

JANVIER 2022
(mis à jour en juillet 2022)

Rapport sur l'impact

Fonds thématiques durables :
Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement
Greenchip et Fonds mondial d'obligations vertes





MACKENZIE
Placements

Aperçu

Nous nous engageons à ce que les institutions, les conseillers et les investisseurs puissent facilement intégrer des solutions d'investissement durable à leurs portefeuilles.

La gamme de solutions durables de Mackenzie offre diverses approches pour gérer les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Gamme d'approches pour des solutions durables

 Investissements durables de base	 Investissements durables thématique
Des investissements qui donnent la priorité aux entreprises ayant des pratiques ESG positives susceptibles de rehausser la valeur	Des investissements qui ciblent des macro-tendances ESG spécifiques générant des rendements compétitifs
<ul style="list-style-type: none"> Fonds équilibré mondial de durabilité Mackenzie Fonds d'actions mondiales Mackenzie Betterworld et Fonds d'actions canadiennes Mackenzie Betterworld Fonds mondial d'obligations durables Mackenzie et FNB mondial d'obligations durables Mackenzie 	<ul style="list-style-type: none"> Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip Fonds mondial équilibré de l'environnement Mackenzie Greenchip Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie Fonds mondial de leadership féminin Mackenzie et FNB mondial de leadership féminin Mackenzie

Exclusions

Chez Mackenzie, les solutions d'investissement durable excluent les entreprises impliquées dans les armes controversées, le divertissement pour adultes ou la pornographie, les jeux d'argent, le tabac ou les pénitenciers privés. Pour de plus amples renseignements sur nos exclusions, consultez notre [Politique d'investissement durable](#).

Fonds thématiques durables

Fonds	Date de lancement	Actifs sous gestion (M\$ CA)*
Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip	28 sept. 2018	1 878,9
Fonds mondial équilibré de l'environnement Mackenzie Greenchip	9 avril 2021	70,0
Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie	19 oct. 2021	34,7

* Actifs sous gestion au 31 déc. 2021.



Les possibilités d'investissement thématique durable

Les recherches scientifiques révèlent que les changements climatiques sont généralisés, rapides, de plus en plus intenses et affectent toutes les régions du monde. Selon le Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat, le réchauffement planétaire de 1,5 °C et 2 °C sera dépassé au cours du présent siècle si des réductions immédiates et massives des émissions de gaz à effet de serre n'interviennent pas rapidement.¹

La mesure des gaz à effet de serre est un outil utile, mais elle doit être utilisée de manière réfléchie, et l'« empreinte » des différents portefeuilles doit être considérée dans le bon contexte.

La transition vers une économie verte exigera que les investissements annuels dans les énergies propres fassent plus que tripler d'ici à 2030, pour atteindre environ 4 000 milliards de dollars par année.² Les investissements en capital devront augmenter de façon spectaculaire dans les années à venir.

Chez Mackenzie, nous croyons que nous n'en sommes qu'aux premiers jours d'une grande transition énergétique, une transition qui prendra des décennies à se réaliser et qui changera considérablement la façon dont nous produisons et consommons l'énergie

et les autres ressources. Cette transition est provoquée par la raréfaction des ressources, les changements démographiques et la menace existentielle du changement climatique. Nous croyons qu'il est essentiel d'investir dans des entreprises qui produisent des produits et des services supérieurs sur le plan environnemental pour développer une économie plus durable et plus résiliente. De même, le marché des obligations vertes connaît une croissance exponentielle. Il s'agit de dettes certifiées par un tiers et utilisées pour financer des projets liés au climat ou à l'environnement.

Face aux préoccupations croissantes concernant le changement climatique, de nombreux investisseurs ont commencé à prendre en compte les gaz à effet de serre (GES) émis par les entreprises. L'analyse et le filtrage de l'empreinte carbone sont devenus un nouvel outil utilisé par les gestionnaires de placement pour comparer les impacts environnementaux et les progrès réalisés par les entreprises. Par exemple, les GES d'un producteur de métaux peuvent être comparés à ceux d'un autre. Toutes choses égales par ailleurs, la gestion de l'empreinte devrait amener le capital vers des entreprises capables de réduire l'énergie et les autres ressources dans leurs processus de fabrication. Mackenzie a commencé à mettre en œuvre l'utilisation des données d'empreinte dans toutes ses stratégies. En même temps, Mackenzie est consciente que le filtrage de l'empreinte peut avoir des conséquences

inattendues, particulièrement lorsqu'elle est appliquée au niveau du portefeuille. Lorsque l'analyse passe de la comparaison de l'empreinte d'entreprises semblables à la comparaison de différents secteurs, les capitaux peuvent commencer à se détourner des solutions environnementales. Il est facile d'imaginer que le fabricant de tours d'éoliennes en acier a une « empreinte » plus élevée que celle d'une banque, par exemple. La mesure des gaz à effet de serre est un outil utile, mais elle doit être utilisée de manière réfléchie, et l'« empreinte » des différents portefeuilles doit être considérée dans le bon contexte.

Les chiffres sont très clairs : l'investissement mondial annuel dans les solutions thématiques devra tripler par rapport aux niveaux actuels au cours de la prochaine décennie, si nous voulons avoir une possibilité d'éviter les pires effets du changement climatique. Le recours à des stratégies environnementales thématiques devient un outil de diversification important qui, à notre avis, contribuera probablement à des résultats de placement supérieurs à long terme.

Pour nos fonds communs de placement et nos FNB, nous présentons diverses mesures, y compris, mais sans toutefois s'y limiter, les cotes de risque ESG des portefeuilles établies par Sustainalytics. Nous intégrons également plusieurs mesures ESG, expliquées en détail dans le tableau à la page 10. Celles-ci mesurent comment le profil de risque d'un fonds peut être influencé par divers facteurs ESG.

1 Source : **Communiqué de presse du GIEC** sur la contribution du groupe de travail I au sixième rapport d'évaluation du Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat.

2 Source : Rapport de l'Agence internationale de l'énergie « **Net Zero d'ici 2050** ».



Objectifs de développement durable des Nations Unies

Le changement climatique, la pauvreté, le racisme systémique et l'inégalité sont des problèmes énormes identifiés par les Nations Unies que les investisseurs peuvent contribuer à résoudre.

Les objectifs de développement durable (ODD) ont été adoptés par les États membres des Nations Unies en 2015. Ils constituent un appel universel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et améliorer la vie et les perspectives de chacun, partout. Ces objectifs font partie de l'Agenda 2030 pour le développement durable. Pour de plus amples renseignements sur les ODD des Nations Unies, [cliquez ici](#).

Comment contribuons-nous?

Mackenzie utilise l'ISS ESG SDG Solutions Assessment, qui rend compte de la contribution ou de l'obstruction d'un portefeuille à la réalisation de 15 objectifs de durabilité, en fonction des produits et services des entreprises du portefeuille analysées. Les objectifs sociaux et environnementaux de l'outil ISS ESG sont étroitement harmonisés avec les 17 ODD des Nations Unies. Pour de plus amples renseignements sur l'ISS ESG SDG Assessment, [cliquez ici](#).

OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip

OBJECTIF

Ce fonds cherche à générer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres inscrits en bourse cotés d'émetteurs situés partout dans le monde et qui exercent des activités dans le domaine de l'économie environnementale. Le gestionnaire de portefeuille cherche à identifier des titres sous-évalués qui profiteront des tendances à long terme de l'évolution démographique, de la rareté des ressources et de la dégradation de l'environnement.

STRATÉGIE DU FONDS

Le Fonds maintient généralement un portefeuille composé d'entreprises de toute capitalisation boursière dont les revenus sont générés par la vente de produits et de services de qualité environnementale supérieure dans les secteurs suivants : énergie propre, efficacité énergétique, technologie propre, eau, agriculture et transport durables.

L'investissement thématique durable offre aux investisseurs des expositions géographiques et sectorielles qui ne sont en général pas intégrées aux portefeuilles des investisseurs. En outre, la croissance du secteur de l'environnement, les technologies et les politiques réglementaires peuvent souvent être mal comprises, et les titres peuvent donc être mal évalués, offrant ainsi des possibilités de gains.

L'équipe Mackenzie Greenchip donne la priorité aux investissements dans les solutions climatiques. L'équipe cherche à contribuer à l'obtention d'émissions nettes de carbone nulles dans l'économie réelle d'ici 2050. Ce produit présente un risque moyen et est idéal pour les investisseurs qui souhaitent investir de manière plus durable tout en participant à la croissance rapide de l'économie environnementale ou « verte ».

CONTRIBUTION AUX ODD DES NATIONS UNIES

Le Fonds est évalué pour identifier la contribution positive ou négative des produits ou services d'un titre aux ODD des Nations Unies.

86 % contre **56 %**

Impact positif sur les ODD des Nations Unies

Le Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip apporte une contribution plus positive aux ODD des Nations Unies que son indice de référence. Ces valeurs ont été ajustées pour tenir compte de la disponibilité des cotes.

177 400 \$ contre **134 909 \$**

Revenu attribuable par 1 M\$ US investi¹

Le Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip contribue positivement à hauteur de 177 400 \$ US en revenus attribuables aux ODD des Nations Unies pour chaque million de dollars US investi, ce qui est supérieur à son indice de référence.



Le Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Greenchip contribue le plus aux ODD suivants :



Pour la liste complète des ODD des Nations Unies, veuillez consulter la page 4.

■ Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip ■ Indice de référence

¹ Source : ISS SDG Solutions Assessment.

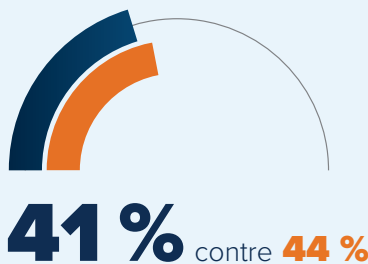


INDICATEURS ESG AU 31 DÉCEMBRE 2021

Les sources sont décrites dans le tableau des mesures ESG expliquées à la page 10.

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

L'ICMP mesure l'exposition du Fonds aux entreprises à forte intensité carbone à partir du calcul des tonnes d'équivalent dioxyde de carbone émises par M\$ US de revenus (teqCO₂/M\$ US). Les solutions axées sur le climat ont tendance à être plus intensives en carbone que leurs indices de référence, d'où la cote plus élevée du Fonds.

**Harmonisation avec l'Accord de Paris**

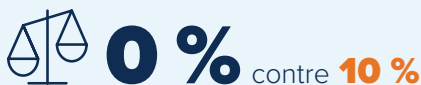
41 % de la pondération du Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip est axée sur la limitation du réchauffement climatique à moins de 2 °C par rapport aux niveaux préindustriels, conformément aux objectifs de l'Accord de Paris. Comme l'indice de référence contient davantage de noms de grandes capitalisations que le Fonds (qui est toutes capitalisations), cela expliquerait pourquoi les engagements en faveur de l'Accord de Paris sont plus faibles.

Indicateur environnemental**Pourcentage du portefeuille comportant des objectifs de décarbonisation**

41 % du Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip comporte des objectifs d'entreprise conformes à l'initiative Science Based Targets (iSBT), qui sont supérieurs à son indice de référence.

Indicateur social**Diversité du conseil d'administration**

54 % de la pondération du Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip est constituée d'entreprises dont le conseil d'administration compte plus de 30 % de femmes. Les conseils d'administration plus diversifiés permettent un plus large éventail de points de vue dans les discussions.

Indicateur de gouvernance**Pondération du portefeuille présentant des controverses ESG élevées ou graves**

Ce Fonds n'est pas exposé à des entreprises qui font l'objet de controverses ESG élevées ou graves (c'est-à-dire une activité ou une nouvelle qui pourraient nuire aux perspectives, à la réputation ou au rendement des actions de l'entreprise). Cela témoigne de la gestion du risque dans chaque entreprise du portefeuille.

■ Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip ■ Indice de référence

ÉTUDE DE CAS : COLLABORATION AVEC UNE ENTREPRISE DU PORTEFEUILLE**Canadian Solar**

L'une des principales participations du Fonds est Canadian Solar, un producteur de modules solaires et un promoteur de parcs solaires domicilié en Chine et dont le siège social est au Canada. Après une offre faite en décembre 2017 par le président et directeur général visant à privatiser l'entreprise, l'équipe de Mackenzie Greenchip a signalé au conseil d'administration des problèmes de gouvernance. Le prix offert était bien inférieur à notre estimation de la juste valeur, et le long processus d'évaluation distraignait le conseil d'administration et inquiétait les investisseurs. Nous avons discuté avec les administrateurs et les avons encouragés à rejeter l'offre, car nous estimions qu'elle ne traitait pas équitablement les actionnaires minoritaires. Le président et directeur général a finalement retiré l'offre, et le conseil d'administration et la direction ont recentré leur attention sur la gestion de l'entreprise. L'équipe continue de collaborer avec l'entreprise pour traiter des facteurs ESG importants.

Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie

OBJECTIF

Ce Fonds vise à fournir un revenu et un potentiel de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde. Les gestionnaires du Fonds mettent l'accent sur l'émission de dettes durables et responsables.

STRATÉGIE DU FONDS

Le Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie combine la recherche qualitative, quantitative et fondamentale à l'analyse des facteurs ESG dans la sélection des investissements. Le Fonds investit principalement dans des obligations labellisées vertes et d'autres titres de créance utilisés pour financer des solutions environnementales et durables, en diversifiant la qualité de crédit, les rendements, les structures, les secteurs, les devises et les pays. Les obligations vertes sont utilisées pour financer des projets axés sur le climat ou l'environnement.

Ce produit est idéal pour les investisseurs qui souhaitent un revenu ou des investissements à risque plus faible ayant un impact positif sur l'environnement.

L'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie analyse les facteurs environnementaux importants d'un émetteur, notamment les émissions de carbone, surtout dans les secteurs à forte intensité carbone. L'équipe estime que les émetteurs à fortes émissions de carbone et sans plan de transition exposent les investisseurs à un risque de crédit plus élevé. Grâce à l'analyse et à l'investissement dans les obligations vertes, l'équipe exploite les possibilités offertes par la transition vers une économie à faible émission de carbone.

CONTRIBUTION AUX ODD DES NATIONS UNIES

Le Fonds est évalué pour identifier la contribution positive ou négative des produits ou services d'un titre aux ODD des Nations Unies.

85 % contre **59 %**

Impact positif sur les ODD des Nations Unies

Le Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie apporte une contribution plus positive aux ODD des Nations Unies, par rapport à son indice de référence. Ces valeurs ont été ajustées pour tenir compte de la disponibilité des cotes.

294 887 \$ contre **157 449 \$**

Revenu attribuable par 1 M\$ US investi¹

Le Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie contribue positivement à hauteur de 294 887 \$ US en revenus attribuables aux ODD des Nations Unies pour chaque 1 M\$ US investi, ce qui est supérieur à son indice de référence.



Le Fonds mondial d'obligations vertes contribue le plus aux ODD suivants :



Pour la liste complète des ODD des Nations Unies, veuillez consulter la page 4.

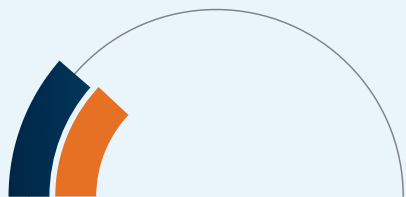


■ Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie ■ Indice de référence

¹ Source : ISS SDG Solutions Assessment.

INDICATEURS ESG AU 31 DÉCEMBRE 2021

Les sources sont décrites dans le tableau des mesures ESG expliquées à la page 10.

Indicateur environnemental

23 % contre **24 %**

Pourcentage du portefeuille comportant des objectifs de décarbonisation

23 % du Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie comporte des objectifs d'entreprise conformes à l'initiative Science Based Targets (SBT).

■ Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie ■ Indice de référence

Indicateur de gouvernance

0 % contre **3 %**

Pondération du portefeuille présentant des controverses ESG élevées ou graves

Ce Fonds n'est pas exposé à des entreprises qui font l'objet de controverses ESG élevées ou graves (c'est-à-dire une activité ou une nouvelle qui pourraient nuire aux perspectives, à la réputation ou au rendement des actions de l'entreprise). Cela témoigne de la gestion du risque dans chaque entreprise du portefeuille.

L'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie évalue régulièrement ses portefeuilles pour s'assurer qu'ils sont conformes à la **Transition Pathway Initiative (TPI)**, qui vise à examiner les progrès réalisés par les sociétés ouvertes les plus émettrices au monde dans le cadre de la transition vers une économie à faibles émissions de carbone. En outre, l'équipe vérifie la conformité des émetteurs à l'indice de référence « **Climate Action 100+ Net-Zero Company** », qui évalue le rendement des grands émetteurs par rapport aux objectifs de réduction des émissions, de gouvernance et de déclaration. À titre de comparaison avec ses propres classements ESG internes, elle examine toutes les participations en fonction des cotes de Sustainalytics.

ÉTUDE DE CAS : COLLABORATION AVEC UNE ENTREPRISE ÉMETTRICE



Suzano

Suzano est le plus grand producteur mondial de pâte d'eucalyptus, utilisée pour fabriquer différents types de papier. La surface forestière de cette entreprise brésilienne couvre 2,3 millions d'hectares. En 2020, l'entreprise a retiré de l'atmosphère, par séquestration, 15 millions de tonnes d'équivalent dioxyde de carbone (teqCO₂) de plus qu'elle n'en a émis, grâce à ses activités continues de gestion forestière. L'objectif de Suzano est d'aller encore plus loin dans les années à venir : elle vise une suppression nette de 40 millions de tonnes d'ici 2025, comprenant les émissions directes et indirectes.

L'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie a rencontré les dirigeants de l'entreprise en 2021 pour discuter de leur approche de la dette labellisée ESG dans la structure du capital. Suzano émet des obligations vertes (qui servent à financer des projets respectueux de l'environnement) ainsi que des obligations liées à la durabilité (obligations dont le coupon est ajusté en fonction de la réalisation d'objectifs de durabilité). Actuellement, 30 % de sa dette est labellisée verte ou liée à la durabilité, et l'entreprise prévoit que 100 % de sa dette portera un label ESG.



Notations ESG des fonds

Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip	Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie
Notations ESG des fonds de MSCI	
AA (Leader)	S. O.
Notation de durabilité Morningstar	
	
Cote de risque	
Moyenne	Faible
Indice de référence	
MSCI ACWI	Indice Bloomberg Barclays MSCI Green Bond (couvert en \$ CA)
Mesure de durabilité Morningstar*	
COTE DE RISQUE ENVIRONNEMENTAL DU PORTEFEUILLE	
PORTEFEUILLE : 7,59	PORTEFEUILLE : 4,77
INDICE DE RÉFÉRENCE : 4,21	INDICE DE RÉFÉRENCE : 3,03
COTE DE RISQUE SOCIAL DU PORTEFEUILLE	
PORTEFEUILLE : 6,66	PORTEFEUILLE : 5,68
INDICE DE RÉFÉRENCE : 9,83	INDICE DE RÉFÉRENCE : 5,77
COTE DE RISQUE DE GOUVERNANCE DU PORTEFEUILLE	
PORTEFEUILLE : 5,93	PORTEFEUILLE : 4,95
INDICE DE RÉFÉRENCE : 7,77	INDICE DE RÉFÉRENCE : 4,82
IMPLICATION DES COMBUSTIBLES FOSSILES	
PORTEFEUILLE : 9,25 %	PORTEFEUILLE : S. O.**
INDICE DE RÉFÉRENCE : 7,61 %	INDICE DE RÉFÉRENCE : 15,60 %
IMPLICATION DES SOLUTIONS CARBONE	
PORTEFEUILLE : 24,55 %	PORTEFEUILLE : S. O.**
INDICE DE RÉFÉRENCE : 10,01 %	INDICE DE RÉFÉRENCE : 10,56 %

* Les mesures de durabilité sont définies à droite.

** Cote non encore disponible.

Les caractéristiques et les rendements ESG de chaque fonds peuvent différer occasionnellement. Les fonds ayant un objectif d'investissement lié aux facteurs ESG sont appelés « fonds durables ». La notation ESG MSCI de chaque fonds et la notation de développement durable Morningstar n'évaluent pas les objectifs d'investissement liés aux facteurs ESG ni les stratégies ESG utilisées par les 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 des notations ESG applicables à des fonds sur la base de leurs propres méthodologies, lesquelles peuvent différer des méthodologies utilisées par Morningstar ou MSCI, selon le cas.

Veuillez consulter le prospectus simplifié des fonds pour obtenir de plus amples renseignements sur les objectifs et les stratégies d'investissement de chaque fonds.

Notations

Dans le présent rapport, nous publions les notes des FNB et des fonds communs de placement Mackenzie provenant de MSCI, Morningstar et Sustainalytics, le cas échéant.

Les notes ESG des fonds de MSCI sont fondées sur la méthodologie ESG de MSCI pour déterminer l'efficacité avec laquelle un fonds tire parti des possibilités et atténue les risques dans son portefeuille. Les notes sont attribuées au moyen des lettres suivantes : CCC, B (retardataires), BB, BBB, A (moyens) et AA, AAA (leaders).

Les mesures de durabilité Morningstar sont fondées sur les cotes de Sustainalytics. Cette cote évalue la façon dont un fonds gère ses risques liés aux facteurs ESG par rapport à ses pairs, cinq globes étant la cote la plus élevée.

Les termes suivants sont également utilisés dans les mesures de durabilité Morningstar que nous indiquons pour chaque fonds :

- **Cotes de risque du portefeuille** : Ces cotes indiquent les risques associés à divers facteurs ESG. Elles varient de 0 à 100; toutefois, les cotes de la plupart des fonds se situent généralement entre 1 et 25. Un nombre inférieur est généralement préférable.
- **Implication des combustibles fossiles** indique le pourcentage des actifs d'un fonds qui sont impliqués dans l'extraction, la génération et la production de charbon thermique et/ou de pétrole et de gaz. Un pourcentage inférieur est préférable pour ceux qui souhaitent éviter complètement les combustibles fossiles. Cependant, de nombreux services publics axés sur les énergies renouvelables et la décarbonisation disposent encore de centrales électriques fonctionnant au charbon ou au gaz naturel. Par conséquent, un portefeuille peut présenter un nombre plus élevé, mais tout de même apporter une contribution positive au changement climatique.
- **Implication des solutions carbone** indique le pourcentage d'actifs du portefeuille impliqués dans des activités telles que : la production d'énergie renouvelable, les produits et services; l'efficacité énergétique et les processus et produits connexes; les bâtiments écologiques et les technologies connexes; et le transport écologique, y compris les véhicules, les technologies, les services et les infrastructures. Un pourcentage supérieur est préférable pour les investisseurs axés sur l'environnement qui souhaitent contribuer à la décarbonisation.

Mesures des facteurs ESG – Définitions

Mesures ESG	Définitions	Source
Notes ESG de fonds de MSCI	<p>Les notes ESG de fonds (lien en anglais seulement) de MSCI sont conçues pour mesurer les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) des composants d'un fonds. MSCI utilise un système de notation, allant de CCC (retardataire) à AAA (meneur), qui prend en compte les notes des avoirs individuels, la tendance ESG et le risque extrême lié aux facteurs ESG. La notation est déterminée sur la base d'une moyenne pondérée des notations au niveau de l'entreprise des avoirs sous-jacents du fonds en question.</p> <p><i>Ces notations sont mises à jour chaque mois. Nous avons communiqué les notations en date du début du mois de février.</i></p> <p><i>Selon la méthodologie de notation ESG des fonds de MSCI, un portefeuille doit répondre à un critère d'admissibilité d'au moins 65 % d'actifs gérés couverts afin d'avoir une notation publique.</i></p>	MSCI Inc., 2022
Notation du développement durable Morningstar (globes)	<p>Selon la méthodologie de Morningstar (lien en anglais seulement), la note de développement durable est une mesure du rendement d'un portefeuille et de ses avoirs à travers le prisme des questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG), par rapport à son groupe de pairs. Un nombre plus élevé de globes indique que le portefeuille présente des risques ESG plus faibles. La notation est déterminée sur la base d'une moyenne pondérée des notations au niveau de l'entreprise des avoirs sous-jacents du fonds en question.</p> <p><i>Les notes sont les suivantes : Élevé = 5 globes, Supérieur à la moyenne = 4 globes, Moyen = 3 globes, Inférieur à la moyenne = 2 globes, Faible = 1 globe.</i></p> <p><i>Ces notations sont mises à jour chaque mois. Nous avons communiqué les notations en date du début du mois de janvier.</i></p> <p><i>Selon la notation de la durabilité de Morningstar, un portefeuille doit avoir au moins 67 % d'actifs gérés couverts pour avoir une notation publique.</i></p>	Morningstar, Inc., 2022
Impact sur les ODD des Nations Unies	<p>Les entreprises sont évaluées en fonction de la contribution positive (limitée/ importante), de l'absence d'impact net et des obstacles négatifs (limités/ importants) de leurs produits et services à la réalisation des objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, conformément à la méthodologie d'ISS ESG (lien en anglais seulement).</p> <p><i>Les données sont mises à jour chaque année par l'intégration du plus récent rapport annuel/ segmentaire d'une entreprise. Les données sont en date de la fin du quatrième trimestre 2021.</i></p> <p><i>Selon notre méthodologie interne, au moins 70 % de la pondération d'un portefeuille doit être admissible et couverte pour que la mesure soit déclarée.</i></p>	ISS ESG, 2022
Intensité carbone moyenne pondérée (ICMP) (teqCO ₂ / M\$ US)	<p>L'ICMP, une mesure de l'intensité carbone, évalue l'exposition d'un fonds aux entreprises à forte intensité carbone, exprimée en tonnes d'équivalent dioxyde de carbone (teqCO₂) par M\$ US de revenus. Cette mesure sert de comparaison entre le fonds et l'indice de référence, et utilise pour ce faire les données sur les émissions de gaz à effet de serre des types 1 et 2 de S&P Global Trucost (lien en anglais seulement).</p> <p><i>Les données sont en date de la fin de 2021.</i></p> <p><i>Selon notre méthodologie interne, au moins 70 % de la pondération d'un portefeuille doit être admissible et couverte pour que la mesure soit déclarée.</i></p>	S&P Global Trucost, 2022
Global Standards Screening	<p>Évaluation de l'impact d'une entreprise sur les parties prenantes et de la mesure dans laquelle elles peuvent contribuer ou être liées à des violations des normes déterminées au niveau international, conformément au Pacte mondial des Nations Unies (PMNU). Cette évaluation utilise la méthodologie Global Standards Screening (GSS) de Sustainalytic (lien en anglais seulement).</p> <p><i>Sustainalytic effectue une analyse continue et publie des mises à jour trimestrielles. Des mises à jour notables peuvent être effectuées tout au long du trimestre si elles sont jugées importantes.</i></p> <p><i>Les données sont en date de la fin du quatrième trimestre 2021.</i></p> <p><i>Selon notre méthodologie interne, au moins 70 % de la pondération d'un portefeuille doit être admissible et couverte pour que la mesure soit déclarée.</i></p>	Sustainalytic, 2022

Mesures ESG	Définitions	Source
<p>Diversité du conseil d'administration (femmes)</p>	<p>La diversité du conseil d'administration est démontrée par les documents déposés par une entreprise; elle est représentée par le pourcentage de femmes au sein du conseil d'administration d'une entreprise.</p> <p><i>Les dépôts de documents par l'entreprise se font sur une base annuelle. Les données sont en date de la fin du quatrième trimestre 2021.</i></p> <p><i>Selon notre méthodologie interne, au moins 70 % de la pondération d'un portefeuille doit être admissible et couverte pour que la mesure soit déclarée.</i></p>	<p>Les données déposées par les entreprises proviennent de Bloomberg (2022)</p>
<p>Diversité au niveau de la direction</p>	<p>Le nombre de cadres féminins est démontré par les documents déposés par une entreprise. Cette mesure est représentée en pourcentage du nombre total de cadres. Les cadres de direction peuvent être définis par une entreprise comme étant les personnes qui composent son conseil d'administration ou son comité de la haute direction.</p> <p><i>Les dépôts de documents par l'entreprise se font sur une base annuelle. Les données sont en date de la fin du quatrième trimestre 2021.</i></p> <p><i>Selon notre méthodologie interne, au moins 70 % de la pondération d'un portefeuille doit être admissible et couverte pour que la mesure soit déclarée.</i></p>	<p>Les données déposées par les entreprises proviennent de Bloomberg (2022)</p>
<p>Exposition à la dette labellisée ESG</p>	<p>Facteurs ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) – La dette labellisée comprend 4 catégories :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Obligations vertes : dette servant à financer divers projets liés au climat ou à l'environnement. Pour qu'une obligation verte soit « labellisée », les émetteurs doivent demander une certification par un tiers reconnu. 2. Obligations sociales : obligations qui doivent être utilisées pour obtenir des résultats sociaux positifs ou traiter de divers enjeux sociaux. 3. Obligations durables : obligations utilisées pour financer des projets qui combinent des questions environnementales et sociales, ou qui abordent des aspects des deux. L'émission de ce type de dette permet aux entreprises et aux gouvernements d'avoir un impact sur un plus grand nombre d'initiatives. 4. Obligations liées à la durabilité : obligations qui ont une composante variable basée sur leurs scores ESG ou certains objectifs fixés que l'entreprise tente d'atteindre. Ces obligations sont généralement dotées d'un mécanisme qui incite fortement l'émetteur à atteindre des objectifs de durabilité prédéfinis, lui permettant ainsi de concilier ses objectifs durables et financiers. <p><i>Les indicateurs de la dette labellisée ESG dépendent de la publication de preuves suffisantes des documents de garantie 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 quatrième trimestre 2021.</i></p> <p><i>Cette mesure n'est pas soumise à notre seuil de couverture de 70 % et s'applique uniquement aux instruments à revenu fixe.</i></p>	<p>Bloomberg (2022)</p>
<p>Cibles fondées sur la science</p>	<p>Les cibles fondées 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 (lien en anglais seulement) (ISBT) valide le processus des cibles de l'entreprise fondées sur la science.</p> <p><i>L'ISBT met à jour sa base de données sur une base continue, en fonction du moment où les objectifs ont été validés et où les engagements ont été pris. Toutes les données utilisées sont en date de la fin du quatrième trimestre 2021.</i></p> <p><i>Cette mesure est volontaire pour une entreprise et notre seuil de couverture de 70 % ne s'applique pas.</i></p>	<p>Science Based Targets, 2022</p>



MACKENZIE
Placements

Pour permettre les comparaisons avec l'indice de référence, nous ajustons les mesures de notre portefeuille et celles de l'indice de référence, afin d'obtenir une couverture de notation d'environ 100 % pour tous les ensembles de données utilisés dans notre analyse ESG pour les actions et les instruments à revenu fixe des entreprises. En raison de la nature de la couverture des données ESG, les titres non admissibles, tels que les liquidités et les équivalents, les FNB, les titres gouvernementaux, les marchandises, les produits dérivés, les positions courtes et les fonds communs de placement ont été exclus de l'analyse, car ils ne sont pas applicables et/ou disponibles. 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. Pour cette raison, certaines mesures ESG n'ont pas été déclarées pour le Fonds mondial d'obligations vertes Mackenzie et son indice de référence respectif.

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.

Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers. Les renseignements prospectifs sont, de par leur nature, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les résultats réels qui ont été énoncés aux présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, mais sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues et les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée en ces renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu aux présentes n'est valable qu'au 31 décembre 2021. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autre.

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

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

Source : S&P Trucost Limited © 2021 Trucost

© [2022] Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : 1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu; 2) ne peuvent être reproduites ou distribuées; 3) ne sont pas réputées comme étant exactes, complètes ou opportunes. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables de tout dommage ou perte résultant de toute utilisation de ces renseignements.

Données fournies par ISS ESG : tous les droits sur les données fournies par Institutional Shareholder Services Inc. et ses sociétés affiliées (ISS) restent la propriété d'ISS et/ou de ses concédants de licence. ISS ne donne aucune garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit et n'est pas responsable des erreurs, omissions ou interruptions liées aux données fournies par ISS.