MACKENZIE
Placements

Notre approche ESG à l'égard des placements à revenu fixe

Énoncé de mission principal

L'une des convictions fondamentales de l'équipe des placements à revenu fixe de Mackenzie est que les principes de durabilité environnementale, de bien-être social et de gouvernance stable (collectivement appelés « ESG ») sont des facteurs d'influence de base qui sont susceptibles d'avoir une incidence sur le rendement financier des sociétés et des gouvernements émetteurs. Puisque nous sommes des investisseurs tournés vers l'avenir, il est essentiel que nous soutenions activement une responsabilisation accrue en évaluant le respect des politiques et des pratiques de chaque émetteur, ce qui permet d'avoir un impact positif grâce au développement économique. En tant que gestionnaires de capitaux, nous sommes déterminés à élaborer des solutions qui visent à produire les meilleurs rendements corrigés du risque pour nos clients, tout en cherchant à contribuer de manière continue à l'amélioration des collectivités locales et mondiales.

Notre philosophie

L'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie gère un large éventail de stratégies, qu'il s'agisse de portefeuilles d'obligations gouvernementales de base, de mandats globaux souples, de fonds de crédit à rendement élevé ou de mandats axés sur la durabilité qui mettent l'accent sur les titres de créance labellisés. La fonction de la recherche axée sur les facteurs ESG de l'équipe varie en fonction de la répartition de la stratégie, ce qui souligne l'importance relative de divers facteurs en ce qui a trait à l'émetteur. Nous croyons que, tout comme les évaluations du risque de crédit qui varient d'un secteur à l'autre, notre processus d'analyse des facteurs ESG doit être uniquement destiné à s'adapter aux caractéristiques des émetteurs individuels. En plus de clarifier la position d'un crédit spécifique, cette méthodologie réduit le risque d'exposition à des titres « écoblanchis », lorsque les capitaux sont dirigés d'une manière sans importance pour l'entreprise afin de donner l'illusion d'une responsabilité sociale d'entreprise. Dans le cadre de ce processus, nous nous assurons que chacune de nos stratégies prend en compte les risques et les occasions liés aux facteurs ESG d'une manière qui établit un équilibre global entre les principes ESG de base et les objectifs de placement uniques de l'équipe.

Auteurs

Konstantin Boehmer

Vice-président principal,
chef des placements à revenu fixe,
gestionnaire de portefeuille
Responsable de l'intégration des facteurs ESG

Équipe des placements à revenu fixe Mackenzie

Jon Ennis

Vice-président,
chef des recherches en placements

Équipe des placements à revenu fixe Mackenzie

Hadiza Djataou

Vice-présidente,
gestionnaire de portefeuille

Équipe des placements à revenu fixe Mackenzie

Nous restons convaincus que l'intégration efficace des principes ESG dans le processus d'analyse des placements dépend de l'adoption de technologies de pointe, de l'emploi de perspectives diverses et de la formation continue de notre équipe et de nos investisseurs.

À mesure que la complexité et la disponibilité des données publiées continuent d'augmenter, il en est de même pour les stratégies d'intégration de l'équipe des placements à revenu fixe de Mackenzie en ce qui concerne la façon dont nous repérons les occasions et créons une harmonisation importante avec les objectifs thématiques de notre équipe. Notre équipe continue de se concentrer sur le développement de solutions thématiques pour soutenir notre noyau croissant de produits durables. Ayant élaboré des modèles quantitatifs exclusifs pour déterminer les scores ESG dynamiques et pondérés en fonction de l'importance pour les sociétés et les émetteurs souverains, notre équipe s'engage à optimiser continuellement ses stratégies de gestion de portefeuille axées sur les facteurs ESG. Les stratégies de placements à revenu fixe de Mackenzie privilégient davantage le pointage positif des facteurs ESG, l'alignement sur l'Accord de Paris et la progression des Objectifs de développement durable des Nations Unies.

Nous croyons que, tout comme les évaluations du risque de crédit varient d'un secteur à l'autre, notre processus d'analyse du positionnement ESG doit être uniquement destiné à s'adapter aux caractéristiques des émetteurs individuels.

Principes ESG de base de l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie

1. L'analyse des titres au moyen d'un processus d'évaluation ESG ciblé crée une occasion unique de découvrir des risques financiers, opérationnels et pour la réputation cachés.

2. Alors que le changement climatique continue de s'intensifier, les marchés boursiers et du crédit s'adapteront de plus en plus afin de refléter le risque grandissant couru par l'économie mondiale.

3. L'adoption d'un processus global de recherche et d'intégration ESG conférera aux investisseurs et aux conseillers la capacité de tirer parti des tendances émergentes en matière d'émission de titres de créance durables tout en évitant les pièges de l'écoblanchiment et une exposition aux émetteurs en queue de peloton.

4. Une mobilisation proactive auprès des émetteurs de titres de créance démontre un engagement accru envers la promotion de la durabilité par opposition au désinvestissement ou à l'exclusion.

5. La meilleure manière de réaliser un impact est au moyen d'une approche globale et complémentaire qui :
   - reconnaît les plus performants;
   - récompense les émetteurs faisant montre d'un élan ESG positif;
   - soutient les titres de créance qui présentent une affectation du produit liée à la durabilité importante.

Intégration des facteurs ESG dans les stratégies de placements à revenu fixe

Notre équipe de leaders en matière d'intégration des facteurs ESG travaille directement au sein de notre équipe d'analystes et de gestionnaires de portefeuille afin de tirer parti des modèles quantitatifs ESG élaborés pour évaluer la situation des émetteurs de titres de créance de sociétés et d'État. Ces modèles tiennent compte des données provenant de la recherche exclusive de Mackenzie sur les facteurs ESG, tout en consultant les données provenant d'institutions mondiales comme la Banque mondiale et les Nations Unies, ainsi que d'institutions de recherche tierces axées sur la durabilité, dont Sustainalytics et MSCI. Grâce à une approche ciblée adaptée à l'émetteur individuel, nos cartes d'importance dynamiques contribuent à garantir que la performance absolue et la dynamique d'un émetteur sont dérivées de thèmes qui créent la plus grande influence au sein de leurs secteurs respectifs. Cette méthodologie permet à notre équipe de cibler des placements et des engagements, tout en cherchant à faire en sorte que nos solutions durables évitent l'exposition à la dette écoblanchie et aux retardataires en matière de facteurs ESG. L'équipe des placements à revenu fixe de Mackenzie estime qu'il n'existe pas d'approche universelle qui ne puisse jamais répondre adéquatement aux enjeux ESG des sociétés et des gouvernements, de sorte que nos modèles dynamiques soient continuellement adaptés pour optimiser à la fois la durabilité et le rendement des placements.

Chronologie

2014
- Cadre initial d'évaluation du risque ESG élaboré à l'aide d'un modèle de notation de la gouvernance d'entreprise
- Placements Mackenzie est signataire des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies

2015
- Développement initial des modèles de notation ESG souverains pour les mandats à revenu fixe mondiaux

2016
- Élaboration des objectifs ESG thématiques de l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie

2017
- Lancement du Fonds équilibré de durabilité mondiale et d'impact Mackenzie
- Placements Mackenzie rejoint l'Association pour l'investissement responsable du Canada

2018
- Création du comité d'investissement responsable de Mackenzie

2019
- Mackenzie crée une base de données sur l'engagement ESG à l'égard des placements à revenu fixe
- Construction initiale des cartes d'importance ESG de Mackenzie pour les thèmes de développement durable
- Mackenzie endosse les Principes pour l'autonomisation des femmes des Nations Unies

2020
- Développement d'outils de portefeuille pour évaluer l'exposition au risque climatique et l'intensité carbone
- Développement d'un modèle de notation des émetteurs ESG des entreprises
- Élaboration de politiques d'exclusion des facteurs ESG par le comité d'investissement responsable pour l'ensemble des catégories d'actifs

2021
- Lancement du Fonds mondial d'obligations durables Mackenzie et du FNB (MGSB)
- Lancement du Fonds mondial équilibré de l'environnement Mackenzie Greenchip
- Lancement du Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie
- L'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie préside le Groupe de travail sur l'innovation et l'investissement en matière de carbone au sein du Forum canadien des titres à revenu fixe de la Banque du Canada
- L'équipe des placements à revenu fixe gère le Fonds canadien d'obligations durables et le Fonds d'obligations durables à rendement élevé pour les Portefeuilles d'action climatique

2022
- Investissement dans la première obligation de résultat : « l'obligation rhino » pour la conservation de la faune
- Lancement du programme d'engagement envers la dette labellisée ESG « Cher/Chère chef(fe) des Finances »
- Élaboration d'un cadre de notation des obligations vertes

2023
- Investissement dans le plus important swap « dette contre nature » du monde : l'obligation Galapagos de l'Équateur
- Élaboration d'un cadre de notation des indicateurs de rendement clé (IRC) ESG
- Mackenzie fait une présentation à la Conférence COP 28 des Nations Unies

2024
- Placements Mackenzie est choisie comme commanditaire principal de la Conférence des Nations Unies sur les PRI
- Investissement principal dans les obligations liées à la reforestation de l'Amazonie et dans les obligations liées à la réduction des déchets plastiques

Un processus d'analyse de titre intégrée à l'ESG

Évaluation des risques ESG (toutes les stratégies)

Nos équipes d'analystes intégrés ESG sélectionnent un titre d'intérêt dans l'univers de placement de l'équipe, qu'il soit découvert au moyen de demandes inversées, de nouvelles émissions ou de marchés secondaires. Les titres sont triés selon les politiques d'exclusion de Mackenzie avant d'être pris en compte pour éliminer l'exposition à des émetteurs controversés et à des activités contraires à l'éthique, comme déterminé par le Comité d'investissement responsable de Mackenzie.

Les obligations sont d'abord analysées à l'aide de leur modèle de notation ESG respectif afin de déterminer la situation absolue et relative d'un émetteur, sa dynamique récente et son exposition aux controverses importantes. Cette analyse se fait parallèlement au processus immersif d'analyse du risque financier de l'équipe de recherche sur le crédit.

Toutes les stratégies s'appuient sur une thèse de placement intégrée qui tient compte de la notation et des risques ESG, en plus des principaux thèmes d'évaluation du crédit et des développements macroéconomiques.

Investissement actif et engagement (toutes les stratégies)

Les analystes collaborent en interne et avec l'équipe de gérance de Mackenzie pour discuter avec des émetteurs particuliers concernant les risques et les occasions liés aux facteurs ESG afin d'améliorer la situation de l'émetteur, la qualité du placement en titres de créance et l'ampleur de l'impact durable.

En cas d'amélioration matérielle mesurée des facteurs ESG, conduisant à une amélioration de la valorisation ou de la notation du crédit, l'équipe des titres à revenu fixe commence généralement à vendre la position en faveur d'occasions sous-évaluées pour les dirigeants ESG et de nouveaux titres de créance liés à la durabilité ou à la transition.

Analyse d'impact (stratégies durables)

Les fonds durables sont rééquilibrés stratégiquement pour assurer la conformité aux objectifs thématiques de base de l'équipe des placements à revenu fixe, en tenant compte des objectifs de développement durable des Nations Unies [ODD] et de l'Initiative des cibles fondées sur des connaissances scientifiques [SBTI]. Ces mandats sont évalués en interne pour s'assurer que les objectifs thématiques sont correctement dimensionnés et construits.

L'alignement thématique de l'utilisation du produit d'une obligation est déterminé. Les émetteurs sont réévalués selon des critères d'inclusion stricts déterminés par la matérialité repondérée des facteurs clés dans le cadre des mandats de durabilité individuels. Ces mandats visent à accorder la priorité conjointe aux investissements dans des projets qui ont un impact prospectif important, ainsi qu'aux émetteurs qui permettent la transition grâce à leurs activités et pratiques.

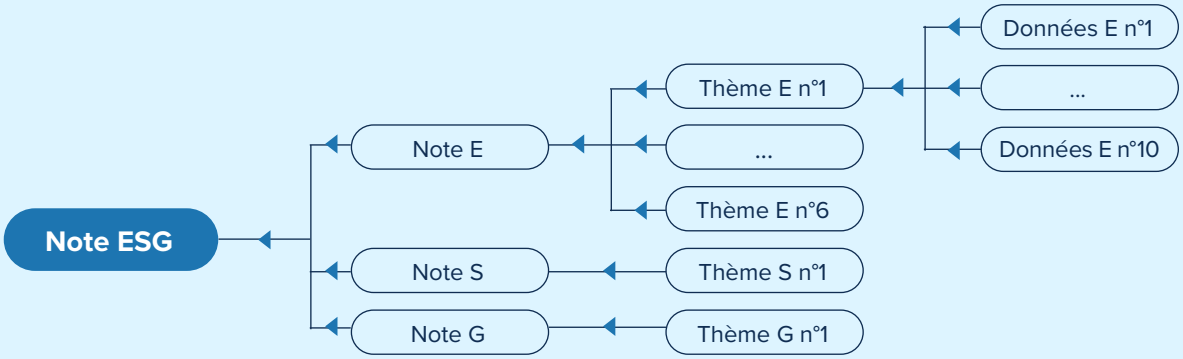
Grilles d'importance relative

Les grilles d'importance relative élaborées par le groupe d'analystes de recherche sur les facteurs ESG de l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie offrent à notre équipe la possibilité de se concentrer sur les préoccupations ESG importantes dans chaque secteur d'activité. Cette méthodologie fournit à notre équipe un cadre de travail complet dans lequel nos modèles sont conçus et orientés vers l'analyse du rendement dans les catégories importantes. La grille d'importance relative des titres à revenu fixe de Mackenzie a été élaborée en tenant compte du Conseil des normes de comptabilité durables (qui fait maintenant partie du Conseil des normes internationales d'information sur la durabilité), des recherches universitaires de premier plan et des modèles de recherche exclusifs existants de Mackenzie.

La grille d'importance relative des titres à revenu fixe de Mackenzie est conçue comme un arbre de distribution pondérée qui tient d'abord compte des pondérations liées à l'importance des notes des piliers E, S et G avant de pondérer les thèmes désignés dans chacun des piliers ESG individuels. La grille d'importance relative des obligations de sociétés de Mackenzie tient compte des pondérations de 17 thèmes d'investissement responsable décrits ci-dessous et de 94 données contrôlées a posteriori testées sur une période de un à cinq ans. De même, la grille d'importance relative des obligations souveraines mondiales de Mackenzie tient compte de 85 données uniques comprenant 12 directives souveraines uniques en matière de durabilité. Ces grilles fournissent les pondérations pour chaque point de données dans les notes des piliers ESG, qui sont utilisées pour déterminer les primes de risque appropriées pour chaque émetteur individuel de crédit.

La communication incohérente de données importantes est un sujet crucial abordé dans les processus d'engagement de l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie, car l'équipe est fermement convaincue que la communication transparente est un pilier essentiel de la performance ESG et de l'atténuation des risques. Les références en matière de divulgation varient entre les marchés mondiaux en raison de la dispersion des normes de présentation de l'information réglementaire. L'omission de divulguer des données importantes est pÉnalisée dans les modèles de notation de l'équipe par l'imposition d'une note négative, ce qui limite la capacité de l'émetteur à obtenir du financement sans un engagement vérifié d'apporter des améliorations importantes.

FIGURE 1 : CADRE D'IMPORTANCE RELATIVE PONDÉRÉE DE MACKENZIE



Intégration des facteurs ESG dans la construction des portefeuilles

Les notes ESG exclusives de l'équipe des placements à revenu fixe de Mackenzie pour les sociétés et les émetteurs souverains sont appliquées tout au long du processus de recherche sur les placements et de construction de portefeuille, utilisées comme facteur dans les protocoles de sélection, ainsi que pour déterminer les pondérations de la répartition relative. Les émetteurs qui ont un statut ESG favorable profiteront de l'adoption d'une prime verte ou durable, et nos stratégies de gestion de portefeuille nous permettent d'investir dans des titres qui offrent une relation risque-rendement privilégiée en raison de l'atténuation des risques ESG par des émetteurs de premier ordre.

En analysant la valorisation relative des titres de créance au moyen de leurs écarts de taux respectifs, nous recherchons activement des émetteurs dont les valorisations ne reflètent pas les meilleurs paramètres fondamentaux ESG. Ainsi, nous sommes convaincus que le rendement du titre de créance s'améliorera grâce à l'application de primes d'endettement durables et à l'amélioration de la réévaluation d'un émetteur en raison de ses capacités solides à atténuer le risque ESG. Toutefois, un titre de créance attrayant assorti d'une mauvaise note ESG peut également être envisagé si notre équipe de recherche estime que nous pouvons apporter des améliorations importantes, que ce soit au moyen de l'utilisation durable des produits ou d'une stratégie d'engagement ciblée. Tout titre de créance entrant dans cette catégorie doit faire preuve d'engagements significatifs pour améliorer ses capacités ESG et son intégration, par exemple en mettant en place des cibles de réduction approuvées par l'Initiative des cibles fondées sur des connaissances scientifiques, en lançant un programme de dette labellisée et en garantissant le respect de normes rigoureuses en matière de production de rapport et de communication de l'information transparente.

Une fois que nous aurons observé un changement positif dans le rendement du titre de créance, souvent grâce à la reconnaissance par le marché des occasions ESG et à l'atténuation des risques, l'équipe des titres à revenu fixe évaluera la possibilité de vendre le titre de créance. Cela se produit lorsque l'équipe estime que l'incidence du titre de créance sur la durabilité a été suffisamment mise en œuvre et que le titre de créance reflète ce que l'équipe estime être une valorisation juste ou élevée. Nos diverses solutions axées sur les facteurs ESG établissent un équilibre entre le financement de placements durables tout au long du cycle de placement et le respect de nos philosophies de recherche sur le crédit. Dans tous les cas, tout au long du processus de placement, nous nous efforçons fondamentalement d'offrir le meilleur ratio de risque-rendement pour chacune de nos stratégies, et nous estimons que, dans chaque placement, une compensation appropriée pour le profil de risque est primordiale.

Lors de la construction des portefeuilles, l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie applique une approche multidimensionnelle pour déterminer la répartition entre les solutions durables labellisées et les produits non labellisés intégrés aux facteurs ESG. Compte tenu de leurs objectifs uniques, chaque produit est désigné comme étant orienté vers les objectifs de développement durable thématiques des Nations Unies, évalués en fonction des émetteurs de titres de créance et de l'utilisation des produits, respectivement. Ces objectifs sont élaborés par le groupe de direction des titres à revenu fixe ESG de Mackenzie, en consultation avec les directives du Comité d'investissement responsable de Mackenzie.

FIGURE 2 : L'ÉQUIPE DES PLACEMENTS À REVENU FIXE MACKENZIE A POUR OBJECTIF DE CRÉER DES FONDS QUI TIENNENT COMPTE DE L'INFLUENCE DE PLUS EN PLUS GRANDE DE LA DETTE LABELLISÉE, AVEC DES CIBLES PUBLIÉES SUR LA RÉPARTITION VERS LES TITRES DE CRÉANCE DURABLES.

	Répartition des objectifs	Répartition actuelle
Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie	Plus de 67 % en obligations vertes	70 % dette verte, 11 % dette durable, 2 % dette liée à la durabilité, 1 % dette de transition, 14 % dette de chefs de file ESG
Fonds mondial d'obligations durables Mackenzie	Plus de 50 % en dette labellisée	42 % dette verte, 6 % dette sociale, 20 % dette durable, 6 % dette liée à la durabilité, 1 % dette de transition, 25 % dette de chefs de file ESG

Répartition hors trésorerie à la fin du deuxième trimestre 2024.

Engagement des entreprises émettrices

L'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie s'engage à discuter avec les émetteurs des préoccupations cruciales liées aux facteurs ESG pendant toute la durée de nos placements. Depuis nos premières rencontres avec les dirigeants des entreprises émettrices, notre équipe se concentre sur la gestion des risques et des controverses liés aux facteurs ESG qui menacent le succès des initiatives mondiales en matière de gérance, ainsi que la stabilité financière et la réputation des émetteurs. Conformément aux recommandations des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies sur la valeur des engagements stratégiques, les contributions de Mackenzie ont entraîné une augmentation de la divulgation et de la responsabilité, avec des engagements couvrant un vaste éventail de thèmes de durabilité, de secteurs et de régions d'investissement. Depuis 2018, l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie a mené plus de 600 engagements avec des équipes de direction, soulignant les préoccupations à l'égard de facteurs comme la sécurité au travail, la diversité des cadres et la transition vers l'abandon des sources d'énergie à fortes émissions, comme le charbon thermique.

Notre équipe a participé à des engagements d'intérêts inversés dans le cadre desquels elle a exprimé de façon proactive son intérêt pour le financement de projets de dette durable ciblés. Nous sommes convaincus que l'innovation est nécessaire dans tous les secteurs, et que l'investissement stratégique dans des émetteurs ayant une dynamique positive et une utilisation durable des produits dans des secteurs fortement exposés au risque ESG soutiendra et améliorera la transition vers l'amélioration des normes sociales et une économie décarbonée. L'engagement continu de l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie auprès des émetteurs qui obtiennent actuellement de piètres résultats a mené à l'émission de titres de créance labellisés durables et verts axés sur la décarbonisation des activités des sociétés et à l'augmentation des investissements dans les technologies d'énergie renouvelable.

Depuis 2022, l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie a lancé son programme d'engagement phare « Cher/Chère chef(fe) des Finances ». Ce programme reflète l'intention de l'équipe de collaborer avec les émetteurs afin de tenir compte de facteurs très importants liés aux risques causés par les activités d'une entreprise ou auxquels celles-ci sont exposées. Dans le cadre de ce programme, les membres de l'équipe de recherche sur les titres à revenu fixe et de l'équipe de direction ESG collaborent avec les dirigeants de l'entreprise pour discuter de la création de rapports de qualité sur la durabilité, des objectifs d'IRC et de l'utilisation de considérations liées à la procédure. Cette approche, conjuguée au programme de demande inversée susmentionné, a permis à l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie de se positionner en tant qu'investisseur de référence dans les programmes d'émissions initiaux et futurs de sociétés canadiennes et mondiales de premier plan.

En date de juillet 2024, le programme « Cher/Chère chef(fe) des Finances » s'est engagé à verser près de 2 milliards de dollars canadiens dans les premières émissions de titres à revenu fixe durables. Les émetteurs participant au programme ont reçu plus de 10 milliards de dollars canadiens grâce à des émissions de titres de créance labellisés en aval.

FIGURE 3 : ENGAGEMENTS PAR THÈME DE DURABILITÉ

Investir dans l'innovation

L'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie a été reconnue à l'échelle mondiale pour son leadership dans l'élaboration et l'exécution de structures de dette uniques axées sur l'impact. Dans le cadre de ce processus, l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie a cherché à dissiper l'hypothèse erronée selon laquelle les investisseurs doivent choisir entre bien faire et faire le bien. Cet engagement a été illustré à la fois par l'engagement de capitaux en tant qu'investisseurs clés dans les premières obligations à impact au monde et par le parrainage continu de la recherche à l'échelle du secteur en vue de la mise en place éventuelle du premier programme d'obligations liées aux émissions de carbone au Canada.

En collaboration avec des émetteurs, des courtiers et des partenaires du secteur, l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie cherche à investir dans des opérations qui offrent aux investisseurs un meilleur accès à des occasions innovantes afin d'améliorer les rendements grâce à la mauvaise évaluation des risques et des occasions liés à la durabilité. Ces opérations, grâce à des recherches rigoureuses et des rapports diligents, ont prouvé que l'impact ne peut pas seulement être mesuré, mais aussi maximisé et monétisé.

Grâce à une approche spécialisée qui tient compte du risque des émetteurs et de l'impact des instruments, l'équipe a fait ses preuves en investissant dans des opérations qui ont généré conjointement un alpha durable et des changements positifs.

2022

Obligation pour la conservation de la faune : obligation Rhino

Dans le cadre de la première obligation à impact, les investisseurs ont renoncé aux paiements réguliers de coupons en échange d'un paiement conditionnel lié à l'augmentation de la population des rhinocéros noirs, une espèce menacée d'extinction. Depuis les émissions, la population a augmenté de plus de 15 %, ce qui a presque doublé les attentes maximales et a permis aux investisseurs de réaliser des performances supérieures.

2023

Swap « dette contre nature » de l'Équateur : obligation Galapagos

Le plus important swap « dette contre nature » au monde a permis à l'Équateur d'échanger des obligations en grande difficulté contre de nouveaux financements avec le soutien d'agences de financement du développement mondial. Cette opération a réduit à la fois le volume et le coût de la dette de l'Équateur, tout en affectant plus de 450 millions de dollars américains au financement des efforts de conservation marine dans l'une des régions les plus importantes du monde sur le plan écologique : les îles Galapagos.

2024

Obligation de reforestation de l'Amazonie

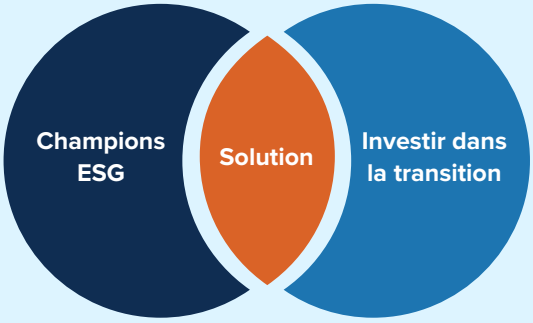
Dans le cadre d'un partenariat entre la Banque mondiale et Mombak, cette obligation réduit les paiements de coupons afin d'orienter le capital vers les efforts de reboisement de la forêt d'Amazonie. Les investisseurs recevront des revenus supplémentaires qui seront intégrés à la vente de crédits pour le captage du carbone générés par la mise en œuvre réussie du programme.

Mesurer l’impact des placements à revenu fixe durables

L’équipe des placements à revenu fixe Mackenzie utilise une méthodologie d’investissement durable distincte pour mesurer et optimiser l’impact découlant de nos stratégies. Nos équipes ESG et d’analystes de crédit sont responsables de l’analyse du statut de l’émetteur par rapport à ses pairs du secteur et à un indice de référence général du marché, mettant en évidence le meilleur rendement ou les sources potentielles de risque important. Outre notre évaluation de base de l’émetteur, nos modèles exclusifs évaluent l’incidence créée par l’utilisation désignée du produit d’un titre de créance.

Notre équipe est unique dans sa décision de mesurer son impact à double titre. Nous reconnaissons que, contrairement aux placements en actions, la dette labellisée offre la possibilité d’investir dans des initiatives de développement durable individuelles ciblées ainsi que dans l’émetteur de la dette (ou alternativement). Notre collection de produits de titres à revenu fixe durables met l’accent sur l’investissement dans la dette labellisée, notre Fonds d’obligations vertes Mackenzie et notre Fonds mondial équilibré Mackenzie Greenchip consacrant plus de 70 % des titres à revenu fixe aux obligations vertes au deuxième trimestre de 2024. Notre Fonds d’obligations durables Mackenzie continue d’accueillir favorablement la croissance de la dette labellisée, en investissant dans un éventail plus diversifié d’instruments à revenu fixe durables, notamment la dette verte, durable, sociale et liée au développement durable. Notre équipe s’est positionnée comme un chef de file du secteur grâce à l’intégration de méthodologies de plus en plus perfectionnées qui établissent un équilibre entre ces deux objectifs. Cette stratégie améliore la capacité de nos portefeuilles à améliorer la durabilité en investissant dans les innovateurs actuels, tout en orientant nos placements expressément vers le changement transformateur.

L’évaluation des facteurs ESG des émetteurs permet à notre équipe d’investir dans des émetteurs qui se sont taillé une place de premier ordre en tant qu’innovateurs connus grâce à une note ESG élevée et de faibles émissions de carbone. L’analyse conjointe de l’utilisation du produit et de l’analyse des IRC cibles peut être comparée à un placement dans des émetteurs qui, au moyen de dépenses en immobilisations ou de l’utilisation du produit, ont établi des programmes de transition à haute intégrité afin de réduire considérablement leur empreinte carbone et d’améliorer par la suite leur note ESG et la qualité du crédit. L’équipe des placements à revenu fixe Mackenzie a soigneusement examiné les deux positions en traitant nos stratégies durables comme des produits à double stratégie, tout en comprenant que les deux méthodologies sont essentielles pour atteindre la carboneutralité.



Champions ESG
Émetteurs présentant de solides performances ESG dans leur secteur, connus pour leur engagement actif à l’égard des enjeux importants et leurs implications mesurées en faveur de la réalisation des objectifs de développement durable des Nations Unies.

Investir dans la transition
Émetteurs ayant des objectifs ciblés visant à faire évoluer les principes ESG de leur organisation, malgré une note ESG actuelle potentiellement plus faible.

Notre solution
Exposition équilibrée aux émetteurs de premier ordre actuels et aux initiatives novatrices axées sur la transition ayant un horizon de placement à moyen terme.

Publié par la Corporation Financière Mackenzie (« Placements Mackenzie »). Réservé aux investisseurs institutionnels.
Le présent document est fourni à des fins de marketing et d'information seulement et ne constitue pas des conseils en placement ou une offre de produits ou de services de placement (y compris les fonds mentionnés dans le présent document) ou une invitation à faire une telle offre. Certains renseignements que renferme ce document proviennent de tiers. Placements Mackenzie estime que ces renseignements sont justes et fiables en date des présentes, mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude, l'exhaustivité ou l'actualité en tout temps. Ces renseignements peuvent changer sans préavis et Placements Mackenzie ne saurait être tenue responsable des pertes découlant de l'utilisation des renseignements contenus dans le présent document ou du recours à de tels renseignements. Aucune partie des renseignements contenus aux présentes ne peut être reproduite ou distribuée à quiconque sans la permission expresse de Placements Mackenzie.