

Investir dans les intrants de l'avenir – Arguments en faveur du Canada

Du bureau de l'équipe Gestion fondamentale des actions

Michael Formuziewicz, CFA, vice-président, Gestion des portefeuilles clients, Gestion de Placements TD Inc. Édition par Reuben Creado.

Le monde a changé

Pendant la majeure partie des deux dernières décennies, les investisseurs ont été récompensés pour leurs placements dans les sociétés qui façonnent l'économie numérique.

La prochaine décennie pourrait bien récompenser ceux qui détiennent les intrants qui rendent cette économie possible.

Pour faire fonctionner l'intelligence artificielle (IA), il faut de l'électricité. Pour électrifier, il faut des minéraux critiques. Pour réindustrialiser, il faut des chaînes d'approvisionnement fiables. Pour assurer la sécurité énergétique, il faut des partenaires de confiance.

Le Canada offre les quatre.

Souvent considéré principalement comme un marché de ressources, le Canada peut être mieux compris si on l'envisage comme un pays positionné à l'intersection des forces qui façonnent l'économie mondiale. Selon l'équipe Gestion fondamentale des actions de Gestion de Placements TD Inc. (GPTD), cette combinaison unique d'abondance des ressources, de stabilité politique, d'accès aux échanges commerciaux et d'investissements dans les infrastructures soutient un scénario intéressant à long terme pour le Canada.

Principaux points à retenir

- Le Canada possède bon nombre des intrants qui soutiennent l'IA, l'électrification, la réindustrialisation et la sécurité énergétique.
- L'abondance des ressources est renforcée par des institutions stables, un soutien politique durable et un accès aux principaux marchés mondiaux.
- De nouveaux investissements dans les ports et les corridors commerciaux, les infrastructures de l'Arctique et le développement énergétique pourraient améliorer l'accès des ressources canadiennes à des marchés autres que celui des États-Unis.
- La composition du marché canadien offre de meilleurs avantages en matière de diversification que celle des marchés boursiers américains, de plus en plus concentrés autour des grandes sociétés technologiques.

Pourquoi les avantages du Canada pourraient être plus importants que jamais

Les mégatendances jouent en faveur du Canada

Les arguments en faveur de l'investissement au Canada sont renforcés par deux changements de paradigme à long terme.

Le premier est la demande croissante d'énergie. L'IA, les centres de données, les véhicules électriques, la fabrication de pointe et la relocalisation industrielle nécessitent tous d'énormes quantités d'électricité. Le Canada se

distingue des autres marchés développés par ses ressources hydroélectriques, ses réserves de gaz naturel, son exposition à l'uranium, ses minéraux critiques et sa capacité à augmenter son offre au fil du temps.

Le deuxième est le passage d'échanges mondialisés à des chaînes d'approvisionnement plus régionalisées et plus sûres. Alors que l'Amérique du Nord et l'OTAN cherchent à renforcer leur production intérieure et à réduire leur dépendance aux fournisseurs étrangers, les ressources, la capacité manufacturière, la main-d'œuvre qualifiée du Canada et son intégration aux chaînes d'approvisionnement américaines deviennent de plus en plus importantes.

Un partenaire de confiance dans un monde incertain

Le monde accorde de plus en plus d'importance à la sécurité des chaînes d'approvisionnement et à la fiabilité des relations commerciales.

Il y a dix ans, la priorité était souvent de trouver le producteur le moins cher. Aujourd'hui, la fiabilité compte tout autant.

Le Canada, en tant que membre de l'OTAN et l'une des nations les plus stables sur le plan politique et les plus riches en ressources au monde, s'inscrit particulièrement bien dans ces priorités. Dans un monde où la fiabilité compte autant que l'efficacité, la proposition de valeur du Canada s'est considérablement renforcée.

Des politiques durables

L'un des avantages les plus sous-estimés du Canada est peut-être la constance de ses politiques.

De nombreux pays possèdent de l'énergie, des minéraux ou une capacité industrielle. Beaucoup moins combinent ces actifs à des institutions stables, à des relations commerciales établies et à un soutien durable à leur développement.

Au Canada, les priorités comme les infrastructures, les minéraux critiques, la sécurité énergétique et la diversification commerciale continuent d'être soutenues par l'ensemble du paysage politique. Bien que les politiques puissent évoluer, ce degré d'alignement peut offrir aux entreprises et aux investisseurs une plus grande confiance lorsqu'ils engagent des capitaux pour des projets qui peuvent prendre des années, voire des décennies, à se développer.

Les ressources créent un potentiel. Le caractère durable des politiques aide à transformer ce potentiel en une occasion d'investissement.

Le Canada joue l'offensive

Les occasions que présente le Canada ne se limitent pas à ce que le pays possède déjà – elles résident aussi dans ce qu'il construit.

Le gouvernement fédéral investit massivement dans le renforcement des infrastructures, le développement énergétique, les projets de minéraux critiques et les réseaux de transport qui relient les produits canadiens aux marchés mondiaux.

Le Fonds pour la diversification des corridors commerciaux, doté d'un budget de cinq milliards de dollars, vise à renforcer les infrastructures qui facilitent les échanges commerciaux et à aider les entreprises canadiennes à accéder à des marchés au-delà des États-Unis. Le Fonds d'infrastructure pour l'Arctique, doté d'un milliard de dollars, soutiendra d'importants projets de transport dans le Nord, améliorant la connectivité tout en soutenant le développement régional et les intérêts du Nord canadien.

Ensemble, ces investissements pourraient améliorer le transport des biens dans le pays, étendre l'accès aux marchés étrangers et soutenir la diversification des relations commerciales. Combinée à l'accès commercial dont dispose déjà le Canada, cette infrastructure peut aider le pays à saisir plus de valeur dans l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement.

Le Canada ne se contente pas d'attendre l'arrivée de la demande mondiale. Il investit activement pour la capter.

L'indice TSX est taillé pour le prochain cycle

De nombreux investisseurs ont déjà une exposition importante au marché américain et, par extension, à son secteur technologique de plus en plus influent.

Le Canada se distingue par son offre unique.

Le marché canadien est beaucoup plus exposé aux secteurs de l'énergie, des matériaux et des produits industriels, à même de tirer parti de la hausse de la demande d'énergie, des investissements dans les infrastructures, de l'exploitation des minéraux critiques et de la croissance industrielle.

Comme le montre la matrice de corrélation ci-dessous, ces secteurs sont historiquement moins étroitement corrélés à l'indice S&P 500 des technologies de l'information (« indice S&P 500 I.T. »), permettant ainsi de s'exposer à des facteurs économiques différents et de diversifier potentiellement ses placements au sein d'un portefeuille élargi.

Indice	S&P 500 I.T.	TSX – Énergie	TSX – Matériaux	TSX – Produits industriels	S&P 500	S&P/TSX
S&P 500 I.T.	1	0,16	0,14	0,55	0,87	0,49
TSX – Énergie		1	0,29	0,46	0,42	0,73
TSX – Matériaux			1	0,27	0,26	0,55
TSX – Produits industriels				1	0,74	0,78
S&P 500					1	0,75
S&P/TSX						1

Source : Bloomberg Financial L.P. S&P/TSX = indice composé S&P/TSX. Du 31 août 2016 au 31 août 2026.

D'un océan à l'autre : investir dans les intrants de l'avenir

Le Canada ne se résume pas à un seul secteur ou à une seule province. Le pays tout entier regorge des ressources nécessaires pour soutenir l'IA, l'électrification, la fabrication et la sécurité énergétique.

- Le Canada atlantique offre des terres rares, du nickel, du cuivre et des ressources énergétiques.
- Le Québec détient du lithium, du graphite, de l'hydroélectricité, des terres rares et des capacités de transformation des minéraux critiques.
- L'Ontario abrite la grande région du « Cercle de feu », riche en minéraux, des infrastructures nucléaires et des actifs miniers de calibre mondial.
- L'Ouest canadien fournit de l'uranium, de la potasse, du cuivre, du pétrole et du gaz naturel.
- Les Territoires contiennent des quantités importantes de terres rares et de gisements de minéraux critiques.

Ensemble, ces ressources exposent le Canada à bon nombre des intrants requis pour les infrastructures d'IA, l'électrification, la fabrication de pointe et la sécurité énergétique.

Le Canada n'est pas qu'un simple producteur de produits de base. Il peut être le fournisseur des éléments sur lesquels l'économie de demain reposera.

La carte ci-dessous montre l'ampleur de cette occasion dans tout le pays, couvrant plusieurs provinces, territoires, ressources et secteurs.



Source : Gestion de Placements TD Inc. À titre indicatif seulement.

Les occasions de placements en actions canadiennes offertes par GPTD

Les fonds communs de placement et les fonds négociés en bourse (FNB) suivants de GPTD donnent accès à un large éventail de sociétés canadiennes et d'occasions de placement.

Style	Fonds communs de placement	Fonds négociés en bourse (FNB)
De base	Fonds d'actions canadiennes TD	-
Dividendes	Fonds de croissance de dividendes TD	FNB de dividendes canadiens Q TD
Faible volatilité	Fonds à faible volatilité canadien TD	FNB canadien à faible volatilité Q TD
Gestion passive	Fonds indiciel canadien TD	FNB indiciel d'actions canadiennes TD
Petite capitalisation	Fonds de petites sociétés canadiennes TD	-

Synthèse

Le meilleur argument en faveur du Canada n'est pas ce qui a compté ces dix dernières années – c'est ce qui pourrait compter dans les dix prochaines.

À mesure que la demande mondiale d'électricité, de minéraux critiques, de chaînes d'approvisionnement sécurisées et de partenaires de confiance augmente, les avantages concurrentiels du Canada gagnent en pertinence. Ce ne sont pas des thèmes cycliques. Ce sont des tendances structurelles que peu de pays peuvent soutenir aussi bien que le Canada.

Pendant longtemps, le Canada a souvent été considéré principalement comme un marché des ressources dans un monde axé sur la technologie. La prochaine décennie pourrait révéler une autre réalité :

ce dont le monde a besoin, c'est exactement ce que le Canada offre.

**Pour en savoir plus,
veuillez communiquer avec votre représentant de GPTD.**

Réservé aux conseillers et aux planificateurs financiers. Ne pas distribuer.

Les renseignements aux présentes ont été fournis par Gestion de Placements TD Inc. à des fins d'information seulement. Ils proviennent de sources jugées fiables. Les graphiques et les tableaux sont utilisés uniquement à des fins d'illustration et ne reflètent pas les valeurs ou les rendements futurs des placements. Ces renseignements n'ont pas pour but de fournir des conseils financiers, juridiques, fiscaux ou de placement. Les stratégies fiscales, de placement ou de négociation devraient être étudiées en fonction des objectifs et de la tolérance au risque de chacun.

Les placements dans les fonds communs de placement et les fonds négociés en bourse (« FNB ») (collectivement, les « Fonds ») peuvent être assortis de commissions, de frais de gestion et d'autres frais. Les placements dans les fonds communs de placement peuvent également être assortis de commissions de suivi. Comme les parts de FNB sont achetées et vendues sur une bourse au cours du marché, les frais de courtage en réduiront le rendement. Avant d'investir dans les Fonds, veuillez lire l'aperçu du fonds ou l'aperçu du FNB et le prospectus, car ils contiennent des renseignements détaillés sur les placements. Les Fonds ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts; ils ne sont pas garantis ni assurés. Leur valeur fluctue souvent. Rien ne garantit qu'un fonds du marché monétaire pourra maintenir sa valeur liquidative par part à un montant constant ni que le montant entier de votre placement vous sera remis. Le rendement passé peut ne pas se reproduire.

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives qui sont de nature prévisionnelle et qui peuvent comprendre des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « compter », « croire », « estimer », ainsi que les formes négatives de ces termes. Les déclarations prospectives sont fondées sur des prévisions et des projections à propos de facteurs généraux futurs concernant l'économie, la politique et les marchés, comme les taux d'intérêt, les taux de change, les marchés boursiers et financiers, et le contexte économique général; on suppose que les lois et règlements applicables en matière de fiscalité ou autres ne feront l'objet d'aucune modification et qu'aucune catastrophe ne surviendra. Les prévisions et les projections à l'égard d'événements futurs sont, de par leur nature, assujetties à des risques et à des incertitudes que nul ne peut prévoir. Les prévisions et les projections pourraient s'avérer inexactes dans l'avenir. Les déclarations prospectives ne garantissent pas les résultats futurs. Les événements réels peuvent différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives. De nombreux facteurs importants, y compris ceux énumérés plus haut, peuvent contribuer à ces écarts. Vous ne devriez pas vous fier aux déclarations prospectives.

^{MD} Le logo TD et les autres marques de commerce TD sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.