au développement durable dans tous les réseaux.

Nous avons effectué un examen des fonds d'investissement durables, en veillant au respect des objectifs de placement.

Uniformiser nos efforts collectifs en matière de gérance



Nous avons réalisé 181 interventions axées sur les principaux risques physiques et de transition.

Nous avons mis en œuvre un programme d'interventions pour soutenir l'équipe des actions quantitatives mondiales et avons réalisé 17 interventions.

Nous avons affiné le processus de vote par procuration, en donnant la priorité aux résultats et aux votes importants.

Nous avons mis en place un programme de gérance intégré afin d'assurer une boucle de rétroaction des interventions et du vote par procuration.

Promouvoir l'impact, la transparence et la communication d'information



Nous avons donné la priorité à la transition énergétique en lançant une campagne de réflexion à laquelle ont contribué cinq équipes de placement.

Nous avons participé à des consultations et à des tables rondes sur l'établissement de normes et différents enjeux, notamment le projet de loi C-59, le CCNID et la réglementation sur le méthane.

Agir pour le climat



Nous avons réalisé 89 interventions dans le cadre de notre programme des 100 principales entités émettrices.

Nous avons parrainé le Défi Espoir de changement en développement durable au Canada, qui a permis de remettre un total de 40 000 \$ aux trois premiers finalistes.

Nous avons progressé vers notre objectif provisoire de zéro émission nette de carbone : 32 % d'actifs gérés vérifiés par iSBT.

Points saillants du développement durable en 2024

Caractéristiques de durabilité des actions gérées
par Mackenzie.

Pourcentage d'entreprises dont la rémunération des membres de la direction est liée aux facteurs ESG



60 % contre 53 %

La gouvernance est au cœur des décisions d'investissement et de la gérance, et notamment de la responsabilité en matière d'ESG et d'enjeux climatiques.

Graves controverses

Actifs exposés à de graves controverses 0,27 % par rapport à l'indice de référence composé 0,33 %

Pondération des actifs exposés à des entreprises non conformes

Actifs exposés à de des entreprises non conformes 0,33 % par rapport à l'indice de référence composé 0,39 %

Notre exposition à de graves controverses et à des violations du Pacte mondial des Nations unies, qui peuvent avoir un impact sur le rendement global d'une entreprise, est inférieure à l'indice de référence.

Moyenne pondérée du pourcentage de femmes à des postes de direction



28 % contre 28 %

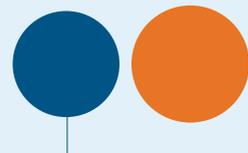
La diversité des sexes est bien représentée dans les actifs en actions de l'entreprise par rapport à l'indice de référence composé.

Moyenne pondérée du pourcentage de femmes au sein des conseils d'administration



38 % contre 37 %

Intensité de carbone moyenne pondérée (teqCO₂/M\$ US)



154 contre 170

L'ICMP est une mesure de l'exposition des actifs aux entreprises à forte intensité carbone à partir du calcul des tonnes d'équivalent dioxyde de carbone émises par M\$ US de revenus (teqCO₂/M\$ US) et est inférieure à l'indice de référence composé.

Pourcentage des actifs comportant des objectifs de décarbonisation



46 % contre 41 %

46 % des actifs de l'ensemble de l'entreprise ont des objectifs conformes à l'initiative Science Based Targets (iSBT), ce qui est supérieur à l'indice de référence composé.

Pourcentage d'actifs exposés à des solutions à impact environnemental



51 % contre 38 %

51 % des actifs sont exposés à des entreprises dont le revenu estimé est supérieur à 0 % pour l'un des thèmes environnementaux suivants : énergies alternatives, efficacité énergétique, immeubles verts, prévention de la pollution ou gestion durable de l'eau, ce qui est supérieur à l'indice de référence composé.

● Données ESG dans l'ensemble de l'entreprise ● Indice de référence composé¹

¹ L'indice de référence composé est constitué à 45 % du TSX (Toronto Stock Exchange), à 35 % du SPX (S&P 500) et à 20 % de l'ACWI (MSCI All Country World Index).

Veuillez consulter les [définitions et mesures ESG](#) pour plus de détails sur les définitions et la méthodologie.

EN CONVERSATION

Examen de diligence raisonnable de l'investissement durable de Mackenzie

En 2024, Mackenzie a fait appel à Petra Funds Group pour réaliser une vérification préalable de ses 16 boutiques de placement et au niveau de l'entreprise. Nous nous sommes entretenus avec Tamara Close, directrice principale ESG à Petra Funds Group.¹

« J'ai été impressionnée par la rapidité avec laquelle Mackenzie a commencé à donner suite à certaines de nos recommandations et par l'engagement de la haute direction de l'entreprise, ce qui démontre clairement l'engagement de Mackenzie à l'égard du développement durable. »

Qu'a révélé l'évaluation sur l'amélioration des pratiques d'investissement durable de Mackenzie?

Tamara : Mackenzie a une très bonne compréhension des questions de développement durable à tous les niveaux, et l'entreprise est proactive dans l'intégration des considérations des facteurs importants ESG au niveau de l'entreprise et dans les boutiques de placement. Le Centre d'excellence soutient et fournit des ressources pour améliorer les connaissances des équipes de placement en matière d'investissement durable. Cela a permis d'accroître l'intégration de l'investissement durable dans les boutiques, notamment en ce qui concerne les données, les interventions auprès des entreprises et le vote par procuration. Les boutiques sont également conscientes de la nature évolutive des questions d'investissement durable et de ce que cela signifie pour le paysage de l'investissement. Il est important de noter que Mackenzie est ouverte aux recommandations visant à améliorer continuellement ses pratiques, tant au niveau des boutiques que de l'entreprise.

Comment Mackenzie se positionne-t-elle par rapport aux pratiques exemplaires de l'industrie, et quels sont les points à améliorer et les défis à relever qui ont été mis en évidence par l'évaluation?

Tamara : En moyenne, Mackenzie a obtenu des notes plus élevées que ses pairs² dans toutes les catégories évaluées, certaines boutiques ayant reçu les meilleures notes pour leur connaissance des pratiques d'intégration de l'investissement durable, l'utilisation des données, l'actionnariat actif et les processus de prise de décisions d'investissement. À mesure que le marché et les pratiques évoluent, les contraintes en matière de ressources pourraient devenir un problème pour certaines équipes et le Centre d'excellence, en particulier à mesure que de nouvelles réglementations émergent. De plus, les risques physiques liés au changement climatique restent difficiles à évaluer et à estimer dans toutes les stratégies. Le Centre d'excellence a la possibilité de fournir continuellement des études de l'industrie, plutôt que de réaliser des études ponctuelles. Dans l'ensemble, j'ai été impressionnée par la rapidité avec laquelle Mackenzie a commencé à donner suite à certaines de nos recommandations et par l'engagement de la haute direction de l'entreprise, ce qui démontre clairement l'engagement de Mackenzie à l'égard du développement durable.

Quelles tendances et possibilités influenceront à votre avis l'investissement durable?

Tamara : Nous constatons que la communication d'informations sur le climat se généralise, de plus en plus d'entreprises communiquant sur la manière dont elles décarbonent et atteignent leurs objectifs provisoires de neutralité carbone tout en évaluant leurs risques climatiques. Parallèlement, ces informations font l'objet d'un examen de plus en plus minutieux afin de veiller à ce que les entreprises ne se livrent pas à l'écoblanchiment. Par exemple, au Canada, le projet de loi C-59 vise les allégations environnementales trompeuses faites par les entreprises. Ainsi, la responsabilité de la communication d'informations sur le développement durable devra désormais incomber au conseil d'administration et à la haute direction d'une organisation, ce qui est tout à fait normal.

Une autre tendance que nous observons est celle des possibilités offertes par la transition énergétique et le potentiel de l'IA pour l'accélérer en optimisant la production, la distribution et la consommation d'énergie. L'infrastructure nécessaire à l'IA exige également une demande énorme en électricité, pour laquelle les centres de données à très grande échelle sont prêts à payer des primes pour une énergie sans carbone. Cela crée à son tour des possibilités pour les entreprises du secteur des énergies renouvelables.



Tamara Close
Directrice principale ESG,
Petra Funds Group

¹ Tamara Close, fondatrice de Close Group Consulting, s'est jointe à Petra Funds Group le 10 septembre 2024.

² Les pairs désignent les entreprises évaluées par Petra Funds Group.

3

Aperçu de nos priorités en matière de gérance

Nous sommes engagés à l'égard de la gérance à long terme du capital et encourageons les entreprises dans lesquelles nous investissons à adopter des pratiques responsables. La progression de notre plan d'action pour le climat et de nos investissements durables est favorisée par des efforts d'intervention, la prise de conscience et de promotion.

DANS CETTE SECTION

[Aperçu de notre approche intégrée en matière de gérance](#)

[Interventions de Mackenzie](#)

[Vote par procuration à l'échelle de l'entreprise](#)

Aperçu de notre approche intégrée en matière de gérance

Nous adoptons une approche à multiples facettes de la gérance des investisseurs, qui comprend des interventions propres à l'entreprise, programmatiques et collaboratives, le vote par procuration et la promotion.

Gérance intégrée

En 2024, Mackenzie a amélioré son approche de gérance en créant des boucles de rétroaction pour partager les renseignements et les idées issus des activités d'intervention et de vote par procuration, ce qui permettra d'élaborer une stratégie plus unifiée qui améliorera les résultats. Cette stratégie affinée contribuera à créer une approche plus cohésive, amplifiant notre influence et notre efficacité.

Communication d'information sur la gérance

Nous avons élargi nos communications en matière de gérance, qui ont été mises en évidence par la publication de notre premier rapport sur le vote par procuration, l'[Examen de la période 2024 des votes par procuration](#). Ce rapport souligne notre engagement à l'égard de la transparence et de la redevabilité dans nos pratiques de gérance, en fournissant des informations sur nos décisions de vote et nos activités d'intervention.

Vote par procuration

Vote lors des assemblées générales annuelles (AGA) des entreprises détenues dans les fonds Mackenzie sur des sujets tels que l'élection du conseil d'administration, la réélection de l'auditeur et la gestion liée au développement durable, ainsi que les propositions des actionnaires.

« Chez Mackenzie, nous croyons qu'il est extrêmement important de participer aux consultations sur les politiques avec les organismes de réglementation des valeurs mobilières. Par nos interventions sur des enjeux clés, nous préconisons un cadre réglementaire qui répond aux besoins des investisseurs et du marché. »

Interventions

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

Interventions programmatiques – Notre équipe de gérance du développement durable coordonne généralement les interventions thématiques à l'échelle de l'entreprise auprès des entreprises afin de traiter les risques ou les possibilités systémiques.

Interventions collaboratives – Intervention aux côtés d'autres investisseurs, tels qu'Engagement climatique Canada, pour traiter les risques systémiques.

Promotion

Nous prônons des marchés financiers durables et une meilleure communication des informations en matière de développement durable par notre participation aux consultations des organismes de normalisation qui sollicitent l'avis des acteurs des marchés financiers. Nos contributions à ces consultations sont souvent facilitées par notre participation à des organisations telles que l'Institut des fonds d'investissement du Canada, Ceres et AIR.



Joanna Barsky
Vice-présidente adjointe,
Service juridique

Les consultations en matière de politique pour lesquelles Mackenzie ou IGM a soumis sa réponse en 2024 sont les suivantes :

- Décembre 2023 : Commentaires sur la consultation relative à l'Avis 81-334 du personnel des ACVM afin de veiller à ce que les stratégies ESG utilisent les pratiques exemplaires en matière de communication de l'information.
- Janvier 2024 : Nous avons fait part de nos commentaires au Comité canadien de normalisation des fonds d'investissement sur les définitions des termes relatifs à l'investissement ESG.
- Février 2024 : Signature d'une lettre d'investisseurs rédigée par Ceres, adressée à Environnement et Changement climatique Canada, à l'appui de la réglementation fédérale canadienne sur le méthane pour le secteur pétrolier et gazier.
- Avril 2024 : Participation à la consultation sur le Net Zero Investment Framework (NZIF) 2.0.
- Mai 2024 : Nous avons formulé des commentaires sur les critères proposés par le CCNID pour la modification des normes IFRS en matière de communication d'informations sur le développement durable afin de les formuler dans une perspective canadienne.
- Septembre 2024 : Nous avons participé à la consultation sur le projet de loi C-59 afin de donner notre avis sur la manière dont la nouvelle réglementation peut favoriser une concurrence loyale tout en répondant aux préoccupations en matière d'environnement et d'écoblanchiment.

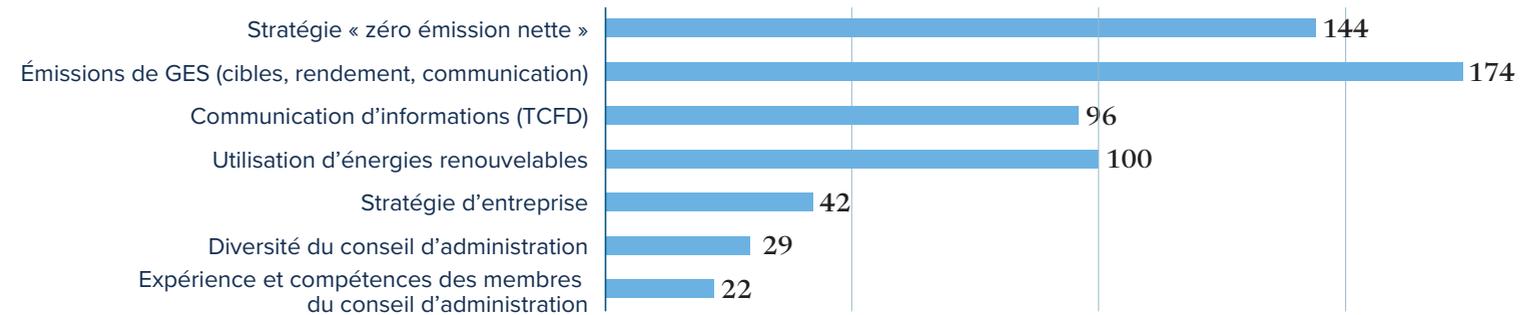
Interventions de Mackenzie

Notre programme d'intervention se concentre sur les risques systémiques et importants en matière de développement durable, tels que les risques liés au changement climatique ou à l'évolution du comportement des consommateurs. Nous avons étendu nos efforts pour couvrir un plus large éventail de risques spécifiques aux entreprises et aux industries, tels que la qualité des produits, la gouvernance d'entreprise et la gestion de la chaîne d'approvisionnement.

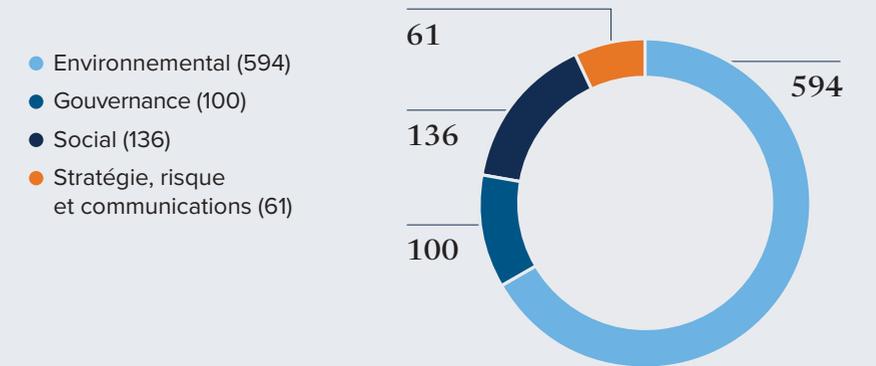
En outre, nous avons continué à améliorer notre système centralisé d'enregistrement des interventions. Ce système amélioré nous permet de mieux superviser et suivre nos interventions, de mieux contrôler les progrès, de mesurer l'incidence et de rendre compte de nos activités.

En 2024, nous sommes intervenus auprès de 209 entreprises dans le monde et avons abordé 891 sujets regroupés dans les thèmes suivants :

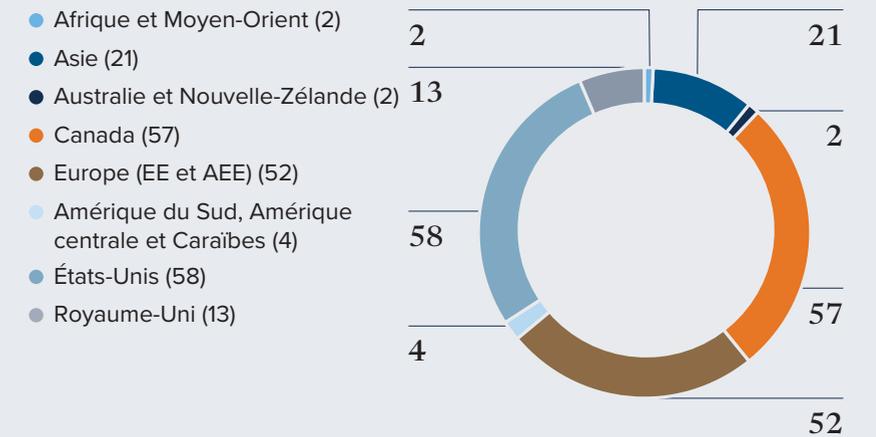
Principaux sujets d'intervention



Nombre total de sujets d'intervention



Nombre d'entreprises qui ont fait l'objet d'une intervention par région



ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

Boeing : Améliorer la gouvernance et la surveillance de la sécurité

Au premier trimestre 2024, nous sommes intervenus auprès de Boeing pour traiter d'importantes préoccupations persistantes concernant la qualité du produit lié à l'avion 737 MAX. Nos discussions ont porté sur la manière dont Boeing améliore la gouvernance et les pratiques de sécurité tout au long de sa chaîne de valeur, en mettant l'accent sur la nécessité d'une surveillance descendante pour intégrer la sécurité dans la culture de l'entreprise.

Lors de notre réunion, Boeing a mis l'accent sur le renforcement des protocoles de sécurité, notamment la nomination d'un responsable de la sécurité, la création d'un comité de sécurité aérospatiale et la mise en place d'un système de gestion de la sécurité (SGS). L'engagement de Boeing en faveur de la transparence s'est traduit par la mise en œuvre du principe « Demander, parler et écouter » et du programme de dénonciation « Speak Up ». Nous nous sommes réjouis de ces initiatives, mais nous avons demandé à en savoir plus et à ce que soient rendues publiques a) les mesures concrètes que ces programmes permettront de prendre en matière de sécurité; b) la certification du SGS par un organisme tiers; c) le traitement des questions soulevées dans le cadre du programme « Speak Up ».

Boeing a continué à améliorer sa culture de la sécurité et ses communications d'information, notamment en fournissant des détails supplémentaires sur le programme Speak Up, qui a enregistré une augmentation de plus de 500 % des soumissions des employés au cours des deux premiers mois de 2024, par rapport à la même période en 2023. Boeing a fait appel à d'autres entreprises de conception et de fabrication pour le SGS afin de s'assurer qu'il est conforme aux normes de l'industrie et aux pratiques exemplaires. Nous nous sommes réjouis de cette évolution et du renforcement de la transparence et de la redevabilité en matière de sécurité au sein de l'entreprise, en particulier après l'incident de sécurité d'Alaska Airlines, qui s'est produit peu après notre appel d'intervention. Nous sommes engagés auprès de Boeing à maintenir un dialogue permanent afin de garantir que la sécurité des produits reste une priorité absolue et que l'entreprise continue à faire preuve de transparence et de redevabilité dans ses pratiques en matière de sécurité. Cette intervention souligne notre engagement à promouvoir la bonne gouvernance et le développement durable dans tous nos investissements.



« En tant que gestionnaires responsables du capital de nos clients, nous nous engageons à intervenir auprès des entreprises et des entités émettrices de notre portefeuille afin de mieux comprendre les principaux risques et possibilités liés au développement durable auxquels elles sont confrontées. »

Merriam Haffar

Directrice, gérance du développement durable



Vote par procuration à l'échelle de l'entreprise

Le vote par procuration est une partie essentielle de notre devoir fiduciaire et de notre rôle d'actionnaires actifs. Nous votons par procuration dans l'intérêt supérieur des investisseurs, en tenant compte des risques importants en matière de développement durable. En tant que gestionnaire d'actifs multiboutiques proposant des styles d'investissements et des perspectives diversifiés, nos gestionnaires de portefeuille prennent aussi en compte les circonstances uniques de leurs investissements et peuvent voter différemment entre les boutiques.

Notre approche du vote par procuration repose sur la collaboration entre nos équipes de placement et l'équipe de gérance du développement durable pour mener des recherches et définir des perspectives sur des questions clés. L'équipe effectue également des recherches personnalisées pour une liste d'entreprises ciblées en fonction de nos plus fortes expositions ou des participations pour lesquelles nous estimons que notre vote peut avoir une grande influence. Révisée chaque année pour en assurer la pertinence, la

liste permet de gérer les risques, de se conformer au programme d'intervention plus large de Mackenzie et de prioriser les efforts visant à susciter des changements concrets grâce à des interactions régulières avec ces entreprises.

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

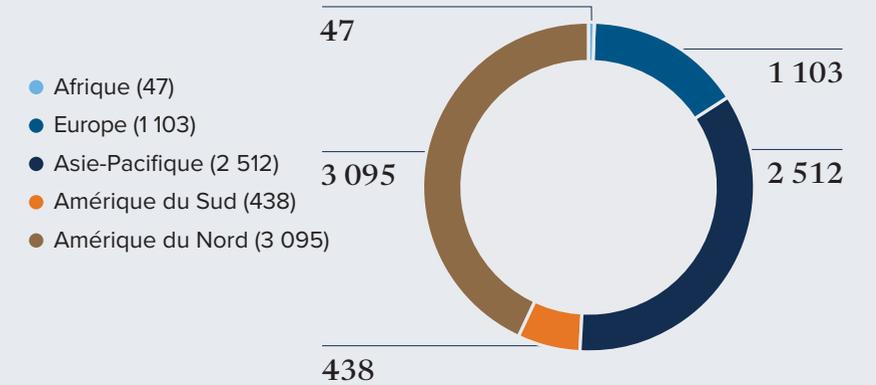
Nous menons nos propres recherches et analyses sur les propositions importantes des actionnaires. Nos gestionnaires de portefeuille peuvent se référer à leurs propres recherches lorsqu'ils examinent ces propositions, ce qui nous amène parfois à voter contre les recommandations de la direction ou de Glass Lewis. Notre relevé de votes par procuration est accessible sur notre [site Web](#) (en anglais seulement).

Votes par procuration 2024 dans l'ensemble de Mackenzie

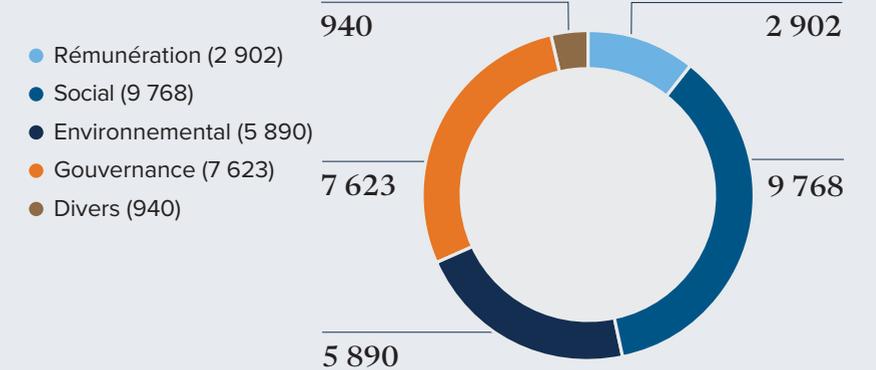
Nombre total de réunions avec votes	Nombre total d'articles votés par procuration ¹	Votes avec la direction	Votes contre la direction	Autres	% de votes avec la direction	% de votes contre la direction
7 195	487 581	442 296	40 084	5 201	91 %	8 %

¹ Le total des votes par procuration comprend la somme des votes pour et contre la direction, plus les « Autres votes ». Les « Autres votes » comprennent les votes sans recommandations de la direction et les votes soumis comme « Ne pas agir » ou « Ne pas voter ». Les gestionnaires de placements peuvent choisir de voter « Ne pas agir » ou « Ne pas voter » pour diverses raisons opérationnelles, notamment le vote sur des cartes de vote dissidentes, la rétention des votes sur des actions vendues avant la date de la réunion ou la préservation de la capacité de négocier le titre lorsqu'un blocage du scrutin est requis.

Nombre de réunions avec votes par région



Nombre de votes par procuration sur les propositions d'actionnaires par sujet



ÉTUDE DE CAS SUR LE VOTE PAR PROCURATION

Favoriser la transparence dans les industries à fortes émissions

Les secteurs du pétrole et du gaz et de la construction résidentielle sont deux des principaux contributeurs aux émissions mondiales de GES, ce qui les rend essentiels dans la transition vers une économie à faible émission de carbone. En préconisant une communication rigoureuse des émissions de GES et des objectifs de réduction, nous visons à nous prémunir contre les risques climatiques et à améliorer la compétitivité à long terme des entreprises de ces secteurs en matière d'émissions de carbone.

Kinder Morgan Inc. : objectifs en matière de GES et conformité avec l'Accord de Paris

En 2024, nous avons soutenu une proposition d'actionnaire chez Kinder Morgan Inc., qui demandait à l'entreprise de fixer un objectif de réduction des émissions des types 1 et 2 liées à ses activités. Bien qu'elle soit l'une des plus grandes entreprises d'infrastructures énergétiques en Amérique du Nord, Kinder Morgan n'avait pas encore fixé d'objectifs de réduction des GES. Étant donné que le secteur pétrolier et gazier représente environ 15 % des émissions totales liées à l'énergie dans le monde¹, la fixation de ces objectifs est essentielle pour faire face aux risques importants associés aux émissions de GES. La flexibilité de la proposition permet à Kinder Morgan d'adopter des objectifs qui correspondent à ses réalités opérationnelles tout en renforçant sa résilience et sa compétitivité dans une économie à faible émission de carbone.

Lennar Corporation : objectifs en matière de GES et conformité avec l'Accord de Paris

De même, en 2024, nous avons également soutenu une proposition d'actionnaire chez Lennar Corporation, qui demandait à l'entreprise de publier un rapport sur la manière dont elle entendait réduire l'ensemble de ses émissions de GES, conformément à l'objectif de 1,5 °C de l'Accord de Paris. Le secteur du bâtiment est responsable de 21 % des émissions mondiales de GES et de 34 % de la demande énergétique mondiale², la construction résidentielle aux États-Unis émettant à elle seule plus de 50 millions de tonnes de carbone incorporé par an³. Lennar n'avait pas d'objectifs de réduction des émissions, ce qui constitue une lacune importante par rapport à l'ensemble de l'industrie. Il est essentiel de combler cette lacune pour améliorer la résilience et la compétitivité carbone de Lennar, en veillant à ce qu'elle reste en phase avec les attentes réglementaires et les tendances du marché.

En soutenant ces deux propositions, nous visons à mener une action concrète pour le climat dans des secteurs essentiels à la transition vers une économie à faible émission de carbone. Cette approche contribue non seulement à atténuer les risques climatiques, mais permet également aux entreprises de notre portefeuille de tirer parti des nouvelles possibilités, renforçant ainsi leur résilience et leur avantage concurrentiel dans un paysage de marché en évolution rapide.

¹ *Émissions des exploitations pétrolières et gazières dans les transitions vers la neutralité carbone* (en anglais seulement) | Agence internationale de l'énergie

² *Rapport sur l'état mondial des bâtiments et de la construction* (en anglais seulement) | Programme des Nations Unies pour l'environnement

³ *L'impact climatique caché de la construction résidentielle* (en anglais seulement) | RMI



4

Progrès sur notre plan d'action climatique

Nous restons déterminés à faire progresser la transition vers une économie à faibles émissions de carbone.

DANS CETTE SECTION

[Plan d'action climatique](#)

[Notre engagement à l'égard de l'objectif zéro émission nette](#)

[Détails sur la communication des objectifs provisoires](#)

Plan d'action climatique

À Mackenzie, nous sommes déterminés à soutenir la transition vers une économie à faible émission de carbone et à gérer les risques et les possibilités à long terme présentés par le changement climatique.

Notre stratégie

Notre plan d'action climatique reste ancré dans la perspective canadienne, tout en gardant une vue d'ensemble des événements mondiaux. Les risques physiques et transitoires liés au climat pourraient avoir un impact négatif sur la valeur que nous offrons à nos clients, avec des conséquences plus larges. Le changement climatique offre également aux entreprises la possibilité de faire évoluer leurs modèles économiques et de créer des solutions innovantes. Nous nous engageons à relever ces défis et à tirer parti des possibilités qui s'offrent à nous pour apporter de la valeur à nos clients et susciter des changements positifs.

Collaborer

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



S'engager par l'intermédiaire d'Engagement climatique Canada et Action Climat 100+.

Supervision et rapport sur notre objectif provisoire.

Sensibiliser les organismes de normalisation et les décideurs politiques canadiens et internationaux.

Gérer

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



Améliorer les capacités et les outils de données afin de développer des connaissances environnementales sur les entités émettrices.

Intégrer les risques physiques et transitoires liés au climat dans le processus d'investissement.

Intervenir

auprès des entreprises canadiennes pour veiller à ce qu'elles soient préparées à la transition



Accroître les interventions au-delà des 100 principales entités émettrices.

Soutenir les interventions des équipes de placement par des recherches et des analyses thématiques approfondies.

Intégrer les efforts d'intervention et de vote par procuration pour un résultat optimal.

Investir

pour soutenir directement la transition vers une économie à faibles émissions de carbone



Faire croître les actifs des solutions d'investissement durable.

Augmenter l'allocation à la dette labellisée verte.

Investir dans des entreprises innovantes canadiennes et mondiales avec des partenaires locaux et internationaux.

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

Notre objectif provisoire a été fixé dans le cadre de l'initiative Net Zero Asset Manager. En lieu et place de son examen de 2025, et jusqu'à nouvel ordre, nous continuerons à rendre compte de nos progrès réalisés pour rendre nos actifs admissibles conformes à l'objectif intermédiaire de zéro émission nette de Mackenzie.

En 2024, nos progrès ont été mesurés par les plans crédibles de zéro émission nette des entités émettrices. Nous avons progressé vers notre objectif provisoire, qui vise à ce que 50 % de nos actifs admissibles aient des objectifs fondés sur des données scientifiques validées par l'initiative Science Based Targets (iSBT) ou des voies équivalentes.

Nos objectif provisoire :

50 %
actifs gérés admissibles
vérifiés par l'iSBT d'ici 2030

Nos progrès en 2024 :

32 %
actifs gérés admissibles
vérifiés par l'iSBT

Nos progrès

À la fin de 2024, le nombre d'entreprises ayant des objectifs fondés sur la science avait dépassé 6 800, alors que plus de 3 600 s'étaient engagées à atteindre la neutralité carbone. En raison du renforcement de la réglementation en matière d'information obligatoire et de l'évolution du sentiment des consommateurs et des investisseurs, nous avons assisté à une accélération de la dynamique concernant la communication d'information sur le climat et la mise en place de plans de transition climatique crédibles. Cela a affecté positivement nos propres progrès, car nous avons bénéficié d'efforts externes (tels que les engagements de l'iSBT) ainsi que de nos efforts internes (activités liées à la gérance) pour atteindre notre objectif de 2030. Comme nos activités d'intervention se sont concentrées sur le Canada, compte tenu de l'exposition de nos portefeuilles, bon nombre de nos stratégies canadiennes et les actifs qu'elles contiennent ont continué à bénéficier de nos efforts internes.

Un examen plus approfondi

Progrès sur notre engagement à l'égard de l'objectif zéro émission nette

	2021 (année de référence)	2022	2023	2024	2030 cible
% du total des actifs admissibles ¹	24 %	29 %	25 %	25 %	–
% des actifs gérés admissibles qui sont engagés ² à l'égard de l'iSBT	30 %	38 %	41 %	41 %	70 %
% des actifs gérés admissibles qui ont été vérifiés par l'iSBT	20 %	23 %	30 %	32 %	50 %

Portée et méthodologie de l'objectif provisoire

appliquées aux stratégies intégrées ESG et aux stratégies d'investissement durable investies dans des actions.

Mesure et surveillance

par le biais de mesures et du suivi des progrès, dont les examens trimestriels par le comité directeur du développement durable.

Engagement à la transparence

par le biais du Rapport sur l'investissement durable, des PIR et des communications d'informations du CDP.

¹ Le pourcentage initial d'actifs admissibles est de 24 % des actifs gérés en 2021 (année de référence), soit 49 milliards de dollars. Ce pourcentage et ce chiffre d'actifs gérés varieront chaque année en raison des fluctuations du marché et des mouvements d'actifs.

² Les valeurs engagées comprennent les engagements et les validations dans le cadre de l'iSBT.

Détails sur la communication des objectifs provisoires

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

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

D'autres catégories d'actifs ou stratégies d'investissement n'ont pas été prises en compte à ce stade en raison du manque de couverture des données, du manque de méthodologies cibles adéquates ou de l'insuffisance des normes ou des réglementations. Pour la définition d'objectifs fondés sur des données scientifiques, les avoirs investis devront respecter les critères de couverture des émissions des types 1 et 2, ainsi que des émissions du type 3, telles que définies par des cadres tels que l'ISBT. Nous continuons à mesurer les trajectoires de réduction d'émissions des avoirs investis, par rapport aux trajectoires fondées sur la science à 1,5 °C, telles que celles offertes par l'ISBT.

SOUS LE FEU DES PROJECTEURS

Défi Espoir de changement en développement durable au Canada

En 2024, en partenariat avec [Elevate](#), Mackenzie a une fois de plus été un fier commanditaire du Défi Espoir de changement en développement durable au Canada, qui offre aux entreprises en démarrage axées sur la durabilité la possibilité d'obtenir des subventions totalisant 40 000 \$ pour mettre au point des solutions novatrices afin d'aider le Canada à atteindre son objectif de zéro émission nette de carbone. Huit participants, sélectionnés dans une réserve de 176 candidats, ont bénéficié du mentorat et de l'encadrement de leaders d'opinion et d'experts dans des domaines tels que la vente, le marketing et la collecte de fonds. Ils ont également eu l'occasion de rencontrer des partenaires potentiels et d'entrer en contact avec des fondateurs chevronnés dans le domaine du développement durable, afin de mieux comprendre comment améliorer la technologie de leur jeune entreprise.

Trois finalistes ont été invités dans nos bureaux de Toronto pour présenter leur projet aux employés de Mackenzie. Plus de 80 employés présents ont eu l'occasion de voter pour l'entreprise en démarrage qu'ils préféreraient pour le Prix du choix de Mackenzie.

Grand prix et lauréat du Prix du choix de Mackenzie : Aruna Revolution

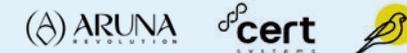
Aruna révolutionne la gestion de la santé menstruelle avec des produits compostables fabriqués à partir d'un processus exclusif d'extraction de fibres provenant de déchets alimentaires et de cultures, créant ainsi des produits d'hygiène féminine compostables, abordables et inclusifs. En réutilisant des sous-produits agricoles, l'entreprise réduit considérablement sa dépendance à l'égard des matières vierges, minimisant ainsi l'empreinte carbone associée à l'extraction et au traitement des matières premières. Les produits évitent également l'impact environnemental à long terme des produits traditionnels à base de plastique en réduisant les déchets et les émissions de méthane provenant de la décomposition des déchets biologiques dans les décharges.

Troisième prix : NANOSentinel Technologies Corp.

L'extraction et la purification des métaux de la terre sont des processus très énergivores et inefficaces qui produisent de grandes quantités de dioxyde de carbone et de déchets chimiques. Ils nécessitent également des instruments pour mesurer les métaux. L'obtention de données pertinentes est lente, les instruments sont difficiles à utiliser, produisent des déchets et nécessitent souvent une formation spécialisée et des installations sophistiquées. NANOSentinel Technologies est une plateforme de services interentreprises qui propose des tests de métaux instantanés, fiables et sans tracas. Les solutions de l'entreprise permettent aux utilisateurs d'optimiser leurs processus critiques de raffinage des minéraux ainsi que de surveiller et d'analyser l'environnement en temps réel tout en réduisant de manière importante les émissions de CO₂ et les déchets chimiques.

Deuxième prix : CERT Systems

CERT Systems Inc. a mis au point un processus électrochimique qui convertit le dioxyde de carbone capturé en molécules chimiquement identiques à celles dérivées des combustibles fossiles et qui constituent la base de produits courants tels que les plastiques. Le procédé de CERT Systems utilise le CO₂ capté dans un milieu liquide, éliminant ainsi la plupart des coûts énergétiques associés à la capture directe de l'air. CERT Systems se concentre sur la transformation du CO₂ en éthylène, qui peut être utilisé pour une large gamme d'applications, y compris les plastiques, les textiles et les carburants durables pour l'aviation. Ce processus pourrait permettre de réduire les émissions annuelles d'une gigatonne.



5

Les points saillants de nos équipes de placement

Nos 16 boutiques de placement spécialisées proposent des solutions variées qui comprennent leur approche de la prise en compte des facteurs de durabilité dans leur processus d'investissement.

DANS CETTE SECTION

[En conversation avec nos chefs
des placements](#)

BOUTIQUES DE PLACEMENT MISES DE L'AVANT

[Équipe des placements à revenu
fixe Mackenzie](#)

[Équipe Mackenzie Greenchip](#)

[Équipe Mackenzie Betterworld](#)

[Équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie](#)

[Équipe Asie Mackenzie](#)

[Équipe Mackenzie Bluewater](#)

[Équipe des actions et des titres à revenu
nord-américains Mackenzie](#)

[Équipe des actions quantitatives
mondiales Mackenzie](#)

[Équipe des actions et des titres à revenu
mondiaux Mackenzie](#)

[Équipe des ressources Mackenzie](#)

[Équipe Mackenzie Ivy](#)

[Équipe Europe Mackenzie](#)

EN CONVERSATION

Surveillance de l'investissement durable

Points saillants pour 2024

Lesley Marks et Steve Locke, les deux chefs des placements de Mackenzie, responsables de la supervision des pratiques d'investissement durable, discutent des faits marquants de 2024.

Lesley Marks

Cheffe des placements, boutiques d'actions fondamentales

Steve Locke

Chef des placements, boutiques de placements à revenu fixe, d'actions quantitatives et des stratégies multi-actifs



Quelles ont été les principales réalisations de vos équipes en 2024?

Lesley : En 2024, nos équipes ont collaboré étroitement avec notre Centre d'excellence pour tirer parti de son expertise et utiliser ses ressources dans nos pratiques de gestion, par exemple pour le vote par procuration, un élément important de notre approche de l'investissement durable par lequel nous visons à réaliser des changements concrets. Nous avons poursuivi nos efforts pour prendre en compte les facteurs de risque importants liés au développement durable dans nos processus d'investissement en renforçant notre engagement programmatique et en nous concentrant sur les principales entités émettrices. Ce programme est essentiel pour que Mackenzie puisse réduire les émissions de son portefeuille et faire progresser la transition énergétique.

Steve : En ce qui concerne les placements à revenu fixe, nous avons progressé dans l'intégration des facteurs de durabilité importants dans notre analyse des risques afin d'investir pour obtenir les meilleurs rendements corrigés du risque pour nos clients. En 2024, la dette durable de nos actifs gérés a continué de croître à un rythme régulier et représente maintenant 6,9 % du total de nos actifs à revenu fixe gérés, ce qui nous place parmi les chefs de file du marché au Canada dans le domaine du financement par emprunt durable. Je citerais également la Conférence PRI in Person comme l'un des points forts de 2024. Cette conférence nous a permis de présenter nos processus de gestion des placements et nos pratiques d'investissement durable sur la scène internationale. Nous sommes engagés directement auprès d'investisseurs institutionnels pour mettre en avant nos pratiques d'investissement durable, qui dominent l'industrie, et avons démontré que nous pouvons fournir des stratégies personnalisées.

En 2024, les boutiques de placement de Mackenzie ont fait l'objet d'un examen indépendant par une société tierce d'experts-conseils. Quels sont les points forts de l'évaluation que vous pouvez partager avec nous?

Lesley : Dans l'ensemble, nos boutiques ont obtenu de très bons résultats. L'évaluation a montré qu'il y a une forte compréhension de l'intégration ESG dans toutes nos boutiques, et nous avons été reconnus pour nos pratiques progressives de gérance, qui comprennent nos efforts d'intervention, de prise de conscience et de promotion. L'équipe des ressources Mackenzie a obtenu une note d'évaluation globale très élevée, ce qui témoigne de la longue tradition de Mackenzie en matière d'investissement dans les ressources. L'équipe a une connaissance approfondie de la manière dont les ressources sont essentielles à la transition énergétique et à un avenir durable, tout en influençant les entreprises pour qu'elles adoptent des pratiques exemplaires pour devenir plus responsables sur le plan environnemental.

Steve : L'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie a également obtenu d'excellentes notes et a été félicitée pour le programme de lettres « Cher/Chère chef(fe) des Finances » par lequel nous intervenons auprès des sociétés qui, selon nous, ont le potentiel d'émettre une obligation verte ou liée à la durabilité. En 2024, nous sommes intervenus pour 25 nouvelles émissions d'obligations. L'évaluation nous a également permis de valider les pratiques de notre entreprise en matière de développement durable et de reconnaître le travail acharné de toute l'équipe Mackenzie au cours de la dernière décennie, qui a contribué à notre ambition de devenir un chef de file en matière d'investissement durable.

Que nous réserve 2025?

Steve : Les normes de durabilité et l'environnement réglementaire évoluent rapidement, comme nous l'avons vu avec l'adoption de modifications aux dispositions relatives au marketing trompeur de la *Loi sur la concurrence* visant à dissuader l'écoblanchiment dans la publicité. Toutefois, ces modifications formulées en termes généraux ont créé une certaine incertitude et l'on craint que certaines entreprises, en particulier les plus petites, ne fassent marche arrière en matière de communication d'informations sur l'environnement, de peur de s'exposer à des sanctions potentiellement importantes. Mais nous y voyons également une occasion pour les entreprises d'améliorer leurs processus de production de rapports sur le développement durable. Nous prévoyons donc que notre programme d'intervention en 2025 reflétera notre point de vue sur l'importance du nouveau paysage réglementaire et le respect de ces normes, qui sont essentiels pour que nous puissions évaluer les risques ESG importants pour les entreprises dans lesquelles nous investissons.

Lesley : Nous réitérons notre engagement à l'égard de l'excellence en matière d'investissement et continuerons donc à travailler à l'amélioration de nos pratiques lorsque nous intégrerons les risques ESG dans la recherche et la gestion de portefeuille dans l'ensemble de nos boutiques. Nous cherchons à approfondir nos connaissances en matière d'investissement durable, ce qui nous amène à exploiter les données sur le développement durable et le climat ainsi que les outils permettant d'améliorer le processus d'investissement. De plus, nous participerons à des séances de formation pour rester au fait des normes, des cadres et des taxonomies à venir. En tirant parti des outils avancés de gestion des risques climatiques et des données ESG, nous continuerons à mener des recherches pour découvrir les risques émergents et générer un leadership éclairé en matière d'investissement durable à partager avec nos conseillers, nos clients et les parties prenantes de l'industrie.

Équipe des placements à revenu fixe Mackenzie

Intégration ESG – Progrès réalisés

En 2024, l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie a continué de faire progresser ses pratiques d'intégration des facteurs ESG, tant du point de vue de l'analyse que des interventions. Nous demeurons engagés à l'égard de notre élaboration de solutions visant à offrir les meilleurs rendements corrigés du risque à nos clients, tout en cherchant à contribuer continuellement aux objectifs mondiaux de développement durable.

Notes ESG

L'équipe a fait évoluer ses modèles quantitatifs exclusifs pour les notations ESG souveraines et d'entreprises au cours de la transition de S&P TruCost à MSCI ESG Manager. Les modèles de l'équipe prennent en compte un cadre d'importance relative dans lequel chaque variable et chaque thème sont pondérés par rapport à l'importance relative du sujet pour l'entité émettrice concernée afin de former une évaluation holistique. L'évaluation du risque souverain s'appuie sur 75 indicateurs ESG répartis sur 12 thèmes de développement durable, et l'évaluation des entreprises utilise 94 indicateurs ESG répartis sur 17 thèmes, ce qui permet à l'équipe de comparer le risque et la valeur relative des entités émettrices dans leurs portefeuilles. Pour de plus amples renseignements sur le processus de notation ESG, veuillez consulter la [page 36](#).

Les outils d'analyse les plus récents ont été utilisés au niveau des obligations pour attribuer une note d'obligation verte afin d'évaluer l'impact environnemental du projet et la qualité des rapports annuels sur les obligations vertes, tant pour les obligations souveraines que pour les obligations d'entreprise, ce qui a permis à l'équipe de mieux comprendre la qualité des instruments dans le cadre des stratégies durables et traditionnelles de l'équipe.

« Nous pensons qu'il ne suffit plus d'éviter de faciliter des activités nuisibles. En investissant dans des transactions innovantes, qui ont un impact mesurable et un alpha tangible, nous voulons figurer parmi les chefs de file des investisseurs canadiens et mondiaux. »

Konstantin Boehmer

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

Offre de l'équipe

ESG intégrés :

La majorité des stratégies¹ prennent en compte les risques ESG importants dans leur processus d'investissement

Investissement durable de base :

FNB/Fonds mondial d'obligations durables Mackenzie

Investissement durable thématique :

Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie

Collaborateurs

Konstantin Boehmer

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

Hadiza Djataou

Vice-présidente, gestionnaire de portefeuille

Andrew Vasila

Directeur, Recherche sur l'investissement

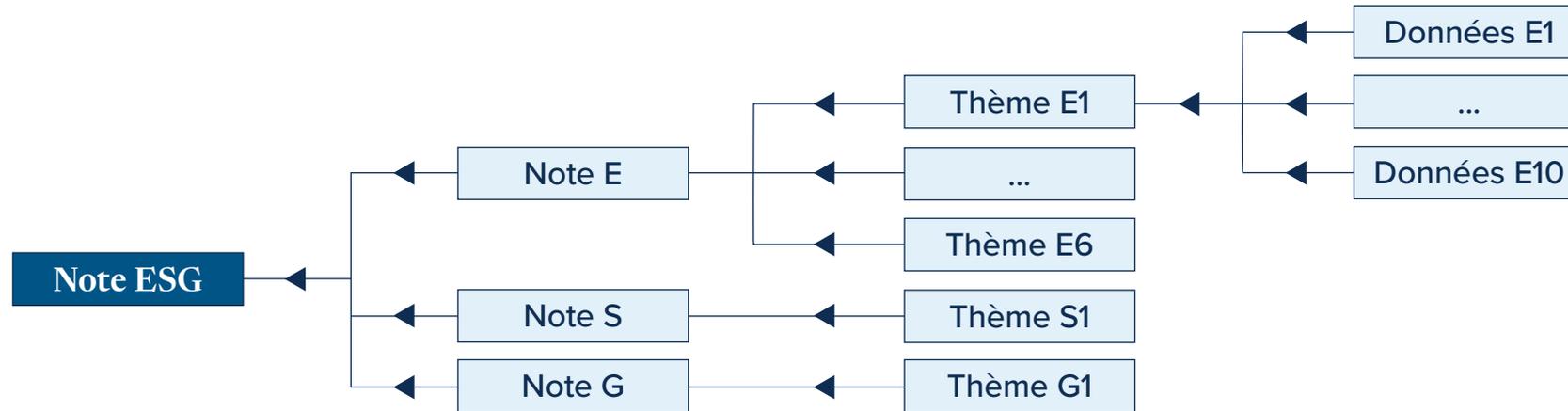
Erica Roa

Analyste principale en placement



¹ Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement actionnarial au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez consulter le prospectus approprié pour plus de détails.

Note ESG d'entreprise des placements à revenu fixe Mackenzie



Interventions

L'équipe des placements à revenu fixe a poursuivi son programme d'intervention pour accélérer le financement vers la transition énergétique avec sa troisième série de lettres « Cher/Chère chef(fe) des Finances » adressées directement aux dirigeants des entreprises. En 2024, l'équipe a envoyé 25 lettres avec ses meilleures idées d'obligations vertes, d'obligations durables et d'obligations liées au développement durable et a encouragé l'émission de plus d'un milliard de dollars de dette durable. L'équipe a reçu dix réponses et a ensuite rencontré les équipes de direction, quatre entreprises ayant émis des obligations durables au cours de l'année.

En 2024, le thème sectoriel le plus important était à nouveau celui de l'énergie et des services publics, avec un accent mis sur les projets d'énergie renouvelable et d'énergie propre ainsi que sur le transport et la distribution nécessaires pour relier l'offre à la demande. Les institutions financières, telles que les banques et les compagnies d'assurance, ont également été actives avec un programme d'obligations durables qui a permis de financer des projets écologiques et sociaux.

À partir de maintenant, l'équipe interviendra auprès d'entreprises susceptibles d'émettre des obligations vertes, durables et liées au développement durable. Il s'agit d'entités émettrices, nouvelles ou existantes, issues de divers secteurs au Canada, aux États-Unis, en Europe et sur les marchés émergents.

Interventions en matière de placements à revenu fixe pour 2024

Lettres d'interventions directes par secteur	Total	%
Électricité et services publics	5	20 %
Industriel	6	24 %
Consommateurs	8	32 %
Services financiers	6	24 %
TOTAL	25	100 %

ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

Financière Sun Life inc. : Dette labellisée ESG

Le secteur financier, et les assureurs en particulier, jouent un rôle crucial dans la transition durable en orientant les capitaux vers des investissements responsables, en gérant les risques de durabilité et en encourageant des pratiques commerciales résilientes par le biais de décisions de souscription et d'investissement. Conscients de cela, nous sommes intervenus auprès de la Financière Sun Life inc. (« Sun Life ») en mars 2024, dans le cadre du programme d'interventions de Mackenzie en matière de crédit durable (« Cher directeur financier »), afin d'encourager l'émission future d'obligations durables et d'exprimer notre intérêt à participer en tant que donneur d'ordre principal à sa prochaine émission d'obligations durables. Nous avons lancé notre intervention en envoyant une lettre au directeur financier de Sun Life, qui a été suivie d'une réunion avec l'entreprise en avril 2024 pour discuter de sa stratégie et de ses objectifs généraux en matière de développement durable, en référence à son rapport annuel sur le développement durable. Quelques mois après notre intervention initiale, en mai 2024, l'entreprise a émis sa troisième obligation durable avec une offre de 750 millions de dollars, et elle rend compte chaque année de l'utilisation du produit de ces obligations durables. Même si l'offre de la Sun Life était déjà en cours d'élaboration avant notre intervention, nos discussions ont permis de réitérer la demande des investisseurs à l'égard des obligations durables pour contribuer au financement de la transition vers un avenir durable et à faibles émissions de carbone.

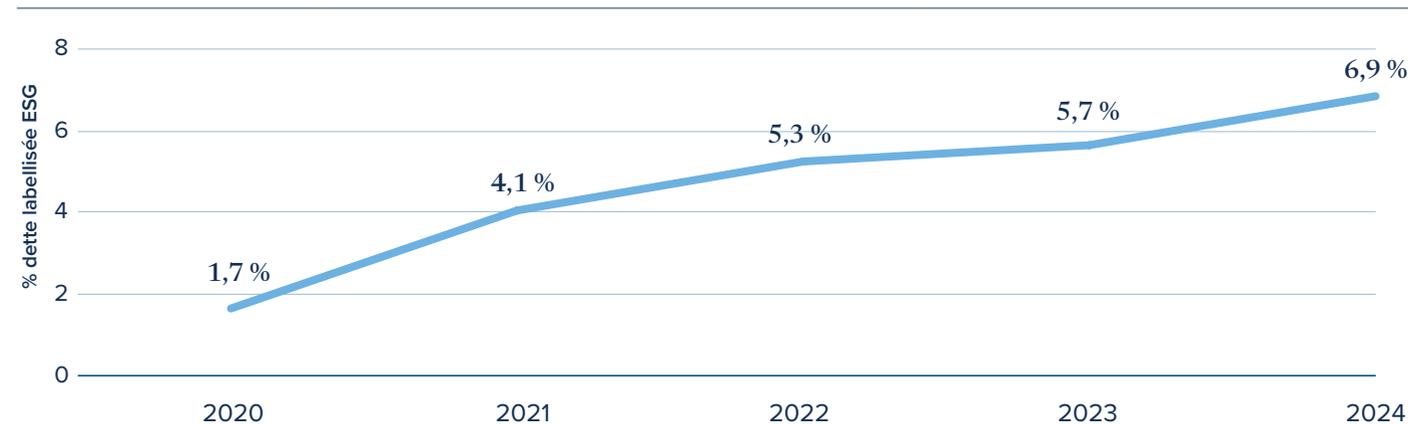
Sommaire de la dette labellisée ESG

L'équipe des placements à revenu fixe continue d'accroître son allocation aux titres de créance labellisés ESG ou à l'utilisation du produit de la dette.

Dette labellisée ESG (en millions)

	2020	2021	2022	2023	2024
Obligations vertes	709 \$	1 630 \$	1 994 \$	2 080 \$	2 516 \$
Obligations durables	118	421	450	620	665
Obligations sociales	0	85	77	10	34
Obligations de transition	0	12	12	10	–
Obligations/prêts liés au développement durable	9	364	314	424	384
Total de la dette labellisée ESG	836 \$	2 512 \$	2 847 \$	3 144 \$	3 599 \$

% dette labellisée ESG (augmentation de l'allocation de dette labellisée ESG de plus de 400 millions de dollars)



SOUS LE FEU DES PROJECTEURS

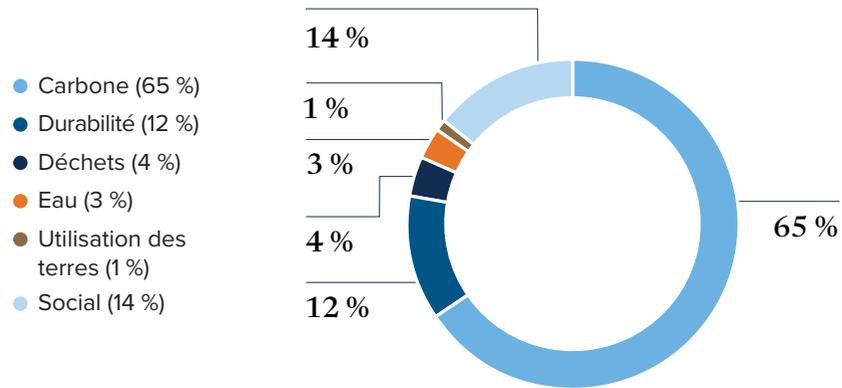


Émission d'obligations vertes par la province de l'Ontario

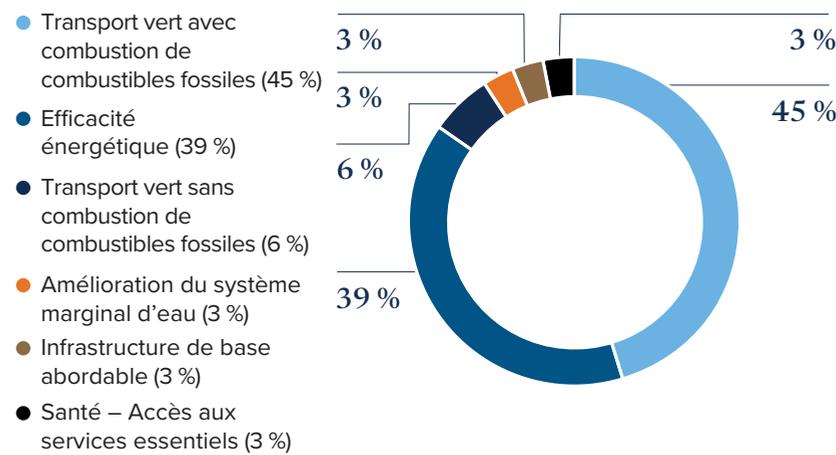
L'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie a participé à l'émission d'obligations vertes de 2,75 milliards de dollars de neuf ans de la province de l'Ontario, émises en mars 2024, et à l'émission ultérieure de 1,2 milliard de dollars en octobre 2024, en vertu du cadre des obligations durables de l'Ontario. Ces obligations financeront notamment des projets d'électrification et de transport propre en Ontario, tels que le métro de la ligne Ontario et l'expansion du réseau GO Transit.

Résumé des évaluations de l'impact des obligations vertes, durables et à impact social (VDS) émises par les entreprises et le gouvernement

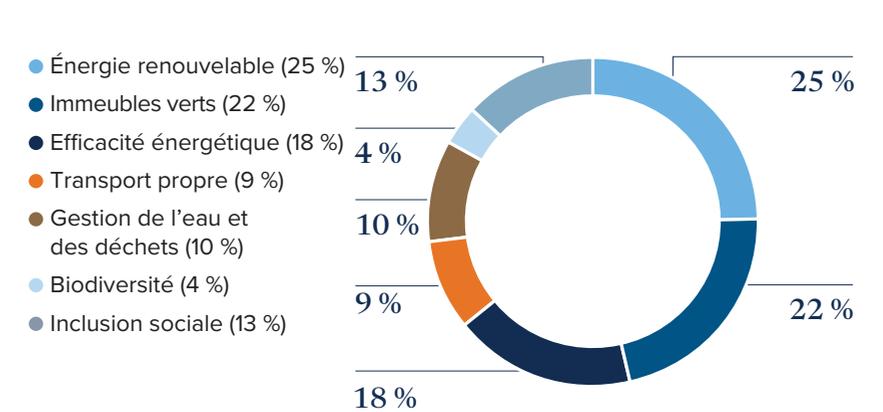
Catégorie financée par des obligations VDS



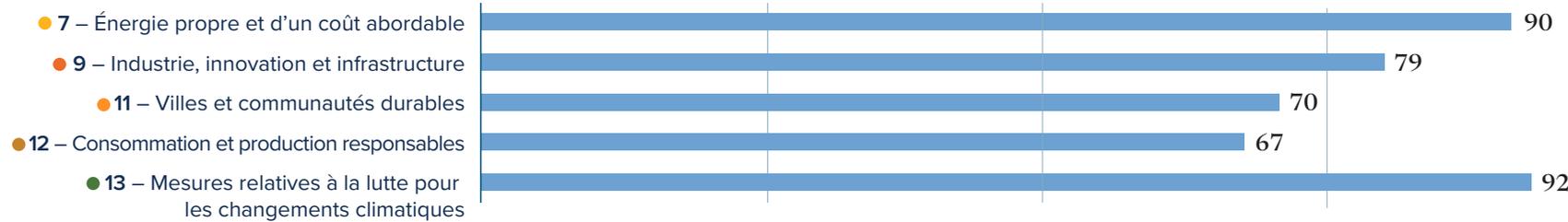
Type de projet financé par des obligations du gouvernement



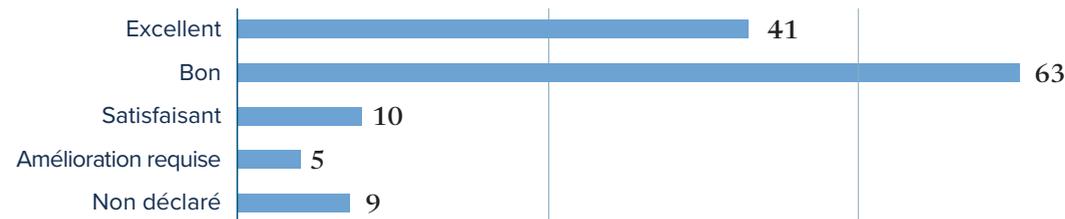
Type de projet financé par des obligations d'entreprise



ODD clés financés par des obligations



Répartition des entités émettrices selon l'adéquation de leurs rapports



Investir dans l'impact par l'innovation

L'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie a été félicitée pour son leadership dans l'élaboration et l'exécution de structures de dette uniques axées sur l'impact. Dans ce processus, l'équipe s'est efforcée de dissiper l'idée que les investisseurs doivent choisir entre bien faire et faire le bien. Cet engagement a été illustré par des investissements sûrs dans les premières obligations de résultat au monde. Grâce à des recherches rigoureuses et à des rapports diligents, l'équipe a illustré que l'impact peut non seulement être mesuré, mais aussi maximisé et monétisé. Grâce à une approche spécialisée tenant compte à la fois du risque des entités émettrices et de l'impact des instruments, l'équipe est réputée pour investir dans des transactions qui ont généré conjointement un alpha durable et un changement positif.

L'année dernière a vu l'émission de deux nouvelles obligations à impact parrainées par l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie, la première visant à favoriser la réduction des déchets en Indonésie et au Ghana, et la seconde, à financer le reboisement de la forêt amazonienne. Ces projets ont déjà connu des progrès exceptionnels, rejoignant l'obligation pour la conservation de la faune et de la flore, qui a presque dépassé son objectif quinquennal au cours des deux premières années de fonctionnement, augmentant ainsi de près de 20 % les populations de rhinocéros noirs dans les réserves naturelles sud-africaines. En tant que commanditaire de ce fonds d'investissement financièrement avantageux et ayant un impact social, l'équipe participe activement aux discussions concernant les obligations à impact liées à la réconciliation avec les peuples autochtones, aux énergies de substitution et à la santé maternelle.

Obligation de reforestation de l'Amazonie

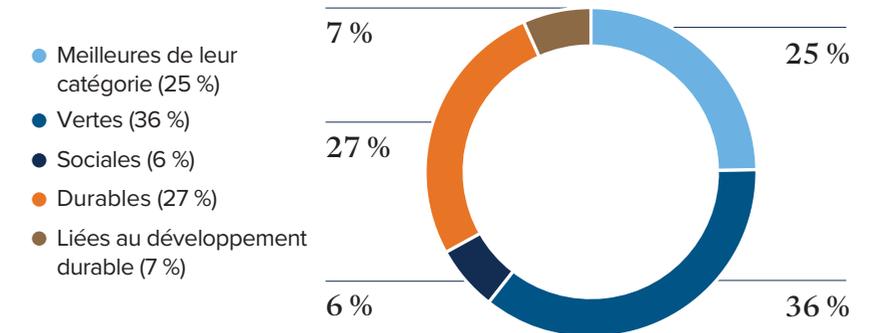
Émises par la Banque internationale pour la reconstruction et le développement de la Banque mondiale, l'obligation finance une série de programmes de la Banque mondiale dans le cadre de son programme d'obligations durables, dont l'objectif est de réduire la pauvreté tout en permettant des retombées positives pour l'environnement. Une partie des intérêts de l'obligation est réaffectée à des projets de reboisement dans la forêt amazonienne avec des organisations telles que Mombak qui reboisent les terres avec des espèces d'arbres indigènes. Les crédits carbone générés par les projets, calculés en fonction de la quantité de carbone absorbée par les arbres plantés, sont vendus pour générer une source de revenus supplémentaire liée à la réussite du programme.

« Cette transaction offre une occasion historique d'investissement positif pour la nature tout en soutenant les principes de gérance des terres et en étant un catalyseur pour l'innovation future sur le marché des placements à revenu fixe durables. »

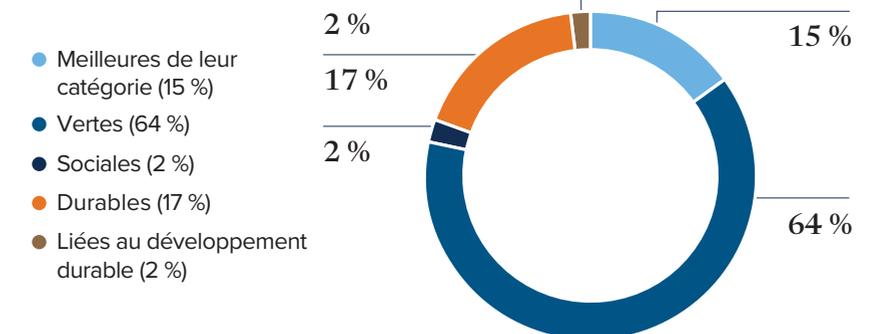
Hadiza Djataou

Vice-présidente, gestionnaire de portefeuille

Fonds mondial d'obligations durables Mackenzie



Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie

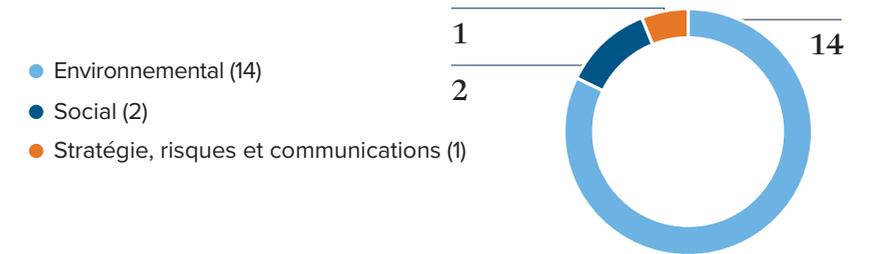


Équipe Mackenzie Greenchip

En 2024, le niveau des investissements mondiaux dans la transition énergétique est resté élevé, avec des dépenses d'investissement dans les technologies propres qui sont passées de 1 700 milliards de dollars en 2023 à plus de 2 000 milliards de dollars. Cependant, les technologies propres ont rencontré plusieurs obstacles au cours de l'année écoulée. Le premier est lié à la hausse des coûts des intrants. Cette situation a été exacerbée par de nouveaux droits de douane et des obstacles au commerce de plus en plus importants. Le deuxième obstacle est lié à la stabilité du réseau électrique vieillissant et à sa capacité à intégrer de nouveaux projets d'énergie renouvelable au rythme rapide de leur développement. De plus, malgré les valorisations de plus en plus attrayantes des valeurs technologiques propres, la dynamique des valeurs technologiques de l'IA et autres (principalement américaines) a généralement détourné les investisseurs des entreprises à forte intensité de capital qui dominent les secteurs environnementaux. Cette dynamique a créé des possibilités remarquables et nous continuons d'observer une demande considérable pour les équipements électriques, le câblage et les technologies d'efficacité énergétique.

Depuis sa création, Greenchip a constitué un univers d'investissement exclusif d'environ 2 000 entreprises dans le monde, avec une capitalisation boursière totale d'environ 15 000 milliards de dollars. Bien qu'il existe un élément de subjectivité dans la détermination de la mesure dans laquelle les produits et services d'une entreprise peuvent être considérés comme des solutions environnementales, l'équipe a utilisé une combinaison d'expérience et de jugement ainsi que des recherches externes pour construire et maintenir cet univers. Le processus de placement de l'équipe commence par une concentration exclusive sur les produits que vend l'entreprise. Ceux-ci se répartissent généralement en six secteurs et 23 sous-secteurs environnementaux : énergies propres et renouvelables, efficacité énergétique, technologies d'assainissement, eau, agriculture durable et transports. En 2024, l'équipe a procédé à un examen complet des revenus verts des composants existants.

Nombre total de sujets d'intervention



Votes par procuration

Nombre total de réunions avec votes	Nombre total d'articles votés par procuration ¹	% de votes avec la direction	% de votes contre la direction	Autres
48	2 753	84 %	13 %	3 %

¹ Le total d'articles votés par procuration comprend la somme des votes pour et contre la direction, plus les « Autres votes ». Les « Autres votes » comprennent les votes sans recommandations de la direction et les votes soumis comme « Ne pas agir » ou « Ne pas voter ». Les gestionnaires de placements peuvent choisir de voter « Ne pas agir » ou « Ne pas voter » pour diverses raisons opérationnelles, notamment le vote sur des cartes de vote dissidentes, la rétention des votes sur des actions vendues avant la date de la réunion ou la préservation de la capacité de négocier le titre lorsqu'un blocage du scrutin est requis.

Offre de l'équipe

Investissement durable thématique :

Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip

Fonds mondial équilibré de l'environnement Mackenzie Greenchip

Collaborateurs

John A. Cook

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



Gregory Payne

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



Johnathan Prestwich

Analyste principal en placement



Lourdeena Kudaliyanage

Directrice des placements



ÉTUDES DE CAS

Le secteur solaire en Chine

Le secteur solaire chinois a récemment été confronté à des difficultés financières considérables, la Chine étant à l'origine d'une surcapacité mondiale de production solaire, ce qui a entraîné une baisse importante des prix. Les producteurs chinois sont confrontés à la résistance politique et économique des principaux marchés d'exportation occidentaux. Les prix des produits de la chaîne d'approvisionnement solaire ont baissé en raison de cette offre croissante, et les stocks ont augmenté, malgré une croissance de la demande supérieure à 30 % en 2024. Les accusations de dumping et de pratiques commerciales déloyales ont été étendues aux activités de fabrication délocalisées des entreprises chinoises en Asie du Sud-Est, et de nouveaux droits de douane ont été imposés par le gouvernement américain. Il y a également des allégations de travail forcé de populations majoritairement musulmanes dans la chaîne d'approvisionnement liée à la production de polysilicium dans la province du Xinjiang, et l'interdiction de toute importation dont l'origine du polysilicium ne peut être tracée.

L'équipe a rendu visite à chacune des trois entreprises chinoises du secteur de l'énergie solaire qui constituent depuis de nombreuses années des composantes importantes du portefeuille de Greenchip : Jinko Solar, Canadian Solar et Daqo New Energy. En visitant des sites de fabrication de panneaux solaires, de cellules solaires, de systèmes de batteries à grande échelle et de polysilicium, nous avons pu constater directement l'ampleur et la modernité des processus de fabrication créés par la dernière vague d'investissements dans le secteur solaire. L'usine de Jinko, par exemple, est presque entièrement automatisée et l'entreprise a réduit ses effectifs de production de 57 000 à 40 000 personnes, alors même que ses volumes devraient augmenter de plus de 20 %.

La filiale opérationnelle de Daqo New Energy possède des usines dans les provinces du Xinjiang et de Mongolie intérieure, la première étant une source de controverse, car les sanctions occidentales pour des raisons de droits de la personne, telles que le travail forcé, ont ciblé le Xinjiang. Pendant notre séjour en Chine, nous avons discuté de ces allégations avec la direction de l'entreprise. Daqo a déclaré avoir fait l'objet d'audits de la part de ses clients, dont Jinko Solar, et procéder à son tour à des vérifications auprès de ses propres fournisseurs. L'entreprise a indiqué que les fournisseurs ont signé des documents attestant qu'aucun moyen financier, juridique ou physique n'est utilisée pour retenir sa main-d'œuvre.

L'équipe a appris que des investissements semblables en matière de sécurité et d'automatisation avaient été réalisés dans les activités de Daqo, comme nous l'avions constaté dans l'usine de Jinko. Nous avons discuté avec la direction des obstacles à l'utilisation de l'énergie solaire, même si son produit joue un rôle important dans la compensation du charbon qui alimente aujourd'hui ses fours. L'une des principales difficultés est la société d'état locale de distribution d'électricité, qui est réticente à autoriser le développement de l'énergie solaire « en aval du compteur » en raison de ses propres préoccupations en matière de demande et de gestion du réseau. La direction de Daqo semblait résignée à ces restrictions et se concentrait davantage sur le développement de l'énergie solaire en aval du compteur, uniquement dans sa nouvelle usine en Mongolie intérieure. L'équipe Greenchip assurera le suivi auprès de la société pour voir si elle peut encourager de manière plus proactive une contribution accrue de l'énergie solaire dans le cadre du mix énergétique du Xinjiang.



Gregory Payne visite des centrales solaires chinoises lors de son voyage en 2024.

Carrier Global Corporation : Gouvernance et considérations sociales dans les décisions d'investissement

Nous avons investi dans Carrier Global Corporation (« Carrier ») en juin 2023. Carrier avait alors obtenu une note jaune selon notre système exclusif de notation des risques ESG utilisant un code couleur. La note était due à l'utilisation historique par Carrier de mousse à formation de pellicule aqueuse (AFFF) pour produire de la mousse extinctrice dans le cadre de ses activités de Kidde Fenwal Inc. (KFI), qui, selon nos recherches, avait entraîné des problèmes de santé ayant donné lieu à des poursuites judiciaires. Au moment de l'investissement initial, Carrier cherchait à vendre sa division spécialisée dans la lutte contre les incendies, mais l'issue des poursuites judiciaires engagées contre KFI était incertaine, et on ne savait pas s'il serait possible de trouver un acheteur. En 2024, Carrier était performante et mettait en œuvre son plan de transformation pour devenir un acteur mondial de premier plan dans le domaine des pompes à chaleur et des systèmes de chauffage, ventilation et climatisation (CVC) efficaces. En juillet 2024, KFI a vendu sa participation à une filiale de Pacific Avenue Capital Partners, et trois mois plus tard, Carrier a annoncé qu'elle avait conclu un contrat de règlement des poursuites et qu'elle effectuerait des paiements de règlement de plus de 600 millions de dollars. Compte tenu de la résolution de ce risque, l'équipe a révisé la notation du risque ESG pour la passer au vert et a ensuite ajusté à la baisse notre taux d'actualisation.

Le Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip pour 2024

La transition des combustibles fossiles vers des formes d'énergie renouvelables exige des investisseurs qu'ils se réconcilient avec des processus et des produits qui génèrent des émissions et d'autres impacts environnementaux. Par exemple, de grandes quantités d'acier sont nécessaires pour construire les tours des éoliennes. Cet acier est principalement fabriqué à partir de charbon métallurgique, également appelé charbon à coke, tandis que les modules solaires sont fabriqués à l'aide de procédés gourmands en énergie et en eau. Selon le groupe de réflexion Energy Transitions Commission, la transition énergétique nécessiterait 6,5 milliards de tonnes de matériaux finis tels que l'acier, le cuivre, le lithium, le cobalt et le nickel, entre autres, issus de procédés à forte intensité énergétique.¹

L'équipe veut s'assurer que les entreprises dans lesquelles elle investit recherchent des moyens plus efficaces en matière d'efficacité des ressources et du carbone pour fabriquer leurs produits et élaborer leurs solutions, ce qui est mesuré par leur engagement à l'égard de l'iSBT. Les notes ESG et les données sur l'intensité carbone nous aident à prendre des décisions au niveau de l'entreprise, mais au niveau du portefeuille, nous pensons que, pour évaluer les caractéristiques du fonds, le revenu vert est un indicateur de solutions climatiques plus précis que les mesures de l'intensité carbone moyenne pondérée (ICMP) et de l'iSBT. Bien que le calcul de l'intensité carbone soit largement utilisé dans l'industrie, il présente certains problèmes lors de la

comparaison des valeurs d'intensité des entreprises entre les zones géographiques en raison de l'inflation et des différences de devises. Le Centre d'excellence, en collaboration avec l'équipe Greenchip, s'est efforcé de surmonter ces difficultés en introduisant la parité de pouvoir d'achat dans le calcul afin d'obtenir une mesure plus précise des valeurs d'intensité carbone des entreprises. Une nouvelle mouture de cette approche devrait être lancée en 2025.

Intensité de carbone moyenne pondérée (teqCO₂/M\$ US)



- Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip (278)
- Indice de référence : MSCI ACWI (114)

Pourcentage du portefeuille comportant des objectifs de décarbonisation



- Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip (70 %)
- Indice de référence : MSCI ACWI (55 %)

Pourcentage de portefeuilles exposés à des solutions à impacts environnementaux



- Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip (85 %)
- Indice de référence : MSCI ACWI (43 %)

¹ C'est dans les diagrammes – Les matières nécessaires pour assurer la transition énergétique (en anglais seulement) | Energy Transitions Commission

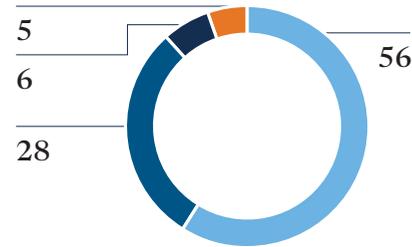
Veuillez consulter les [définitions et mesures ESG](#) pour plus de détails sur les définitions et la méthodologie.

Équipe Mackenzie Betterworld

L'équipe Mackenzie Betterworld applique une approche rigoureuse en matière d'investissement durable par le biais 1) d'une analyse ESG visant à déterminer les entreprises dotées de modèles économiques durables; et 2) d'une gérance active visant à améliorer davantage les pratiques ESG au sein de nos entités émettrices. Les portefeuilles de l'équipe se composent d'actions diversifiées de grandes capitalisations, sélectionnées grâce à des recherches exclusives, en donnant la priorité aux pratiques ESG d'une entreprise, à sa conformité avec les ODD des Nations Unies et à sa gouvernance. En 2024, les domaines d'intervention

Nombre total de sujets d'intervention

- Environnemental (56)
- Gouvernance (28)
- Social (6)
- Stratégie, risques et communications (5)



prioritaires comprenaient la promotion de la diversité des genres au sein des conseils d'administration, le développement de l'économie circulaire et l'amélioration de la gestion des risques climatiques.

Votes par procuration

Nombre total de réunions avec votes	Nombre total d'articles votés par procuration ¹	% de votes avec la direction	% de votes contre la direction	Autres
107	5 474	85 %	15 %	0 %

¹ Le total d'articles votés par procuration comprend la somme des votes pour et contre la direction, plus les « Autres votes ». Les « Autres votes » comprennent les votes sans recommandations de la direction et les votes soumis comme « Ne pas agir » ou « Ne pas voter ». Les gestionnaires de placements peuvent choisir de voter « Ne pas agir » ou « Ne pas voter » pour diverses raisons opérationnelles, notamment le vote sur des cartes de vote dissidentes, la rétention des votes sur des actions vendues avant la date de la réunion ou la préservation de la capacité de négocier le titre lorsqu'un blocage du scrutin est requis.

ÉTUDE DE CAS

TD : Désinvestissement dû à des problèmes de gouvernance

La Banque Toronto-Dominion (« TD ») fait l'objet d'une surveillance réglementaire en raison de manquements présumés en matière de lutte contre le blanchiment d'argent dans ses banques américaines. En octobre 2024, deux de ses entités américaines ont plaidé coupable d'infractions à la *Bank Secrecy Act* et ont conclu des accords avec divers organismes de réglementation américains. TD a été condamnée à une amende de 3,09 milliards de dollars et doit faire face à un plafonnement des actifs de ses unités au détail aux États-Unis, à des processus d'approbation des succursales plus stricts et à cinq ans de probation.

L'équipe Betterworld estime que les problèmes de blanchiment d'argent peuvent constituer un frein important à long terme pour le rendement de la banque. Il y a des amendes réglementaires, un plafonnement de la croissance, des dépenses croissantes pour remédier aux programmes de lutte contre le blanchiment d'argent et, surtout, cela entraîne un manque de confiance des parties prenantes, des actionnaires, des employés et des clients. Par conséquent, l'équipe a liquidé sa position début 2024, en prévision de la matérialisation financière de ces problèmes.

Offre de l'équipe

Investissement durable de base :

Fonds d'actions mondiales Mackenzie Betterworld

Fonds d'actions canadiennes Mackenzie Betterworld

Collaborateurs

Andrew Simpson

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

Jonas Cuyper

Directeur, recherche sur les placements



Caractéristiques des fonds Betterworld liées au développement durable

Fonds d'actions canadiennes Mackenzie Betterworld

Le Fonds d'actions canadiennes Mackenzie Betterworld continue d'offrir de meilleurs résultats en matière de développement durable, par rapport à son indice de référence, et gère l'exposition au risque lié à la transition climatique.

Intensité de carbone moyenne pondérée (teqCO₂/M\$ US)



Pourcentage du portefeuille comportant des objectifs de décarbonisation



Pondération du portefeuille d'entreprises ayant au moins 30 % de femmes au conseil d'administration



Graves controverses

Fonds d'actions canadiennes Mackenzie Betterworld 0 % contre l'indice de référence : Indice composé S&P/TSX des réserves de combustibles fossiles 0 % (Composite Fossil Fuel Reserves Free Index)

● Fonds d'actions canadiennes Mackenzie Betterworld
● Indice de référence : Indice composite des réserves de combustibles fossiles S&P/TSX

Fonds d'actions mondiales Mackenzie Betterworld

Dans l'ensemble, le Fonds d'actions mondiales Mackenzie Betterworld continue d'obtenir de meilleurs résultats en matière de développement durable par rapport à son indice de référence, en mettant l'accent sur les risques environnementaux et sociaux.

Intensité de carbone moyenne pondérée (teqCO₂/M\$ US)



Pourcentage du portefeuille comportant des objectifs de décarbonisation



Pondération du portefeuille d'entreprises ayant au moins 30 % de femmes au conseil d'administration



Graves controverses

Fonds d'actions mondiales Mackenzie Betterworld 0,0 % contre l'indice de référence : MSCI Monde, ex. indice des combustibles fossiles 0,5 % (MSCI World ex Fossil Fuels Index)

● Fonds d'actions mondiales Mackenzie Betterworld
● Indice de référence : MSCI Monde, ex. indice des combustibles fossiles

ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

Procter & Gamble : Rémunération des cadres

En 2024, nous sommes intervenus auprès de l'entreprise sur la rémunération des dirigeants liée au développement durable, car nous pensons que le fait de lier les facteurs ESG à la rémunération des dirigeants contribue à aligner les incitations de la direction sur le rendement ESG de l'entreprise. Nous encourageons la transparence sur la manière dont ces facteurs ESG sont calculés chaque année afin que les investisseurs puissent évaluer l'efficacité et l'impact des facteurs, ainsi que tenir la direction responsable des objectifs ESG.

Actuellement, le facteur ESG est l'un des multiplicateurs qui ont un impact sur la prime de rendement à court terme du programme de rémunération des dirigeants de Procter & Gamble. Le facteur ESG rend compte des progrès réalisés par rapport aux principaux indicateurs à long terme en matière de durabilité environnementale, ainsi que d'égalité et d'inclusion. Des ajustements peuvent être apportés au salaire et aux primes à long terme des membres de la direction désignés en fonction de leur contribution individuelle à l'égalité, à l'inclusion et à la gouvernance. Par son intervention, l'équipe a encouragé la direction à fournir davantage d'informations sur le calcul annuel des facteurs ESG afin de renforcer la transparence et d'aider les investisseurs à faire le lien entre le rendement ESG de l'entreprise et la rémunération des dirigeants. L'entreprise a reconnu le problème et nous espérons que cela conduira à une amélioration de la communication d'informations en 2025.

ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

EQB : Améliorer la diversité ethnique

EQB Inc. est une entreprise de services financiers numériques de premier plan, dont les actifs gérés et administrés totalisent 127 milliards de dollars (au 31 octobre 2024). Sa filiale en propriété exclusive, la Banque Équitable, est la septième banque canadienne en importance en ce qui a trait aux actifs. L'équipe Mackenzie Betterworld investit depuis longtemps dans EQB et est en dialogue permanent avec l'entreprise pour l'encourager à améliorer son rendement en matière de diversité ethnique. En 2024, EQB a amélioré son rendement en matière de diversité ethnique (DEI) en ce qui concerne l'ancienneté des dirigeants, la communication de la composition ethnique du personnel, la communication des taux de promotion et de maintien en poste, et sa politique de diversité dans la chaîne d'approvisionnement.

Betterworld a créé une fiche d'évaluation de la diversité ethnique pour évaluer le rendement d'entreprises telles qu'EQB en fonction de divers paramètres liés à la diversité. Sur un an, EQB a enregistré une amélioration de 12 points entre 2023 et 2024.

La fiche d'évaluation de la diversité ethnique exclusive à Betterworld

Pilier	Indicateurs clés de rendement	Pondération	Note maximale	Note d'EQB 2023	Note d'EQB 2024	Changement
Surveillance par le chef de la direction	Responsabilité du chef de la direction	7 %	7	7	7	–
	Solliciter l'avis des employés issus des minorités raciales	3 %	3	3	3	–
	Sous-total — Surveillance par le chef de la direction	–	10	10	10	–
Mise en œuvre de la DEI	Équipe responsable de la DEI désignée	5 %	5	5	5	–
	Ancienneté du responsable de la DEI	15 %	15	9	12	↑ +20 %
	Sous-total — Mise en œuvre de la DEI	–	20	14	17	↑ +15 %
Communication de données sur la DEI	Communication de la composition ethnique du personnel	10 %	10	8	10	↑ +20 %
	Fin de l'étude sur la disponibilité de la main-d'œuvre	5 %	5	0	0	–
	Équité salariale raciale	7 %	7	7	7	–
	Taux de promotions	7 %	7	0	2	↑ +33 %
	Taux de recrutement	7 %	7	2	2	–
	Taux de maintien en poste	7 %	7	0	2	↑ +33 %
	Cibles de diversité raciale	20 %	20	0	0	–
	Politique de diversité dans la chaîne d'approvisionnement	7 %	7	0	2	↑ +33 %
	Sous-total — Communication de données sur la DEI	–	70	17	26	↑ +13 %
Incidence négative sur les personnes de couleur	Poursuites en justice pour discrimination ou controverses liées à la race	-20 %	0	0	0	–
	Sous-total — Incidence négative sur les personnes de couleur	–	0	0	0	–
TOTAL		–	100	41	53	↑ +12%

Équipe des stratégies multi-actifs Mackenzie

La prise en compte des enjeux ESG est intégrée dans l'approche de l'équipe des stratégies multi-actifs, car nous considérons qu'elle est essentielle pour un investissement prudent et responsable. Les recherches de l'équipe montrent qu'une plus grande exposition aux entreprises ayant des notes de risque ESG favorables a généralement un impact neutre à positif sur les rendements du portefeuille. Par conséquent, l'équipe vise à construire des portefeuilles avec des expositions aux facteurs ESG et climatiques qui atteignent ou dépassent nos indices de référence. L'équipe privilégie les entreprises ayant de meilleures notes ESG et climatiques, tout en réduisant l'exposition aux entreprises très controversées. L'équipe s'appuie sur l'expertise du Centre d'excellence en matière de gestion pour intervenir auprès des entités émettrices. En 2024, l'équipe a commencé à utiliser les données climatiques et de notation de MSCI afin de mieux couvrir les risques climatiques. L'approche basée sur des scénarios de MSCI offre une plus grande transparence sur les facteurs affectant les portefeuilles, y compris les risques liés aux événements météorologiques extrêmes tels que les changements de température, les fortes précipitations, les chutes de neige et les vents.

« Notre équipe s'appuie sur l'expertise du Centre d'excellence pour rester à l'avant-garde de l'évolution du paysage réglementaire en matière de développement durable et mettre en œuvre des pratiques exemplaires d'utilisation et d'intégration des données ESG dans notre processus d'investissement. »

Nelson Arruda

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

Offre de l'équipe

ESG intégrés :

La majorité des stratégies¹ prennent en compte les risques ESG importants dans leur processus d'investissement

Investissement durable thématique :

FNB/Fonds mondial de leadership féminin Mackenzie

Collaborateurs

Nelson Arruda

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

Andrea Hallett

Vice-présidente, gestionnaire
de portefeuille

Michael Kapler

Vice-président, gestionnaire
de portefeuille



¹ Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement actionnarial au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez consulter le prospectus approprié pour plus de détails.

ÉTUDE DE CAS DE VOTES PAR PROCURATION

Amazon : Communication d'informations sur l'équité salariale

En 2024, Amazon a reçu une proposition d'actionnaire demandant la divulgation d'informations concernant les écarts de rémunération médians selon les sexes et les races. Même si Amazon affiche un taux d'équité salariale entre les hommes et les femmes de 99,9 % à l'échelle mondiale, la proposition préconisait l'utilisation d'une autre méthode de calcul de l'écart de rémunération médian. Cette méthode, qui est obligatoire pour les entreprises britanniques de plus de 250 employés, est particulièrement utile pour mettre en évidence l'équilibre entre les sexes aux échelons supérieurs d'une organisation en supprimant les ajustements pour des facteurs tels que le poste. Cette approche fournit une image plus claire de la répartition globale des salaires et de l'équilibre entre les sexes, révélant souvent un écart plus important si davantage d'hommes occupent des emplois bien rémunérés.

Amazon publie déjà un rapport régional au Royaume-Uni contenant la plupart des renseignements demandés. Par conséquent, les méthodologies existantes d'Amazon sont conformes aux exigences de la proposition des actionnaires. Le Fonds mondial de leadership féminin Mackenzie a soutenu cette proposition, y voyant une occasion pour Amazon de faire preuve de leadership dans son industrie et d'améliorer la transparence en matière d'équité salariale.

La proposition a reçu le soutien de 29 % des actionnaires, ce qui souligne l'importance croissante d'adopter des méthodologies plus nuancées pour aborder des questions complexes telles que l'équité salariale.

Fonds mondial de leadership féminin Mackenzie

En 2024, l'équipe a commencé à gérer le Fonds mondial de leadership féminin Mackenzie. Ce fonds vise à fournir une croissance du capital à long terme en investissant dans des entreprises engagées à l'égard de la diversité des sexes au sein de leur conseil d'administration et de leurs postes de direction. L'approche quantitative et fondamentale de l'équipe évalue les facteurs de croissance, de qualité et de valorisation afin de déterminer les possibilités les plus intéressantes. L'équipe applique également des critères de durabilité supplémentaires afin de minimiser les risques, de diversifier géographiquement et de déterminer les meilleures possibilités de plus-value du capital à long terme parmi les entreprises qui promeuvent la diversité des sexes et le leadership des femmes à l'échelle mondiale.

Le portefeuille d'investissement du Fonds comprend des titres de participation sélectionnés parmi les composantes de l'indice MSCI de leadership féminin. Cet indice est conçu pour représenter les entreprises qui font preuve d'un solide engagement à l'égard de la diversité entre les sexes, en particulier dans les rôles de direction et la représentation au sein des conseils d'administration. Pour être considérées, les entreprises doivent répondre à des critères particuliers, tels que le nombre minimal de femmes parmi les administrateurs ou les dirigeants, un pourcentage de femmes au sein du conseil d'administration supérieur à la moyenne de leur pays et une note favorable en matière de droits du travail et de diversité de la main-d'œuvre.

Caractéristiques du Fonds mondial de leadership féminin liées au développement durable

Pondération du portefeuille d'entreprises qui ont des femmes occupant des postes de la haute direction



92 % contre 89 %

Pondération du portefeuille d'entreprises ayant au moins 30 % de femmes au conseil d'administration



96 % contre 73 %

Graves controverses liées au travail

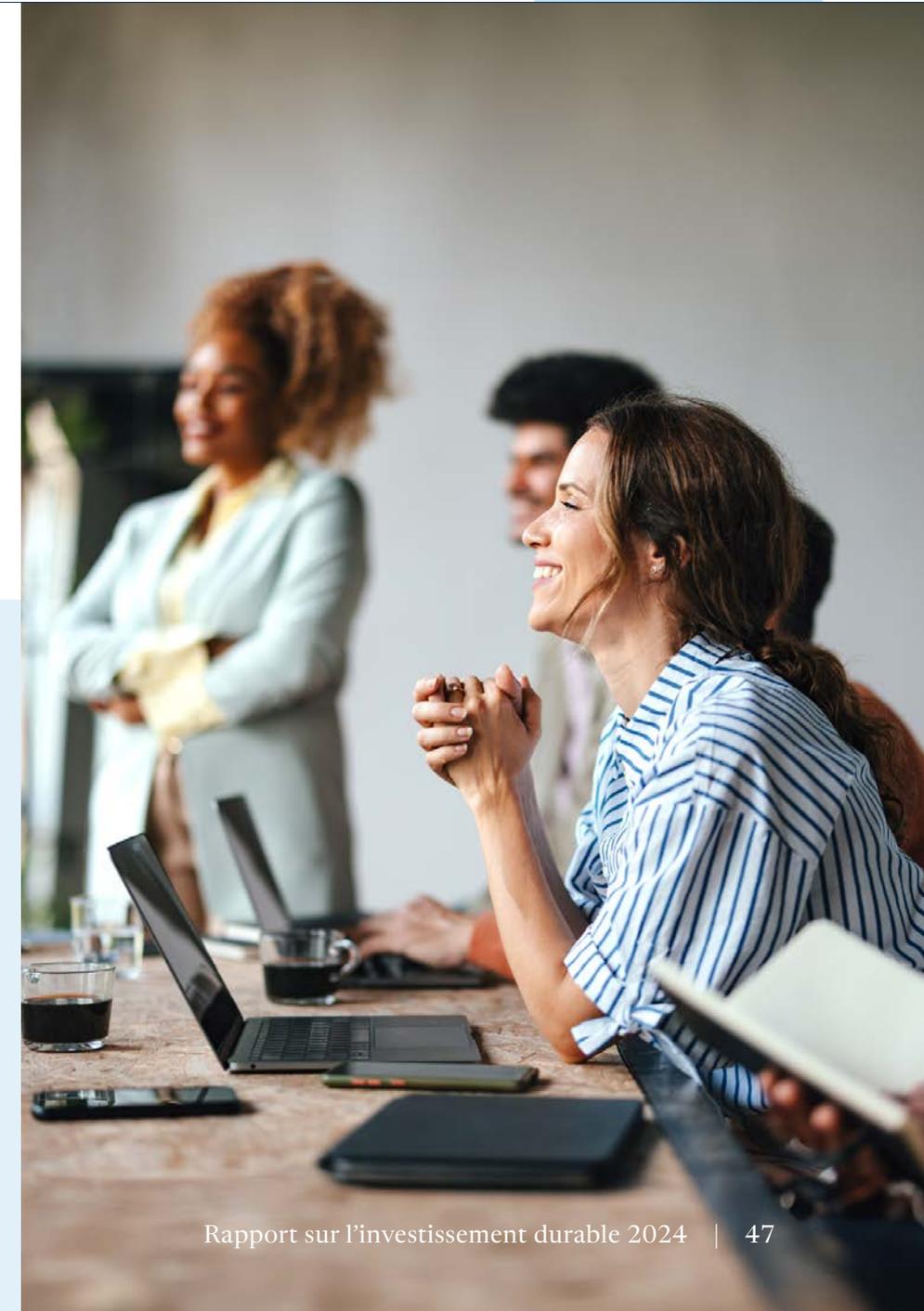
Fonds mondial de leadership féminin Mackenzie 0,00 %
contre l'indice de référence : MSCI World 0,02 %

ODD pertinents des Nations Unies



● Fonds mondial de leadership féminin
● Indice de référence : MSCI Monde¹

¹ Rendement des caractéristiques de durabilité par rapport à l'indice MSCI Monde pour mettre en évidence l'efficacité relative de la stratégie par rapport à un indice de référence mondial.



Équipe Asie Mackenzie

Les ambitions de la Chine en matière de zéro émission nette de carbone se poursuivent à un rythme accéléré. La Chine a pu se lancer plus énergiquement sur les marchés d'exportation en 2024 grâce à sa position de chef de file en matière de technologie et de coûts. La technologie verte chinoise est en train de devenir un secteur de pointe au niveau mondial et devrait offrir des possibilités d'investissement sur le marché chinois, tout en créant des possibilités de décarbonisation rentable pour l'Occident. Le Japon a poursuivi sa réforme de la gouvernance d'entreprise, qui a attiré l'attention des investisseurs internationaux en 2024, alors que la Corée a commencé à adopter des politiques de réforme qui présentent des possibilités d'investissement dans les années à venir. Dans un environnement aussi dynamique, caractérisé par des conditions économiques en constante évolution, des changements réglementaires et des avancées technologiques, l'équipe surveille en permanence les risques et les possibilités émergents.

« Les politiques environnementales très ambitieuses de la Chine ont le potentiel de plafonner la croissance de ses émissions et peuvent offrir des possibilités d'investissement dans la chaîne d'approvisionnement des énergies renouvelables pour les années à venir. »

Nick Scott

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

ÉTUDE DE CAS

Adani Ports

Adani Ports, le plus grand acteur logistique intégré de l'Inde, exploite des ports clés sur les côtes occidentales et orientales. Historiquement, l'entreprise a fait l'objet d'un examen minutieux en raison de préoccupations environnementales, telles que des allégations relatives à la destruction de mangroves autour de ses ports. Cependant, les tribunaux indiens n'ont pas jugé Adani Ports responsable et le gouvernement indien a confirmé que l'entreprise respectait les ordonnances environnementales.

Depuis lors, Adani Ports a considérablement augmenté ses efforts en matière de durabilité environnementale, notamment par le reboisement des mangroves, la réduction des déchets et la mise en œuvre de processus de recyclage. L'entreprise a également établi une feuille de route à long terme en matière de développement durable afin de gérer son empreinte environnementale et de renforcer la gouvernance d'entreprise, et fournit chaque année des mises à jour détaillées sur le développement durable.

Bien que les questions ESG historiques aient suscité des inquiétudes, le rythme des changements et des progrès positifs de l'entreprise, qui n'est pas entièrement pris en compte par l'analyse rétrospective des prestataires de services tiers, nous a convaincus qu'Adani Ports représente une possibilité d'investissement positive ayant un potentiel de croissance future. Cet engagement renouvelé à l'égard du développement durable et de la gouvernance, associé aux initiatives stratégiques, positionne Adani Ports comme un investissement prometteur en dépit des difficultés passées.

Offre de l'équipe

ESG intégrés :

La majorité des stratégies¹ prennent en compte les risques ESG importants dans leur processus d'investissement

Collaborateurs

Nick Scott

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

Ryoichi Hayashi

Vice-président adjoint, gestionnaire de portefeuille

Mark Whelan

Directeur, gestionnaire de portefeuille en second



¹ Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement actionnarial au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez consulter le prospectus approprié pour plus de détails.

Équipe Mackenzie Bluewater

L'équipe Mackenzie Bluewater maintient un horizon de placement à long terme dans le cadre duquel elle évalue les facteurs importants, y compris les facteurs ESG, et leur impact sur la durabilité de la croissance des flux de trésorerie disponibles d'une entreprise sur plus de dix ans. Les facteurs qualitatifs et quantitatifs sont pris en compte dans son analyse des investissements. Par exemple, en ce qui concerne l'aspect social, les entreprises ne sont pas considérées comme des entités isolées, mais comme faisant partie d'un écosystème, et la réussite à long terme de ces entreprises dépendra de la manière dont elles traiteront l'ensemble des parties prenantes, y compris les employés, les fournisseurs, les clients et les communautés dans lesquelles elles exercent leurs activités. Le processus de Bluewater combine une analyse descendante et une analyse ascendante fondamentale, en intégrant un modèle exclusif d'évaluation des facteurs ESG et en les intégrant dans ses modèles d'évaluation lorsque cela est possible.

« La transition énergétique est une entreprise de grande envergure qui bouleverse tout, de la manière dont l'énergie est produite et distribuée à sa consommation finale. Les entreprises qui jouent un rôle essentiel dans cette transition bénéficieront d'un élan de croissance pluriannuel, ce qui leur permettra d'améliorer leur rendement au cours des prochaines décennies. »

Dave Taylor

Vice-président, gestionnaire de portefeuille

ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

Waste Connections : Décarbonation et stratégie zéro émission nette de carbone

Depuis de nombreuses années, l'équipe Mackenzie Bluewater investit dans Waste Connections, une entreprise nord-américaine de services intégrés de gestion des déchets qui fournit des services de collecte, de transfert, d'élimination et de recyclage des déchets, principalement des déchets solides. L'équipe a l'habitude de dialoguer avec la direction et, en 2024, nous avons rencontré la haute direction de Waste Connections dans le cadre des interventions de Mackenzie sur le climat afin d'obtenir des informations de la part de l'entreprise sur ses initiatives liées au climat. L'équipe a été ravie d'apprendre que l'entreprise avait doublé son objectif de réduction absolue des émissions des types 1 et 2 pour atteindre 30 % d'ici 2033 et qu'elle avait déjà atteint 13 % de cet objectif malgré la croissance exceptionnelle de son chiffre d'affaires. La réalisation de ces objectifs dépend de l'efficacité opérationnelle et de l'amélioration de la collecte des gaz dans les décharges – étant donné qu'environ 85 % des émissions de type 1 sont des émissions fugitives des décharges – et de la récupération des ressources par le recyclage et les installations de gaz naturel renouvelable. L'entreprise explore également l'harmonisation de ces objectifs avec la méthodologie de l'ISBT, ce que l'équipe considère comme une étape majeure dans ses plans de transition. L'équipe continuera à surveiller et à suivre les progrès de l'entreprise, comme le veut la pratique courante.

Offre de l'équipe

ESG intégrés :

La majorité des stratégies¹ prennent en compte les risques ESG importants dans leur processus d'investissement

Collaborateurs

David Arpin

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

Dave Taylor

Vice-président, gestionnaire de portefeuille



¹ Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement actionnarial au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez consulter le prospectus approprié pour plus de détails.

ÉTUDE DE CAS

Schneider Electric : Les considérations environnementales dans les décisions d'investissement

Schneider Electric est à l'avant-garde de la transition énergétique mondiale, spécialisée dans les logiciels et les équipements électriques de basse et moyenne tension qui soutiennent la transformation du réseau électrique pour l'adapter aux sources d'énergie renouvelables. Traditionnellement, les systèmes électriques fonctionnaient selon un modèle « en étoile », où l'énergie était acheminée des points de production centralisés jusqu'aux consommateurs par le biais des lignes de transmission. À mesure que l'industrie évolue vers un réseau « maillé » plus décentralisé, il devient impératif d'intégrer les sources d'énergie renouvelables telles que les parcs éoliens et solaires, ainsi que le stockage dans des batteries. Cette évolution nécessite des investissements substantiels dans des logiciels avancés et dans l'infrastructure électrique afin d'améliorer la résilience et l'efficacité du réseau. L'évolution du système énergétique vers un réseau maillé n'est pas seulement un défi logistique, mais aussi un défi technologique. Elle nécessite des solutions logicielles sophistiquées pour gérer les données en temps réel afin d'équilibrer les charges énergétiques de manière efficace. Le rôle de Schneider Electric est central dans ce contexte, car il s'appuie sur l'IA pour faciliter de manière dynamique les prévisions et l'allocation des ressources. Cette capacité permet d'accroître la flexibilité et la résilience des systèmes énergétiques dans le monde entier, contribuant ainsi de manière importante aux efforts de réduction des émissions de carbone au niveau mondial. À ce titre, Schneider Electric illustre la manière dont la technologie peut favoriser le développement durable dans le secteur de l'énergie.

Grâce à une analyse descendante complète combinée à une recherche fondamentale ascendante intégrant les facteurs ESG, l'équipe de Bluewater a conclu que le leadership de Schneider en matière de solutions énergétiques constituera un important vent arrière pour l'entreprise au cours de la prochaine décennie. En conséquence, Schneider constate une adoption accélérée de ses produits et une croissance de son activité à des multiples du PIB. Cette position stratégique souligne le rôle essentiel de Schneider Electric dans la transition énergétique mondiale. Sur la base de ces considérations, Bluewater a conservé une position de Schneider dans tous les portefeuilles et, par conséquent, Schneider a contribué au rendement des investissements de Bluewater.



Équipe des actions et des titres à revenu nord-américains Mackenzie

L'équipe des actions et des titres à revenu nord-américains a poursuivi son processus d'intégration ESG en trois étapes, en modifiant ses priorités en fonction des facteurs macroéconomiques, des tendances du marché et de l'évolution de l'environnement réglementaire. En 2024, nous nous sommes concentrés sur les questions de gouvernance, à savoir la rémunération, la planification de la succession et le rôle du conseil d'administration dans l'examen des activités de l'entreprise telles que les prises de contrôle, les fusions et les acquisitions, ainsi que le déploiement du capital. Nous avons également renforcé nos efforts pour nous assurer qu'une entreprise a une compréhension globale de son acceptabilité sociale et de l'importance de la gestion des questions réglementaires et des relations avec les pouvoirs publics, en particulier en ce qui concerne les entreprises du secteur des ressources naturelles. La politique de diversité était un autre domaine clé, compte tenu de l'attention accrue portée à cette question.

« Nous investissons dans des entreprises qui comprennent la valeur du maintien de l'acceptabilité sociale et l'importance de relations solides avec toutes les parties prenantes. »

William Aldridge

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

Offre de l'équipe

ESG intégrés :

La majorité des stratégies¹ intègrent des facteurs ESG importants

Collaborateurs

William Aldridge

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

Dean Highmoor

Vice-président adjoint, gestionnaire de portefeuille



¹ Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement actionnarial au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez consulter le prospectus approprié pour plus de détails.

ÉTUDE DE CAS DE VOTES PAR PROCURATION

Vêtements de Sport Gildan : Stabilité du leadership et vision stratégique

Vêtements de Sport Gildan, dont le siège social est situé à Montréal, est l'un des principaux fabricants mondiaux de t-shirts et autres vêtements, et constitue une participation importante du Fonds d'actions canadiennes Mackenzie. En décembre 2023, le cofondateur, Glenn Chamandy, a été démis de ses fonctions de président et chef de la direction au motif qu'il n'avait pas la vision nécessaire pour faire avancer l'entreprise. Avec le soutien du conseil d'administration de Gildan, il a été rapidement remplacé par Vince Tyra, un ancien cadre de Fruit of the Loom. Cependant, l'actionnaire activiste Browning West LP, le plus grand actionnaire de Gildan, a fait campagne pour la réintégration de Glenn Chamandy et a proposé la nomination de huit nouveaux membres du conseil d'administration, dont M. Chamandy. Après une bataille coûteuse de six mois, Vince Tyra, les membres du conseil d'administration et deux cadres ont démissionné, Glenn Chamandy a été rétabli dans ses fonctions de président et chef de la direction et les huit nouveaux membres du conseil d'administration proposés ont été nommés. L'équipe a participé activement à la course aux procurations qui a mené à la réintégration, car nous estimons que la vision, le leadership et l'engagement à l'égard de la croissance à long terme de M. Chamandy sont essentiels pour façonner la trajectoire de l'entreprise.

ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

Enbridge Inc : Décarbonisation et stratégie zéro émission nette de carbone

Enbridge Inc. est une société canadienne d'infrastructure énergétique de premier plan qui possède un vaste portefeuille de pipelines, de services publics et d'actifs d'énergie renouvelable dans toute l'Amérique du Nord. Elle joue un rôle important en facilitant la transition énergétique et en répondant à la demande mondiale croissante d'un approvisionnement en énergie sûr, fiable et abordable.



Progression des efforts d'intervention

2022 → ————— 2023 → ————— 2024 →

Première intervention pour comprendre la stratégie de l'entreprise visant à décarboner ses activités et à soutenir un avenir énergétique plus propre.

Enbridge a reçu une proposition d'actionnaire demandant la communication de l'information sur les émissions de type 3 de l'entreprise pour toutes les catégories d'émissions. Nous sommes intervenus auprès de la direction pour plaider en faveur d'une amélioration des rapports sur le type 3, et l'équipe des actions et des titres à revenu nord-américains a voté en faveur de cette proposition. Dans son rapport annuel 2023, Enbridge a annoncé l'élargissement de ses rapports sur les émissions de type 3.

Enbridge a reçu une deuxième proposition d'actionnaire demandant la communication d'information sur les émissions de type 3 de l'entreprise, toutes catégories d'émissions confondues. Bien que l'entreprise ait amélioré la déclaration de ses émissions, la déclaration des émissions de type 3 – catégorie 11 était limitée à l'activité de services publics de gaz naturel d'Enbridge, mais ne comprenait pas ses activités de transport de liquides ou de gaz naturel par pipeline. Lors de notre réunion d'intervention de 2024, nous avons préconisé une communication d'informations supplémentaires et continuons à suivre les progrès d'Enbridge.

« Notre engagement à promouvoir la déclaration complète des émissions souligne notre attachement à la transparence et à la redevabilité dans la poursuite d'un avenir énergétique plus propre. En intervenant auprès d'Enbridge et en soutenant l'amélioration des communications relatives au type 3, nous visons à faire progresser de manière concrète sa stratégie de décarbonisation et à garantir la durabilité à long terme pour toutes les parties prenantes. »

Dean Highmoor

Vice-président adjoint, gestionnaire de portefeuille

Équipe des actions quantitatives mondiales Mackenzie

La philosophie de l'équipe d'actions quantitatives mondiales repose sur une approche disciplinée de l'investissement, fondée sur des données. Les progrès récents de la puissance informatique, tels que l'apprentissage automatique et le traitement du langage naturel, permettent d'obtenir des informations dans des domaines autrefois réservés à la recherche humaine. Cela a permis d'accroître l'analyse d'ensembles de données non traditionnelles qui peuvent fournir des informations précieuses en matière d'investissement et un avantage concurrentiel parmi les investisseurs actifs.

La même approche s'applique à l'intégration des facteurs ESG dans le processus d'investissement. Les facteurs ESG sont intégrés à notre modèle de sélection des actions et se composent de deux éléments : l'un mesure le rendement ESG de l'entreprise par rapport à ses pairs, et l'autre mesure les efforts de l'entreprise pour communiquer les indicateurs ESG pertinents. Il est important pour l'équipe d'identifier les facteurs liés aux facteurs ESG qui, selon nous, améliorent l'alpha et traitent les risques sur l'ensemble du marché. Pour suivre l'évolution constante

de l'espace ESG et des données sur le développement durable, l'équipe évalue le modèle tous les deux ans afin de tirer parti de l'amélioration de la qualité et de la disponibilité des données pour comparer avec précision le rendement des actions et les mesures de communication d'information.

« Pour nous, les critères ESG sont un “facteur de qualité”. Nous évaluons systématiquement la gestion et les processus ESG d'une entreprise et avons constaté que les critères ESG sont un facteur alpha. »

Arup Datta

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

Offre de l'équipe

ESG intégrés :

La majorité des stratégies¹ prennent en compte les risques ESG importants dans leur processus d'investissement

Collaborateurs

Arup Datta

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

Haijie Chen

Vice-président, gestionnaire de portefeuille



¹ Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement actionnarial au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez consulter le prospectus approprié pour plus de détails.

ÉTUDE DE CAS

Woolworths Group : Encourager la réduction des émissions

Woolworths Group, l'une des principales chaînes de magasins d'alimentation en Australie, a considérablement amélioré sa stratégie d'action pour le climat en intégrant des objectifs ambitieux de réduction des émissions de type 3 et en redéfinissant ses objectifs en matière d'émissions. Reconnaissant que la plupart de ses émissions proviennent de sa chaîne de valeur, Woolworths n'a cessé d'accroître ses ambitions en matière de climat. En 2023, Woolworths a publié la troisième version de son plan de développement durable 2025, visant à réduire les émissions absolues des types 1 et 2 de 63 % d'ici 2030, par rapport à leur niveau de référence de 2015. Toutefois, dans la quatrième version de son plan, publiée en 2024, Woolworths a redéfini ses objectifs, fixant un but encore plus ambitieux de réduction des émissions absolues de 80 % d'ici 2030, et a introduit un objectif à moyen terme de réduction des émissions de 90 % d'ici 2040 à partir d'une base de référence de 2023, démontrant ainsi sa confiance et sa capacité à atteindre ces objectifs.

Consciente de l'impact critique de sa chaîne de valeur, Woolworths a introduit des objectifs spécifiques pour diverses catégories d'émissions importantes de type 3. Ces objectifs aideront l'entreprise à atteindre la neutralité carbone d'ici 2050 en s'attaquant aux émissions provenant de l'agriculture, de la production de matières premières, de la fabrication de produits et du transport. C'est pourquoi notre équipe a acheté des actions de Woolworths dans le cadre du fonds Quantitatif Grandes capitalisations internationales Mackenzie. Les notes de rendement et de communication ESG ont largement contribué à la décision d'achat.

Équipe des actions et des titres à revenu mondiaux Mackenzie

L'équipe des actions et des titres à revenu mondiaux continue d'utiliser l'intégration ESG, en incorporant les possibilités et les risques pour les entreprises dans lesquelles nous cherchons à investir. Des facteurs tels que la production d'énergie durable et sûre, l'électrification du réseau, les transports propres, l'approvisionnement durable de la chaîne d'approvisionnement et l'utilisation sûre et équitable des données sont restés des sujets clés en 2024.

En 2024, l'équipe a également amélioré les processus de gestion des investissements. Il s'agissait notamment d'identifier la surperformance et les risques au niveau sectoriel dans le cadre des mandats de l'équipe; d'exploiter les outils de calibrage de portefeuille pour déterminer le rendement ESG relatif des entreprises dans le cadre des mandats de l'équipe ou dans l'univers d'investissement de l'équipe; de réaliser une analyse approfondie des plus importants titres détenus dans le cadre des mandats de l'équipe; et d'utiliser les normes du SASB pour identifier tout risque important pour la valeur d'entreprise. L'équipe a combiné cela avec une approche ascendante en tenant

compte des risques et des possibilités ESG dans les comptes de résultat prévisionnels ou en ajustant les taux de croissance finaux des entreprises de l'équipe dans nos modèles de flux monétaires actualisés (FMA). L'équipe des actions et des titres à revenu mondiaux est convaincue que ces améliorations se traduiront par de meilleurs résultats pour nos fonds de placement et nos investisseurs.

« En 2024, nous avons mis à profit les importantes ressources mises à la disposition de notre équipe par Mackenzie et le Centre d'excellence pour améliorer notre processus fondamental de recherche ESG. »

Darren McKiernan

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

Offre de l'équipe

ESG intégrés :

La majorité des stratégies¹ prennent en compte les risques ESG importants dans leur processus d'investissement

Collaborateurs

Darren McKiernan

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

Katherine Owen

Vice-présidente, gestionnaire de portefeuille

Sean Swift

Analyste principal en placement



¹ Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement actionnarial au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez consulter le prospectus approprié pour plus de détails.

ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

Shell : La gérance intégrée en action

En 2024, Shell, l'une des plus grandes entreprises pétrolières et gazières au monde, a présenté un nouvel objectif climatique ambitieux visant à réduire de 15 à 20 % les émissions de ses clients utilisant des produits pétroliers d'ici 2030, s'attaquant ainsi aux émissions du type 3 les plus importantes de l'entreprise, à savoir l'utilisation des produits pétroliers vendus. Notre équipe a voté contre une proposition d'actionnaire contraignante sur le climat concernant le type 3, choisissant plutôt de s'engager auprès de l'entreprise. Shell est en passe de devenir un chef de file dans le domaine du gaz naturel liquéfié (GNL), reconnu comme un carburant de transition. Notre équipe est intervenue auprès de la direction pour lui faire part des changements à apporter au modèle économique et des objectifs à atteindre en matière de neutralité carbone.

Shell s'efforce de réduire ses émissions des types 1 et 2 grâce à de meilleures opérations (par exemple, réduction du brûlage à la torche) et du type 3 en passant à des carburants plus durables, notamment le GNL. En matière d'électricité, Shell se concentre sur la production, le stockage et la vente flexibles, ainsi que sur les solutions de piégeage du carbone pour les émissions générées à partir de combustibles anciens. Concernant l'exposition résiduelle au pétrole, Shell s'est réorientée vers la production de pétrole en eaux profondes, dont l'intensité des émissions est plus faible, ainsi que vers la commercialisation et la vente de pétrole, accordant ainsi nettement moins d'importance à la production de pétrole à partir de schiste et de sable bitumineux.

L'entreprise reste déterminée à atteindre son objectif pour 2025 et son objectif de réduction pour 2030. L'entreprise souhaite en outre réaliser des investissements supplémentaires dans la production d'énergies renouvelables, le pétrole à faibles émissions et une surpondération du GNL. Shell est en train de devenir un chef de file dans le secteur du GNL à faible teneur en carbone, ce qui nous a amenés à maintenir une surpondération de la position tout au long de l'année 2024.

Équipe des ressources Mackenzie

L'équipe des ressources Mackenzie continue de faire évoluer son approche de l'investissement durable en révisant périodiquement l'importance relative ESG et le processus d'intégration, ainsi qu'en intervenant activement auprès des entreprises afin d'améliorer leurs pratiques. L'équipe met l'accent sur des thèmes clés tels que la gestion des risques climatiques et l'utilisation durable des ressources, en se concentrant sur les entreprises qui s'engagent à améliorer leur acceptabilité sociale.

« Nous devons mobiliser des capitaux tout en assurant une gestion responsable et active des risques environnementaux et sociaux liés à l'extraction des ressources. »

Benoit Gervais

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

ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

Russel Metals : Renforcement des pratiques de rémunération des cadres pour une meilleure harmonisation avec le rendement

Russel Metals, une entreprise canadienne spécialisée dans la distribution et le traitement de produits métalliques pour diverses industries, représente un investissement important dans le portefeuille de l'équipe des ressources. L'entreprise est présente dans trois secteurs : les centres de service pour le métal, les magasins de matériaux de construction et les distributeurs d'acier, au service de secteurs tels que la construction, l'énergie et l'industrie manufacturière.

Après l'assemblée générale annuelle de 2024, l'équipe est intervenue sur la question de la rémunération des cadres supérieurs, préoccupée par l'écart croissant entre le rendement financier de l'entreprise et l'augmentation de la rémunération des cadres supérieurs. En dépit des efforts de l'entreprise, la rémunération des cadres a augmenté d'une année sur l'autre, alors même que le bénéfice par action (BPA) est resté plus faible. Cette tendance a incité l'équipe à examiner l'efficacité du plan de rémunération actuel en ce qui concerne sa conformité avec les intérêts des actionnaires.

En juin 2024, l'équipe est intervenue auprès du président du comité de la rémunération et des ressources de la direction de Russel afin de fournir un contexte à la décision de vote de l'équipe, de partager les attentes de l'équipe et de préconiser un plan de rémunération plus solide qui garantisse une meilleure conformité avec le rendement de l'entreprise et une plus grande transparence concernant le seuil de BPA pour la rémunération des cadres. Les discussions de l'équipe ont souligné l'importance de lier la rémunération des cadres à la santé financière de l'entreprise et à la valeur actionnariale à long terme. L'équipe a suggéré la mise en place de divers indicateurs tels que le rendement du capital investi et les indicateurs de croissance du chiffre d'affaires, la réévaluation du seuil de BPA et la communication d'informations plus détaillées sur les seuils et les objectifs de rémunération. Cette intervention reflète l'engagement de l'équipe envers l'actionnariat actif et la promotion de bonnes pratiques de gouvernance dans tous les investissements, ainsi que son engagement à poursuivre le dialogue avec Russel Metals afin de garantir que la rémunération des cadres est juste, transparente et conforme au rendement de l'entreprise.

Offre de l'équipe

ESG intégrés :

La majorité des stratégies¹ prennent en compte les risques ESG importants dans leur processus d'investissement

Collaborateurs

Benoit Gervais

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

Onno Rutten

Vice-président, gestionnaire de portefeuille



¹ Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement actionnarial au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez consulter le prospectus approprié pour plus de détails.

Équipe Mackenzie Ivy

L'équipe Mackenzie Ivy possède une expertise en actions mondiales et gère divers fonds canadiens et internationaux. Nous pensons qu'un portefeuille concentré d'entreprises de haute qualité, achetées à des prix raisonnables, produira des rendements supérieurs à la moyenne au fil du temps. L'analyse ESG contribue à notre évaluation de la qualité et, dans certains cas où elle est jugée importante, sera prise en compte dans l'évaluation de ce qu'est un « prix raisonnable ». Étant donné l'importance que nous accordons tous aux possibilités et aux risques à long terme, nous continuons de constater une concordance entre notre analyse des investissements et la plupart des aspects de l'investissement ESG. L'analyse ESG peut également contribuer à notre décision de renoncer à un investissement dans ce que nous considérons auparavant comme un candidat potentiel.

« L'analyse ESG est intégrée à notre processus de décision d'investissement pour nous aider à évaluer la qualité des entreprises dans lesquelles nous investissons. »

Matt Moody

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

Offre de l'équipe

ESG intégrés :

La majorité des stratégies¹ prennent en compte les risques ESG importants dans leur processus d'investissement

Collaborateurs

Matt Moody

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

Adam Gofton

Vice-président, gestionnaire de portefeuille



¹ Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement actionnarial au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez consulter le prospectus approprié pour plus de détails.

ÉTUDES DE CAS

Risque social

Entreprise alimentaire cotée en bourse aux États-Unis et droits de la personne dans la chaîne d'approvisionnement.

Notre perception qu'une entreprise d'alimentation cotée aux États-Unis et présente à l'échelle mondiale était en retard par rapport à ses pairs en matière de traçabilité de sa chaîne d'approvisionnement a renforcé notre opinion selon laquelle l'entreprise a des possibilités limitées de réduction des coûts (c'est-à-dire que la traçabilité ajoute des coûts au compte de résultat et que l'entreprise peut être à la traîne en matière de traçabilité parce qu'elle n'a pas de possibilités de réduction des coûts pour compenser le coût supplémentaire). Ces renseignements supplémentaires ont contribué à notre décision de rechercher d'autres possibilités d'investissement au moment de l'analyse.

Risque social

Entreprise de transport cotée en bourse aux États-Unis et santé et sécurité des employés.

Une divergence entre les provisions d'assurance qui diminuaient alors que les taux d'accidents avec arrêt de travail continuaient d'augmenter a renforcé notre opinion négative de la gestion de la société de transport. Nous étions auparavant préoccupés par le fait que l'équipe de direction était trop axée sur les finances et présentait une image de l'entreprise plus positive que la réalité sous-jacente. Les renseignements supplémentaires que nous avons glanés à partir des données liées aux ESG ont renforcé notre point de vue et contribué à notre décision de réduire la priorité de notre analyse et de nous concentrer sur d'autres possibilités d'investissement.

Risque environnemental

Impact des véhicules électriques sur le distributeur de pièces détachées automobiles coté en bourse aux États-Unis.

Les responsables politiques considèrent les véhicules électriques comme un moyen de réduire les émissions de carbone. L'impact de la transition de la flotte vers les véhicules électriques sur la demande de pièces de rechange est incertain. Notre analyse laisse penser que l'impact sera faible au cours des dix prochaines années, mais nous pensons actuellement qu'une valeur terminale plus faible est justifiée, compte tenu de l'incertitude. La demande de pièces liées à l'injection de carburant, à la combustion et à l'échappement va s'affaiblir, tandis que certains facteurs compensatoires tels que la demande accrue de composants de refroidissement et de capteurs entreront en jeu. La décision d'utiliser un multiple terminal inférieur a eu pour effet de réduire notre rendement attendu à un niveau considéré comme peu attrayant par rapport aux autres possibilités sur le marché.

Équipe Europe Mackenzie

En 2024, l'équipe a continué à affiner l'intégration des facteurs ESG dans le processus de décision d'investissement. En tant que filiale de Mackenzie, MIEL adhère à la politique d'investissement durable de Mackenzie. Pour mettre l'accent sur les réglementations européennes, l'équipe a publié en 2024 une [politique d'investissement durable et d'intégration ESG](#) (en anglais seulement) qui expose publiquement les principes fondamentaux du cadre de l'équipe. L'équipe a également amélioré les pratiques d'actionnariat actif, tant en ce qui concerne l'intervention que le vote par procuration, et optimisé le processus de vote par procuration en finalisant le système d'évaluation interne de l'équipe et les mécanismes de décision de vote. De plus, l'équipe a lancé un projet d'intervention en matière de développement durable dirigé par l'équipe. Ce projet vise à remédier au manque de comparabilité des informations divulguées par les ODD en raison de l'hétérogénéité des méthodes de déclaration et, à terme, à évaluer l'impact social et environnemental des participations de l'équipe en fonction des progrès réalisés par rapport aux ODD visés. Cette initiative aidera l'équipe Europe Mackenzie à mettre au point un meilleur outil de comparaison pour l'analyse intra et intersectorielle des différents marchés, en mettant l'accent sur l'impact des entreprises sur les facteurs environnementaux et sociaux.

« L'évaluation de la manière dont les entreprises intègrent les facteurs environnementaux et sociaux et gèrent les risques associés est essentielle pour que notre équipe puisse créer de la valeur à long terme et assurer une croissance durable. »

Seamus Kelly

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

Exigences de conformité à la directive européenne sur les droits des actionnaires II (SRD II)

La directive européenne SRD II établit des règles favorisant l'exercice des droits des actionnaires lors des assemblées générales des entreprises dont le siège social est situé dans l'UE et qui sont cotées sur un marché réglementé de l'UE. La directive SRD II exige des gestionnaires d'actifs qu'ils rendent compte chaque année de leur stratégie d'investissement et de leur intervention en tant qu'actionnaires. Le comportement de vote doit également être communiqué en plus de l'utilisation des services de consultation en matière de vote par procuration. Conformément aux exigences de la SRD II de l'UE, Mackenzie Europe s'engage à communiquer la façon dont la politique d'intervention est appliquée et les activités de vote par procuration sont menées durant les périodes de déclaration.

Offre de l'équipe

ESG intégrés :

La majorité des stratégies¹ prennent en compte les risques ESG importants dans leur processus d'investissement

Collaborateurs

Seamus Kelly

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

Bryan Mattei

Vice-président, gestionnaire de portefeuille

Francesca Ricchetti

Analyste ESG



¹ Certains fonds n'intègrent pas les facteurs ESG ou n'appliquent pas l'engagement actionnarial au niveau du fonds dans leur processus. Veuillez consulter le prospectus approprié pour plus de détails.

ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

RWE AG : Encourager une stratégie de décarbonisation plus ambitieuse

RWE AG (« RWE ») est une société d'énergie active au niveau mondial qui se concentre sur la production et la vente d'électricité. RWE est un acteur majeur dans le domaine des énergies renouvelables et pose les bases d'un avenir neutre en carbone grâce à l'innovation et à l'investissement. Cependant, il s'agit actuellement de l'une des principales entités émettrices dans les portefeuilles de l'équipe et d'un contributeur important à l'intensité carbone moyenne pondérée du portefeuille. Depuis 2022, l'équipe intervient fréquemment auprès des représentants de RWE pour s'assurer que l'entreprise maintient sa trajectoire positive vers des objectifs ambitieux en matière d'énergie propre et de réduction des émissions de GES. En 2024, l'équipe est intervenue à trois reprises auprès de l'entreprise.

RWE fait activement progresser sa stratégie de développement durable et de réduction des émissions de carbone grâce à une approche globale qui comprend des objectifs ambitieux de décarbonisation, des investissements importants dans les énergies renouvelables et un plan clair d'élimination progressive du charbon. L'entreprise s'est récemment fixé de nouveaux objectifs plus stricts pour s'aligner sur une trajectoire de 1,5 °C, visant une réduction de 68 % des émissions absolues des types 1 et 2 et une réduction de 42 % des émissions du type 3 d'ici 2030 par rapport à 2022. D'ici 2040, RWE prévoit atteindre la neutralité carbone, avec une réduction de 99 % des émissions des types 1 et 2 et de 90 % des émissions du type 3, en compensant les émissions restantes au moyen de méthodes certifiées.

Le programme Growing Green de RWE prévoit d'investir 55 milliards d'euros d'ici 2030 dans la croissance verte, en se concentrant sur l'éolien en mer et sur terre, le solaire, la production flexible, l'hydrogène et le stockage dans des batteries. L'entreprise accélère également la suppression progressive de ses actifs de lignite d'ici 2030 (au lieu de 2038) et convertit ses centrales à charbon restantes aux Pays-Bas à la biomasse, visant une combustion à 100 % de biomasse d'ici 2025. RWE étudie l'utilisation du captage et du stockage du carbone (CSC) et de l'hydrogène pour décarboner son parc existant et ses nouveaux projets. En outre, RWE intervient auprès des fonds ESG et des parties prenantes pour refléter ses efforts de transition et améliorer la transparence.

L'entreprise se prépare aux nouvelles réglementations et exigences de déclaration en matière d'ESG, en veillant à ce que son conseil d'administration et ses équipes de direction disposent des connaissances nécessaires en la matière. L'engagement de RWE à l'égard du développement durable est également démontré par ses projets de remise en culture à grande échelle, notamment la conversion d'anciens sites miniers en pôles d'énergie renouvelable et l'intégration de l'agriculture. En dépit des difficultés, RWE demeure concentrée sur son objectif à long terme de devenir un développeur d'énergie renouvelable de premier plan et de parvenir à un avenir durable et à faible émission de carbone.

Alors que certaines agences de notation mettent en avant les émissions actuelles et passées de l'entreprise avec une vision rétrospective, l'équipe croit au potentiel du changement important opéré dans un passé récent et a décidé de manière proactive d'en tenir compte dans le résultat de son processus d'investissement.

RWE a fixé de nouveaux objectifs de décarbonisation plus stricts pour 2030 (en utilisant 2022 comme année de référence)

Réduction
de 68 %
des émissions absolues
des types 1 et 2

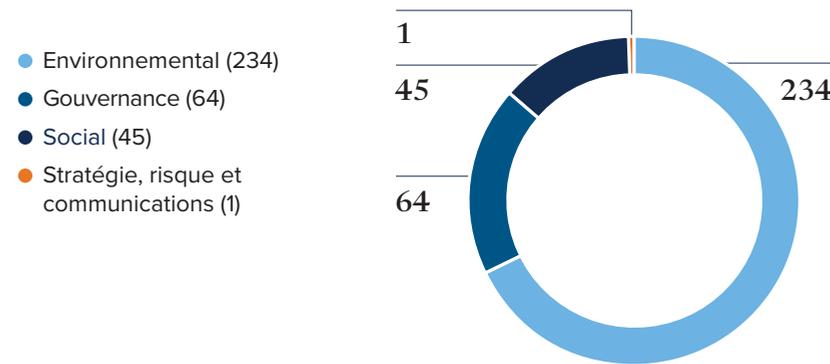
Réduction
de 42 %
des émissions du type 3

Interventions de l'équipe

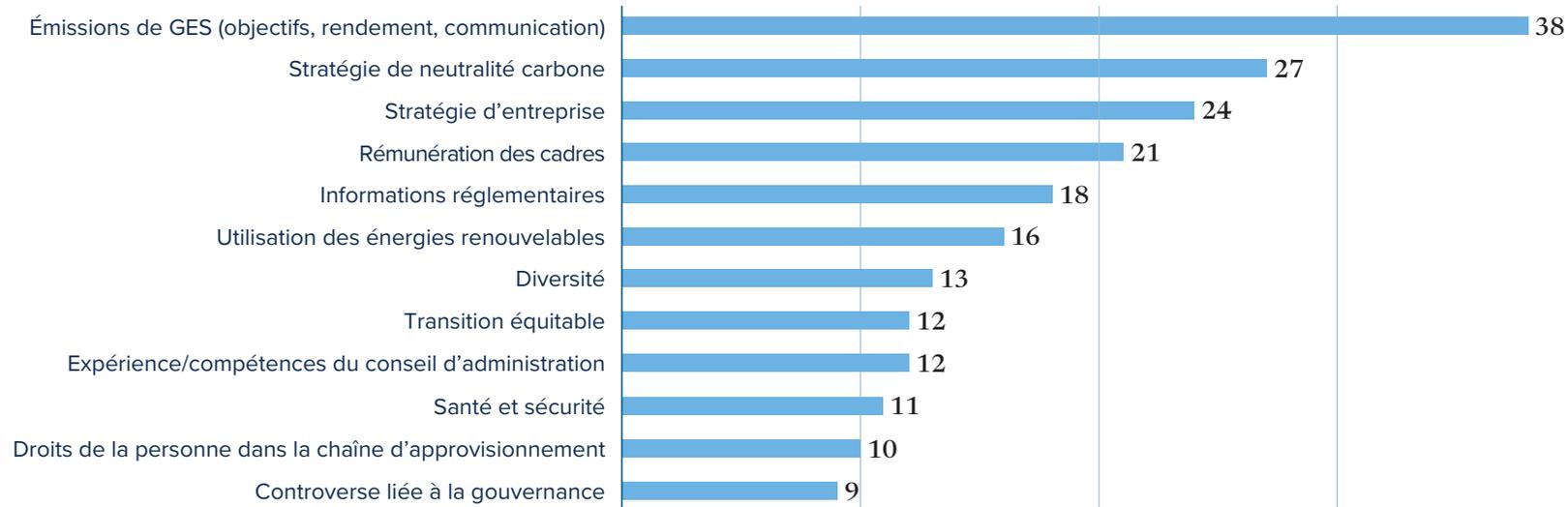
Dans le cadre de son processus d'intervention, l'équipe rencontre régulièrement les entreprises pour discuter des manières d'améliorer leur notation et leur rendement en matière d'ESG. Elle évalue les questions potentiellement importantes et les progrès réalisés par l'entreprise depuis l'intervention précédente. Une amélioration positive de la trajectoire ESG renforce le dossier d'investissement. En outre, l'intervention permet d'identifier les entreprises qui présentent des problèmes ESG importants ou qui s'aggravent et que le marché pourrait ignorer.

En 2024, l'équipe Europe Mackenzie est intervenue auprès de 55 entreprises dans le monde entier, 62 fois, et a abordé 344 sujets liés aux thèmes suivants :

Nombre total de sujets d'intervention



Principaux sujets de discussion lors des interventions



ÉTUDE DE CAS D'INTERVENTION

Verbio : Gestion des risques liés à l'environnement et à la gouvernance

Vereinigste BioEnergie AG (« Verbio ») produit et distribue des biocarburants, notamment du biodiesel de première génération et du biogaz de deuxième génération à partir de déchets et de paille. Bien qu'elle contribue aux énergies renouvelables et à la décarbonisation, Verbio n'a pas suffisamment pris en compte certains risques liés à l'environnement et à la gouvernance. Depuis 2021, l'équipe Europe Mackenzie intervient auprès de Verbio pour améliorer le cadre ESG et les informations communiquées par l'entreprise. L'équipe a souligné l'absence d'objectifs approuvés par l'ISBT et la nécessité d'améliorer la communication de l'information sur les types 1, 2 et 3. Au niveau de la gouvernance, la petite taille du conseil d'administration, le manque de transparence des compétences non financières, tant au niveau du conseil d'administration que de la direction, et les préoccupations de l'équipe concernant la politique de rémunération ont été les principaux sujets pour lesquels l'équipe a préconisé des améliorations. Bien que des mesures positives aient été prises en matière d'environnement, et malgré l'engagement de l'entreprise à l'égard d'une plus grande transparence, des améliorations importantes n'ont pas été apportées à la communication d'informations sur la rémunération des cadres et à la taille du conseil de surveillance. C'est pourquoi l'équipe a voté contre le rapport de rémunération lors de l'assemblée générale annuelle de 2024. En outre, des problèmes fondamentaux tels que les obstacles importants liés à la tarification des quotas de GES en raison de fausses déclarations d'importations chinoises, les avertissements sur les bénéficiaires, les prévisions non tenues et la mauvaise communication ont conduit l'équipe à prendre la décision de se désengager.

ÉTUDES DE CAS DE VOTES PAR PROCURATION

Votes importants par procuration en 2024

Uniphar Plc : Diversité et rémunération du conseil d'administration

Uniphar Plc (« Uniphar »), une société diversifiée de services de santé, se concentre sur les multinationales pharmaceutiques et les fabricants de technologies médicales. En tant qu'actionnaires majeurs de l'entreprise, nous sommes intervenus à de nombreuses reprises, ce qui a permis d'améliorer considérablement la structure et la communication de divers éléments de gouvernance.

En 2022, nous avons voté contre la réélection d'un membre du conseil d'administration en raison de la représentation insuffisante des femmes au sein du conseil d'administration et de la surveillance inadéquate des questions environnementales et sociales au niveau du conseil. Par conséquent, l'entreprise s'est engagée à atteindre une représentation féminine de 33 % au conseil d'administration d'ici 2023, conformément aux directives de [Balance for Better Business](#) (en anglais seulement), un objectif qui a depuis été dépassé, avec une représentation de 37,5 % en janvier 2024. En janvier 2023, le conseil a approuvé une politique de diversité afin de formaliser et d'élargir son engagement à l'égard de la diversité dans la planification de la relève, garantissant ainsi un conseil inclusif et diversifié. Début 2023, le conseil a élargi les fonctions du comité de nomination et de gouvernance pour y inclure la supervision du développement durable, et le comité a été rebaptisé comité de nomination, de gouvernance et de développement durable.

En 2024, nous avons fait part de nos préoccupations concernant la structure et la communication de la rémunération des cadres supérieurs, en particulier l'adéquation des paramètres utilisés pour déterminer la prime annuelle. Nous sommes intervenus auprès de l'entreprise en avril et nous demanderons des modifications de la structure du plan incitatif à court terme pour l'exercice 2025. Nous avons également demandé d'augmenter la taille du comité de rémunération, qui ne compte actuellement que deux membres. L'entreprise a pris acte de nos commentaires et a indiqué qu'elle envisagerait d'ajouter un troisième membre au comité. Nous continuerons à surveiller ces questions ultérieurement.

Groupe Bawag : Rémunération du chef de la direction

En avril 2024, l'équipe est intervenue auprès du groupe Bawag au sujet de la rémunération du chef de la direction pour 2023 et des modifications proposées à la politique de rémunération qui devaient être présentées à l'assemblée générale annuelle de 2024, exprimant de sérieuses préoccupations quant à la rémunération fixe excessive allouée au chef de la direction. Plus précisément, le salaire de base et la rémunération totale cible du chef de la direction semblaient dépasser à la fois le groupe de référence principal et le groupe de référence secondaire communiqués par l'entreprise. En outre, l'entreprise n'a pas fourni de renseignements généraux sur les critères de fixation des salaires pris en compte par le conseil de surveillance, ni inclus de détails sur les mécanismes de fixation des salaires dans le document de politique de rémunération proposé. Enfin, pour l'exercice 2023, le ratio de rémunération du chef de la direction par rapport aux effectifs était de 127,6:1, ce qui met en évidence un décalage évident entre la rémunération des cadres et l'expérience des effectifs.

Lors de notre réunion, l'entreprise a reconnu que la rémunération fixe était élevée par rapport à ses pairs, mais l'a justifiée comme une mesure de maintien en poste, invoquant la réglementation européenne spéciale pour les institutions financières qui plafonne la rémunération variable à deux fois la rémunération fixe. L'entreprise a également présenté des modifications positives de la structure de rémunération proposée lors de l'assemblée générale. Tout en reconnaissant l'orientation positive et les résultats exceptionnels de l'entreprise, l'équipe a conclu que l'écart entre le salaire de base et celui des pairs de l'entreprise était trop important et a voté contre la politique de rémunération et le rapport de rémunération.

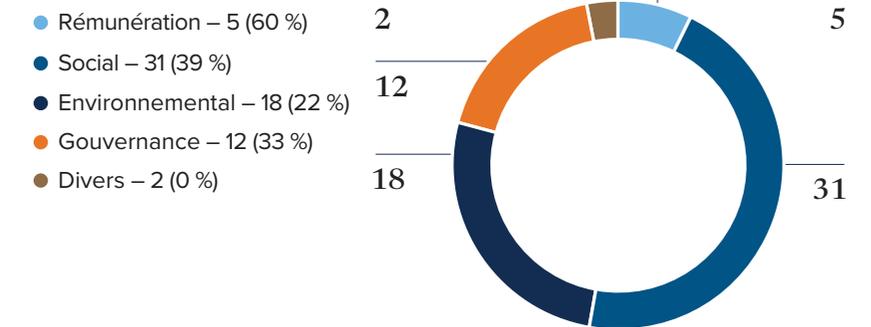
Bien que ces propositions aient été consultatives, elles n'ont pas reçu la majorité des votes favorables. Le rapport et la politique de rémunération ont reçu respectivement 50,2 % et 52,4 % de votes contre. L'équipe a prévu d'autres interventions pour discuter des changements potentiels que l'entreprise proposera lors de l'assemblée générale annuelle de 2025 en réponse à cette importante dissidence des actionnaires.

Votes par procuration

Nombre total de réunions avec votes	Nombre total d'articles votés par procuration ¹	Votes avec la direction	Votes contre la direction	Autres	% de votes avec la direction	% de votes contre la direction
213	5 830	5 583	210	37	96 %	4 %

Votes par procuration sur les propositions d'actionnaires en 2024 par sujet

Nombre de propositions soumises au vote (% de votes favorables)



¹ Le nombre total d'articles votés par procuration comprend la somme des votes pour et contre la direction, plus les « Autres votes ». Les « Autres votes » comprennent les votes sans recommandations de la direction et les votes soumis comme « Aucune mesure prise » ou « Ne vote pas ». Les gestionnaires de placements peuvent choisir de soumettre des votes comme « Aucune mesure prise » ou « Ne vote pas » pour diverses raisons d'ordre opérationnel, notamment le vote sur des cartes de vote dissidentes, la rétention de votes sur des actions vendues avant la date de la réunion ou la préservation de la capacité de négocier des actions lorsque le blocage des votes est requis.

Définitions et mesures ESG

Mesure des facteurs ESG	Définition	Source	Méthodologie
Impact sur les ODD des Nations Unies	Le pourcentage de la valeur de marché du portefeuille exposé aux entreprises qui sont en conformité ou fortement en conformité avec les 17 ODD de l'ONU en fonction de la nature de leurs produits et services, de la conformité de leurs activités à l'objectif et de leur implication dans des controverses, conformément à l'évaluation de l'impact des ODD. Les données sont mises à jour sur une base annuelle par l'intégration du dernier rapport annuel/sectoriel d'une entreprise. Selon notre méthodologie interne, au moins 70 % de la pondération d'un portefeuille doit être admissible et déclarée.	MSCI ESG	Les 17 Objectifs de développement durable Méthodologie de conformité aux ODD de MSCI (en anglais seulement)
Intensité carbone moyenne pondérée (ICMP) teqCO ₂ /M\$ US	L'ICMP, une mesure de l'intensité carbone, évalue l'exposition d'un fonds aux entreprises à forte intensité carbone, exprimée en tonnes d'équivalent (teqCO ₂) par M\$ US de ventes. Cette mesure sert de comparaison entre le fonds et l'indice de référence, et utilise les données sur les émissions de gaz à effet de serre des types 1 et 2 de MSCI. Les solutions axées sur le climat ont tendance à être plus intensives en carbone que leurs indices de référence. Les données sont en date du 12 février 2025. Selon notre méthodologie interne, au moins 70 % de la pondération d'un portefeuille doit être admissible et déclarée.	MSCI ESG	Méthodologie ICMP de MSCI (en anglais seulement)
Objectifs fondés sur la science	Les objectifs fondés sur la science sont des objectifs de réduction des émissions qui sont harmonisés avec la science du climat afin de réduire les émissions conformément aux objectifs de zéro net et/ou de l'Accord de Paris. L'initiative Science Based Targets (SBT) valide le processus des objectifs de l'entreprise fondés sur la science. L'ISBT met à jour sa base de données au fur et à mesure, en fonction de la validation des objectifs et des engagements pris. Les données sont en date du 12 février 2025. Cette mesure est volontaire pour une entreprise et notre seuil de couverture de 70 % n'est pas applicable.	MSCI ESG	Initiative Science Based Targets (en anglais seulement)
Exposition à la dette labellisée ESG	La dette labellisée ESG comprend quatre catégories : 1. Obligations vertes : Titres de créance émis par des entreprises ou des gouvernements, dont le produit est destiné au financement de projets liés à l'environnement, certifiés par des organismes de contrôle indépendants. 2. Obligations sociales : Titres de créance émis dans le but de répondre à des enjeux sociaux ou de favoriser la transition vers des résultats sociaux positifs. 3. Obligations durables : Les obligations avec utilisation du produit qui combinent des enjeux environnementaux et sociaux, permettant ainsi aux entreprises et aux gouvernements de produire une influence à plus grande échelle. 4. Obligations liées à la durabilité : Dette assortie d'objectifs de durabilité que l'entité émettrice doit atteindre avant l'échéance, faute de quoi une pénalité financière est appliquée sous la forme d'une augmentation du coupon versé au détenteur de l'obligation. Les indicateurs de la dette labellisée ESG dépendent de la publication de preuves suffisantes de la documentation des titres sous-jacents au moment de l'émission. Au fur et à mesure que des informations supplémentaires sont accessibles, les indicateurs peuvent être mis à jour par la suite. Toutes les données sont en date de la fin du T4 2024. Cette mesure n'est pas soumise à notre seuil de couverture de 70 % et ne s'applique qu'aux instruments à revenu fixe.	Bloomberg	

Mesure des facteurs ESG	Définition	Source	Méthodologie
Revenus provenant de solutions qui ont un impact sur l'environnement (« revenus verts »)	Portefeuille composé d'entreprises dont les revenus proviennent de produits ou de services ayant un impact positif sur l'environnement. Les activités génératrices de revenus admissibles comportent ou entraînent une ou plusieurs des caractéristiques suivantes : <ul style="list-style-type: none"> • Amélioration des résultats environnementaux positifs. • Réduction des impacts environnementaux négatifs. • Promotion de la réalisation des objectifs de développement durable des Nations Unies en matière d'environnement. • Technologies permettant d'atteindre les objectifs susmentionnés. Les données sont en date du 12 février 2025.	MSCI ESG	Indicateurs de l'impact sur le développement durable de MSCI (en anglais seulement)
Diversité des sexes de 30 % au conseil d'administration	Pondération d'un portefeuille composé d'entreprises dont le conseil d'administration compte plus de 30 % de femmes. Les données sont en date du 12 février 2025. Selon notre méthodologie interne, au moins 70 % de la pondération d'un portefeuille doit être admissible et couverte pour que la mesure soit déclarée.		
Diversité du conseil d'administration (femmes)	Pourcentage moyen pondéré de femmes membres du conseil d'administration d'une entreprise. Les données sont en date du 25 mars 2024. Selon notre méthodologie interne, au moins 70 % de la pondération des actifs doit être admissible et couverte pour que la mesure soit déclarée.	Les données déposées par les entreprises proviennent de Bloomberg	
Diversité au niveau de la direction	Pourcentage moyen pondéré de femmes membres du conseil d'administration d'une entreprise. Les données sont en date du 25 mars 2025. Selon notre méthodologie interne, au moins 70 % de la pondération des actifs doit être admissible et couverte pour que la mesure soit déclarée.	Les données déposées par les entreprises proviennent de Bloomberg	
Graves controverses	Sustainalytics évalue la participation des entreprises à des événements controversés sur une échelle allant de l'absence de controverse pertinente à une controverse grave (catégorie 5). Les données sont en date du 4 mars 2025.	Morningstar Inc.	Recherche sur les controverses (en anglais seulement)
Graves controverses relatives au travail	Portefeuille composé d'entreprises impliquées dans des controverses de catégorie 5 parmi les catégories Sustainalytics suivantes : Employés – Droits de la personne – Chaîne d'approvisionnement; Employés – Droits de la personne; Santé et sécurité au travail – Chaîne d'approvisionnement; Santé et sécurité au travail; et Relations de travail. Les données sont en date du 12 février 2025.	Morningstar Inc.	Recherche sur les controverses (en anglais seulement)
Conformité au Pacte mondial des Nations Unies – Violations des droits de la personne	Vise à répertorier les violations graves, systémiques et structurelles des normes internationales énoncées dans les principes du Pacte mondial des Nations unies. Comprend le principe 1 : les entreprises sont invitées à promouvoir et à respecter la protection du droit international relatif aux droits de la personne dans leur sphère d'influence; et le principe 2 : les entreprises sont invitées à veiller à ne pas se rendre complices de violations des droits de la personne.	Morningstar Inc.	Méthodologie à Global Standards Screening de Sustainalytics pour les principes du Pacte mondial des Nations Unies (en anglais seulement)



MACKENZIE

Placements

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 et les positions courtes ont été exclus de l'analyse, car ils ne sont pas applicables 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 de dette labellisée ESG.

Les placements en fonds communs peuvent donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres dépenses. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se répéter.

Le présent document peut contenir de l'information prospective qui reflète nos attentes ou prévisions actuelles ou celles de tiers concernant des événements futurs. L'information prospective est intrinsèquement sujette, entre autres, à des risques, des incertitudes et des hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement de ceux qui sont exprimés dans le présent document. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, sans toutefois s'y limiter, les facteurs économiques, politiques et de marché généraux, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés des actions et des capitaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements dans les réglementations gouvernementales, les changements dans les lois fiscales, les procédures judiciaires ou réglementaires inattendues et les événements catastrophiques. Veuillez examiner attentivement ces facteurs, ainsi que les autres facteurs, et ne vous fiez pas indûment à l'information prospective. L'information prospective contenue dans le présent document n'est à jour qu'au 31 décembre 2024. Il convient de ne pas s'attendre à ce que ladite information soit, en toutes circonstances, mise à jour, complétée ou révisée, que ce soit à la suite de nouveaux renseignements, d'un changement de circonstances, d'événements futurs ou autres.

Le contenu de ce Rapport sur l'investissement durable (y compris les faits, les opinions, les avis, les recommandations, les descriptions ou les références à des produits ou à des titres) ne doit pas être utilisé ou interprété comme un conseil en investissement, une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat, ni comme une approbation, une recommandation ou une commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'en assurer l'exactitude et l'exhaustivité, nous n'assumons aucune responsabilité quant à la fiabilité de cette information.

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

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

Les renseignements relatifs aux actifs gérés contenus dans le présent document n'ont pas encore fait l'objet d'une vérification.

Droit d'auteur © 2025 Sustainalytics. Tous droits réservés.

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

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