

Les arguments croissants pour investir dans les ressources

Alors que les pays se concentrent sur la résilience et la reconstruction des chaînes d'approvisionnement et des infrastructures, la demande pour les ressources nécessaires au soutien de cet investissement augmente.

Les dépendances aux ressources mondiales sont réévaluées.

Pendant des décennies, l'économie mondiale a de plus en plus concentré sa production dans des pays où les ressources et les intrants manufacturés pouvaient être produits à moindre coût, en s'appuyant sur le commerce mondial pour acheminer l'énergie, les métaux et d'autres matériaux essentiels là où ils étaient nécessaires. Les pays n'avaient pas nécessairement besoin de tout produire eux-mêmes, à condition que les marchés mondiaux soient un fournisseur fiable.

Cette hypothèse devient moins certaine.

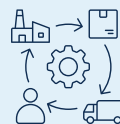
L'expérience de l'Europe avec le gaz naturel russe en est un exemple frappant. L'invasion de l'Ukraine a exposé les risques d'une dépendance énergétique concentrée, la forte dépendance au gaz des pipelines russes rendant l'Europe vulnérable aux perturbations d'approvisionnement.

Par conséquent, les gouvernements et les entreprises réévaluent aujourd'hui leur dépendance. La production manufacturière se rapproche de l'endroit où les produits sont vendus, les infrastructures essentielles sont reconstruites, les pays diversifient leurs fournisseurs d'énergie et de ressources, et de nouvelles capacités sont développées dans les chaînes d'approvisionnement.

Un monde qui construit des usines, des installations de transformation, des infrastructures énergétiques et des chaînes d'approvisionnement dans plusieurs régions aura besoin de plus de ressources; l'optimisation avant tout pour des raisons de coût et d'efficacité appartient au passé.

FIGURE 1 – Pourquoi la demande en ressources augmente

L'accent accru mis sur la résilience économique et nationale entraîne une hausse des investissements dans l'économie physique, ce qui nécessite davantage de ressources.



Des chaînes d'approvisionnement plus résilientes

Les entreprises et les gouvernements développent davantage de capacités à proximité.



Davantage d'investissements dans les infrastructures

Les usines, les systèmes énergétiques et les réseaux de transport nécessitent d'importants investissements physiques.



Des besoins grandissants en ressources

Ces investissements nécessitent de l'énergie, des métaux et des matériaux de construction.



Une « vaste reconstruction » est en cours

La transition vers une plus grande résilience économique et stratégique contribue au réinvestissement dans l'économie physique.

Les nouvelles usines ont besoin d'énergie, d'acier et de matériaux de construction. Les infrastructures de transport et industrielles nécessitent du ciment, des granulats et des métaux. La nouvelle capacité de traitement a besoin à la fois des matériaux pour la développer et de l'énergie pour l'exploiter.

La demande croissante d'électricité s'ajoute à ce cycle d'investissement, car l'expansion industrielle, l'électrification et les centres de données augmentent le besoin. Pour répondre à cette demande, il faudra des investissements dans diverses sources d'énergie, d'importantes quantités de cuivre, d'aluminium, d'acier et d'autres matériaux pour construire les lignes de transport et les autres infrastructures nécessaires à la production et à la livraison de cette électricité.

L'acier et le ciment européens en sont un bon exemple. Les vastes plans de dépenses de l'Allemagne en matière de défense et d'infrastructures devraient stimuler les investissements dans de nouvelles capacités physiques, tandis que les politiques européennes favorables à une production intérieure à faibles émissions modifient l'environnement concurrentiel des producteurs locaux.

Pourquoi les ressources méritent-elles de jouer un rôle plus important dans les portefeuilles?

Ces changements surviennent à un moment où les portefeuilles de bien des investisseurs et investisseuses sont sous-exposés aux sociétés qui produisent les intrants physiques dont l'économie mondiale a de plus en plus besoin.

Les portefeuilles constitués principalement d'actions mondiales n'ont qu'une exposition modeste à l'économie physique et aux actifs durables.

Accorder une répartition aux ressources peut offrir une exposition plus franche à ces tendances. Cela offre également un plus large éventail d'occasions au-delà des sociétés énergétiques et de pipelines canadiennes bien connues.

Ressources 101

Économie physique

Les infrastructures, les matériaux et l'énergie du monde réel qui font tourner l'économie.

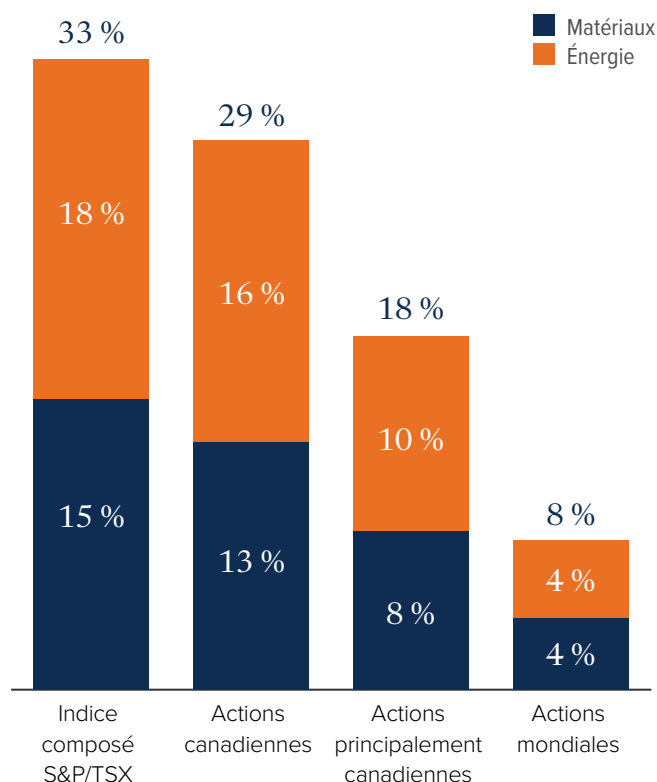
Actifs durables

Actifs corporels ayant une valeur physique, tels que les produits de base, les infrastructures et les biens immobiliers.

Durée de vie des réserves

Temps pendant lequel les réserves connues peuvent soutenir la production au taux d'extraction actuel.

FIGURE 2 – L'exposition aux ressources varie considérablement d'un portefeuille à l'autre



Source : Morningstar Direct. Au 31 juillet 2026. Pondérations de l'énergie et des matériaux indiquées pour l'indice composé S&P/TSX et certaines catégories de Morningstar.



La gestion active des spécialistes est importante dans ce domaine

Chaque produit de base répond aux différentes conditions de l'économie, de la géopolitique, de l'offre et de la demande.

Un contexte favorable à l'or n'implique pas nécessairement les mêmes conditions pour le cuivre ou le gaz naturel. Pour un même produit de base, les conditions économiques peuvent différer considérablement d'un producteur à l'autre. C'est là que les recherches menées par des spécialistes font toute la différence.

Investir dans les ressources nécessite des décisions prises à deux niveaux. D'abord, il faut comprendre les perspectives du produit de base sous-jacent. Ensuite, il faut déterminer quelles sociétés sont les mieux positionnées dans le secteur.

Au niveau de l'entreprise, la qualité des actifs, les coûts de production et la durée de vie des réserves peuvent importer autant que la tendance des prix des produits de base. L'information peut également être très spécialisée et difficile à évaluer à partir des seuls états financiers.

L'équipe des ressources et de l'évolution énergétique Mackenzie combine analyse des placements et

connaissances en sciences et en ingénierie pour évaluer ces facteurs sur les marchés mondiaux des ressources. Cette expertise technique s'appuie sur des recherches de base. L'équipe se déplace partout dans le monde, des Andes au Yukon, afin d'évaluer en toute diligence les actifs et les conditions d'exploitation. Les visites sur le terrain peuvent fournir un éclairage sur la géologie, les infrastructures, la gestion et les risques opérationnels que l'analyse financière à elle seule ne permet pas toujours de saisir.

Le Fonds mondial de ressources Mackenzie FuturePath réunit ces forces en une même solution. Plutôt que de se concentrer sur un produit de base ou un segment du marché des ressources, le Fonds offre une exposition active aux secteurs mondiaux de l'énergie, des matériaux et des métaux précieux, diversifiés par sous-secteur, capitalisation boursière et région.

Un monde qui investit davantage dans les chaînes d'approvisionnement, les infrastructures et l'électricité aura besoin de plus de ressources. Mais tous les produits de base ou toutes les entreprises n'en bénéficieront pas également, ce qui rend la diversification, la sélectivité et l'expertise spécialisée d'autant plus importantes.

Renseignez-vous davantage sur le [Fonds mondial de ressources Mackenzie FuturePath](#).

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

©2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : 1) sont la propriété de Morningstar et de ses fournisseurs de contenu; 2) ne peuvent être reproduites ou distribuées; 3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à-propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Le rendement antérieur n'est pas garant des résultats futurs.