

Diversifiez grâce à l'investissement à thématique

Sommaire de l'événement

La stratégie de l'équipe Mackenzie Greenchip est une approche ciblée en matière d'investissement à thématique environnementale qui mise sur les sociétés cherchant à répondre à des enjeux écologiques, comme la rareté des ressources, la croissance démographique et la dégradation du climat. L'approche rigoureuse de placement axée sur la valeur de la stratégie a contribué au rendement de cette dernière à long terme, ce qui en fait une option intéressante pour les investisseurs.

Pourquoi c'est important :

Le pessimisme excessif à l'égard de l'environnement a entraîné des valorisations très intéressantes :

- John Cook a souligné l'incidence importante des changements politiques sur la confiance des investisseurs à l'endroit des secteurs, notamment le scepticisme de l'administration Trump à l'égard de la transition énergétique. Malgré les vents contraires, la voie à suivre pour réduire les coûts de l'énergie consiste à faire avancer la transition énergétique.
- Quelles que soient les perspectives d'une société ou d'un secteur, un placement ne sera rentable à long terme que si la valorisation est appropriée au moment de l'achat. Les placements moyens pondérés du fonds se négocient maintenant à un cours historiquement plus bas que les estimations internes de valeur intrinsèque, et l'équipe entrevoit un important potentiel de hausse.

Thèse de placement initiale et en évolution de la stratégie :

- La thèse de placement initiale que suit l'équipe depuis 2007 demeure pertinente aujourd'hui. L'équipe se concentre sur le repérage de sociétés qui offrent des solutions aux enjeux

John Cook

Gestionnaire de portefeuille,
cochef d'équipe, équipe
Mackenzie Greenchip

Gregory Payne

Gestionnaire de portefeuille,
cochef d'équipe, équipe
Mackenzie Greenchip

écologiques, dont la rareté des ressources, la croissance démographique et la dégradation du climat. Le repérage de sociétés offrant des solutions à ces enjeux est une stratégie qui a porté ses fruits les segments comme l'énergie solaire et les véhicules électriques (VE) ayant affiché une croissance exponentielle.

- Les investissements dans l'énergie propre demeurent solides à l'échelle mondiale. En 2024, pour chaque tranche de 2 \$ investie dans l'énergie propre, seulement 1 \$ a été investi dans les combustibles fossiles. Les États-Unis ne représentent qu'une petite partie de ce marché (environ 15 %).

Incidence des tarifs douaniers et des politiques américaines :

- La discussion a porté sur l'incidence des droits de douane sur le portefeuille de Greenchip, en particulier aux États-Unis. Les droits de douane ont rendu certaines technologies vertes beaucoup plus chères aux États-Unis que dans d'autres régions, ce qui a ralenti la transition et entraîné des valorisations intéressantes.

Croissance des énergies renouvelables et des équipements de réseau électrique :

- L'équipe a décrit en détail la croissance substantielle des segments de l'énergie renouvelable, en particulier les énergies solaire et éolienne, ainsi que la demande croissante pour les équipements de réseau. Bien que la croissance de l'énergie solaire puisse ralentir, elle demeure la façon la moins coûteuse de produire de la nouvelle électricité. La demande pour l'équipement de réseau devrait continuer d'augmenter en raison du vieillissement du réseau électrique mondial.
- L'équipe continue de voir d'un bon œil ses placements dans les énergies solaire et éolienne terrestre. La stratégie présente également une forte exposition aux investissements liés aux réseaux électriques, qui vont du matériel électrique, aux services aux collectivités en passant par le câblage et le stockage en batteries. Certains des placements les plus performants de la stratégie en 2024 étaient liés au réseau.

Rôle des services aux collectivités intégrés :

- Les services aux collectivités intégrés jouent un rôle crucial dans le développement du réseau et les projets d'énergie renouvelable. L'équipe a mis l'accent sur la transition des dépenses en immobilisations vers la construction de nouvelles lignes de transport et les nouveaux services de distribution, en soulignant le modèle d'affaires intéressant des services aux collectivités offrant des rendements qui sont soumis à une réglementation.

Dynamique du marché des véhicules électriques :

- Le marché des VE continue de croître, en raison de la baisse des prix des batteries. Nous avons discuté des différences régionales en matière d'adoption de VE, de la forte croissance du segment en Chine et des divers incitatifs ayant une incidence sur les ventes au Canada. La stratégie met l'accent sur les placements dans les fabricants de composants électriques et les sociétés de matériaux plutôt que dans les fabricants de VE eux-mêmes.

L'agnosticisme de l'indice de référence permet de tirer parti d'excellents avantages sur le plan de la diversification :

- La stratégie est très différente des indices généraux sur le plan de la répartition géographique et sectorielle.
- Elle se concentre généralement sur les secteurs de l'industrie, des services aux collectivités, des matériaux et des technologies; en ce qui a trait à son exposition technologique toutefois, elle mise principalement sur

des sociétés d'équipement solaire et axées sur l'efficacité énergétique (semi-conducteurs servant à la gestion de l'énergie), et non sur des sociétés spécialisées dans les logiciels.

- Le portefeuille investit actuellement moins de 20 % de son actif aux États-Unis, et la pondération de ce pays n'a jamais dépassé 25 %, ce qui tranche nettement avec celle de plus de 60 % au sein de l'indice MSCI Monde tous pays.

Rendement à long terme et rigueur en matière de valeur :

- John Cook a souligné le rendement à long terme de la stratégie de Greenchip, en attribuant son succès à une approche rigoureuse en matière de placements axés sur la valeur. Malgré les difficultés récentes découlant de la hausse des taux d'intérêt, la stratégie continue de mettre fortement l'accent sur les sociétés sous-évaluées dans le segment de la transition énergétique.

Que peuvent faire les conseillers et conseillères?

- Évaluer les portefeuilles actuels des clients pour déterminer les volets où la diversification peut être améliorée, en particulier dans des secteurs comme l'industrie, les services aux collectivités, les matériaux et la technologie, en mettant l'accent sur les énergies renouvelables et les investissements liés au réseau.
- Évaluer les objectifs de placement des clients afin de déterminer la répartition appropriée de la stratégie de Greenchip, qui offre une exposition à des sociétés sous-évaluées dans le segment de la transition énergétique.
- Prendre en considération les avantages de la stratégie de Greenchip sur le plan de la diversification géographique, dans le cadre de laquelle la pondération des États-Unis est plus faible que celle des indices généraux.



Pour obtenir de plus amples renseignements sur le Fonds mondial toutes capitalisations de l'environnement Mackenzie Greenchip, veuillez vous adresser à votre équipe des ventes de Mackenzie.

Réservé aux conseillers et conseillères. Aucune partie des renseignements contenus aux présentes ne peut être reproduite ou distribuée au public, car ces renseignements ne sont pas conformes aux normes applicables sur les communications de vente à l'intention des investisseurs et investisseuses. Mackenzie ne sera tenue aucunement responsable de tout conseiller ou conseillère qui communiquera ces renseignements aux investisseurs et investisseuses.

Ce document pourrait renfermer des renseignements prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir ou celles de tiers concernant des événements futurs. Les renseignements prospectifs sont par leur nature assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses pouvant donner lieu à des écarts significatifs entre les résultats réels et ceux exprimés dans les présentes. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent, sans s'y limiter, les conditions générales économiques, politiques et des marchés, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements au chapitre des lois fiscales, les poursuites judiciaires ou réglementaires inattendues ou les catastrophes. Veuillez soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et ne pas accorder une confiance exagérée aux renseignements prospectifs. Tout renseignement prospectif contenu aux présentes n'est valable qu'au 18 février 2025. Il ne faut pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés par suite de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou pour d'autres raisons.

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