



MACKENZIE

Placements

Équipe Asie Mackenzie

Occasion : Matières premières

Occasions en Asie-Pacifique, Partie 4 de 4

Sommaire

La Chine a annoncé une politique énergétique ambitieuse visant la transition du pays vers la carboneutralité d'ici 2060, une avancée considérable en vue d'atteindre les objectifs mondiaux en matière de changement climatique.

Cette initiative de la Chine est cruciale pour l'atteinte par le monde des cibles de réduction des émissions de carbone et l'atténuation des changements climatiques. Elle donne également lieu à un certain nombre d'occasions d'investissement uniques dans la région de l'Asie-Pacifique.

Les occasions d'investissement peuvent comprendre l'énergie propre, les véhicules électriques (VE) et certains secteurs clés des matières premières. Au-delà des investissements visant exclusivement la Chine, des occasions prometteuses se profilent dans la région de l'Asie-Pacifique et pourraient offrir de meilleurs rendements des placements corrigés du risque.

Au sein de l'Asie-Pacifique, il existe plusieurs secteurs et sociétés qui tireront parti de ce changement de politique. Dans certains cas, des sociétés à l'extérieur de la Chine disposent d'avantages plus concurrentiels que celles au sein du pays et elles pourraient faire montre d'une plus grande discipline financière. Il existe des sociétés asiatiques chefs de file des industries des semi-conducteurs et des produits chimiques et du secteur automobile qui peuvent exercer leurs activités en mettant davantage l'accent sur les rendements financiers et ayant des niveaux plus élevés de gouvernance d'entreprise et des équipes de gestion plus favorables pour les actionnaires. Dans d'autres cas, les gagnants pourraient être des sociétés chinoises qui tirent parti de l'avantage du terrain et ont la capacité de prendre plus d'ampleur. Dans l'ensemble, nous sommes d'avis qu'une approche de placement panasiatique devrait permettre aux investisseurs de bénéficier de rendements corrigés du risque plus élevés.

Au sein d'un large éventail d'occasions de placement, cette partie met l'accent sur le secteur clé qui suit.



Nick Scott,
Vice-président principal,
gestionnaire de portefeuille



Bryan Mattei, CFA
Vice-président,
gestionnaire de portefeuille



Ryoichi Hayashi, CFA
Directeur, Recherches en placement



Michael Chan, CFA
Analyste principal des actions

Occasion : Matières premières

Au cours des 200 dernières années, le monde a utilisé le charbon et le pétrole pour générer de l'électricité, contribuant à l'urbanisation et à la motorisation. La décision de la Chine de réduire sa dépendance envers les combustibles fossiles comporte de grandes répercussions pour les matières premières.

Au sein des matières premières, des gagnants et des perdants émergeront dans le cadre de la transformation de la composition énergétique. Il est évident que la demande mondiale pour le charbon et le pétrole diminuera. D'un autre côté, un certain nombre de matières premières connaîtront une hausse de leur demande. L'énergie renouvelable, comme l'énergie solaire, tend à être moins stable qu'une centrale électrique traditionnelle alimentée au charbon, et nécessite donc une capacité de stockage de l'énergie afin d'aplanir la demande et les déséquilibres dans la production. Le monde aura besoin de plus de lithium, un ingrédient clé des batteries.

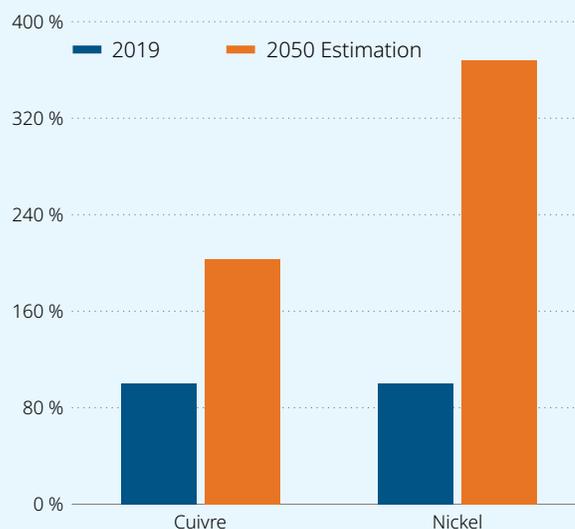
Le cuivre est un excellent conducteur d'électricité. En raison de cette caractéristique et de sa disponibilité, ce métal est largement utilisé dans les fils électriques. La Chine devra consommer plus de cuivre pour les câbles et les fils lorsque la composition de son énergie non fondée sur des combustibles fossiles augmentera. Par exemple, un VE typique nécessite 80 kg de cuivre, principalement pour le filage du moteur, comparativement à seulement 20 kg pour un véhicule doté d'un MCI. Les nouveaux réseaux nécessaires à la distribution de la production d'électricité des parcs solaires et éoliens stimuleront également la demande de câbles en cuivre en Chine.

Le nickel est un autre produit qui connaît une hausse de sa demande. Le nickel est l'un des composants clés des batteries de qualité élevée. Plus une batterie contient de nickel, plus son autonomie augmente. Les batteries nécessitent du nickel de haute qualité, et l'approvisionnement est limité. Nous sommes d'avis qu'il existe des sociétés d'extraction de

cuivre et de nickel attrayantes en Australie, alors que les sociétés japonaises excellent dans la technologie de fusion de nickel d'une qualité convenant aux batteries.

À l'heure actuelle, la Chine compte pour environ la moitié de la demande mondiale pour le cuivre et le nickel. Pour que le monde atteigne la carboneutralité d'ici 2050, il devra doubler l'approvisionnement en cuivre et pratiquement quadrupler celui en nickel, selon certaines estimations (Tableau 1). Les sociétés australiennes et japonaises qui sont actives dans ces domaines bénéficieront probablement de hausse tant des volumes que des prix.

Tableau 1 | Croissance potentielle de la demande pour le cuivre et le nickel, si le monde atteint la carboneutralité d'ici 2050



Source : Glencore



Conclusion

Les politiques environnementales très audacieuses de la Chine transformeront la deuxième économie mondiale en importance depuis le détracteur le plus important en matière d'atteinte des cibles en matière d'émissions mondiales en l'un des plus importants contributeurs.

Cette transformation perturbera de nombreux secteurs en Chine, mais donnera naissance à certaines sociétés à grande échelle dominantes dans le monde. Toutefois, certaines des

meilleures occasions de placement pourraient bien être décelées hors du pays comme tel. Des placements dans certaines sociétés de premier plan en Corée, au Japon, en Australie ou à Taïwan, étroitement harmonisées aux besoins de la Chine envers la réalisation de cette transformation en profondeur, pourraient réduire le risque de pays lié à la Chine et rehausser les rendements des placements corrigés du risque.

Pour de plus amples renseignements à propos de l'équipe Asie de Mackenzie, veuillez communiquer avec votre conseiller.

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

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 (ou une invitation à faire une telle offre). Certains renseignements que renferme ce document proviennent de tiers. Placements Mackenzie considère ces renseignements comme étant exacts et fiables à la date des présentes. Toutefois, nous ne pouvons garantir leur exactitude, leur intégralité ou leur actualité en tout temps. Les renseignements fournis peuvent être modifiés sans préavis et Placements Mackenzie ne peut être tenue responsable de toute perte découlant de l'utilisation des renseignements contenus aux présentes. Aucune partie du présent document ne peut être reproduite ou distribuée à quiconque sans la permission expresse de Placements Mackenzie. Les exemples relatifs à des titres particuliers ne constituent pas des conseils de placement ni une forme quelconque de recommandation à l'égard de ces titres.

Ce document renferme des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou les prévisions pour l'avenir. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujettis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Veuillez ne pas vous fier indûment aux renseignements prospectifs.