

all angles.

Les investisseurs avisés considèrent chaque perspective

BALADO

Propulser l'IA : Pourquoi l'énergie est de retour sous les projecteurs

Principaux points à retenir

- **Le centre de gravité est l'électricité** : L'intelligence artificielle (IA) et d'autres moteurs d'électrification ont transformé le secteur traditionnellement stable de l'énergie électrique en un espace de croissance, avec une augmentation de la demande et une croissance investissable provenant de plus en plus de l'électricité plutôt que du pétrole.
- **Les possibilités vont au-delà de l'énergie** : Nous possédons des entreprises solides ou en croissance qui bénéficient du goulot d'étranglement; nous favorisons les fournisseurs d'infrastructures et d'équipement essentiels au réseau, les producteurs d'électricité indépendants, le transport et le secteur intermédiaire du gaz naturel et les services publics réglementés, qui peuvent tous en bénéficier au fil du temps.
- **Portez attention aux horizons de placement et à la dynamique changeante** : La dynamique de l'offre et de la demande pourrait changer pour le mieux ou pour le pire et les développements technologiques pourraient transformer le secteur. Le succès dépend de l'identification des entreprises ayant des modèles commerciaux durables qui peuvent surmonter les goulots d'étranglement et la dynamique en évolution.
- **Les différences régionales et les goulots d'étranglement favorisent la dispersion** : Les facteurs géopolitiques, l'investissement dans les infrastructures et les approches régionales à la transition énergétique créent une dispersion dans les marchés, ce qui rend la sélectivité et l'analyse approfondie essentielles pour obtenir des rendements à long terme.

Les investisseurs jettent un regard neuf sur le secteur de l'énergie en raison de l'évolution de la demande et de la dynamique de l'offre. Dans le dernier épisode du balado All Angles, le chef d'équipe du secteur de l'énergie et gestionnaire de portefeuille, Jude Jason, partage ce qui motive la transition énergétique et où les investisseurs peuvent trouver des occasions durables malgré les goulots d'étranglement.

AVEC



Sean Kenney
Co-chef,
Distribution mondiale



Jude Jason
Gestionnaire de
portefeuille d'actions

À L'USAGE EXCLUSIF DES INSTITUTIONS ET DES PROFESSIONNELS DE L'INVESTISSEMENT

BALADO

Aa

Propulser l'IA : Pourquoi l'énergie est de retour sous les projecteurs

Le centre de gravité est l'électricité

Le secteur de l'énergie subit une transformation, stimulée par les tendances d'électrification qui ont été considérablement accélérées par la montée de l'intelligence artificielle (IA). Ce virage est renforcé par la croissance des véhicules électriques, la relocalisation industrielle et l'électrification de la fabrication et des bâtiments. Le résultat est un secteur de l'électricité qui est en hausse, la demande et la croissance des revenus dépassant les normes historiques.

Application pratique :

Les investisseurs devraient envisager de diversifier au-delà des sociétés énergétiques traditionnelles et considérer celles qui sont positionnées pour bénéficier de l'électrification. Nous croyons que le pétrole ne disparaîtra probablement pas, mais les investisseurs peuvent déterminer où se situeront, à l'avenir, la demande additionnelle et les possibilités d'investissement.

Les goulots d'étranglement créent des occasions d'investissement dans trois voies durables

La contrainte est de construire et de fournir de l'électricité suffisamment rapidement, avec des goulots opérationnels clés, y compris des files d'attente d'interconnexion de réseau, de longs délais d'approvisionnement pour les transformateurs et les turbines à gaz, des pénuries de main-d'œuvre qualifiée (électriciens, soudeurs et tuyauteurs) et une optique politique et d'abordabilité si les coûts augmentent. À court terme, le marché improvise, de la production auxiliaire à l'approvisionnement créatif, tandis que des solutions à plus long terme sont élaborées.

Application pratique :

Élargissez votre perspective d'investissement pour trouver des entreprises capables de naviguer ou d'aider à résoudre le goulot d'étranglement, y compris les producteurs d'électricité indépendants (IPP), les fournisseurs d'infrastructures et d'équipement essentiels au réseau comme les fournisseurs de transformateurs, d'appareillages de commutation, de systèmes de protection et de contrôle et l'écosystème du gaz et du GNL alors que le réseau prend de l'expansion.

BALADO

Aa

Propulser l'IA : Pourquoi l'énergie est de retour sous les projecteurs

Les échéanciers sont importants à mesure que la dynamique évolue

Le succès des investissements dans la transition énergétique dépend fortement des délais :

- À court terme (0 à 2 ans) : Les entreprises actives dans l'énergie solaire, les batteries et le gaz peuvent être gagnantes en raison d'un mouvement pour « tout faire ».
- À moyen terme (2 à 5 ans) : Celles qui sont liées à la modernisation du réseau et au stockage de l'énergie pourraient devenir plus attrayantes.
- À plus long terme (5 à 10 ans et plus) : Les modèles de partenariat tech-services publics-gouvernement augmentent la possibilité que les petits réacteurs modulaires deviennent une source d'énergie viable et rentable, mais nécessitent une normalisation et une économie plus claire pour être investissables à plus grande échelle.

Application pratique :

Adoptez une perspective à long terme et soyez patient avec les investissements dans le secteur de l'énergie. Surveillez la dynamique cyclique et soyez prêt pour les périodes où les fondamentaux sont solides, mais où la reconnaissance du marché tarde à venir. La gestion active et la recherche approfondie sont importantes à mesure que la dynamique évolue.

Tenez compte des différences régionales dues à la géopolitique et aux infrastructures

La dynamique régionale façonne la transition énergétique. La course à l'IA et les préoccupations en matière de sécurité nationale stimulent l'investissement dans les infrastructures énergétiques, les États-Unis et la Chine étant respectivement les chefs de file en matière de propriété intellectuelle et de capacité énergétique. L'Europe fait face à des défis uniques en raison des pénuries de gaz naturel et de la nécessité d'investir agressivement dans les infrastructures. Ces différences ont une incidence sur l'ensemble des occasions et le profil de risque pour les investisseurs.

Application pratique :

Adaptez les stratégies d'investissement aux réalités régionales. Aux États-Unis, concentrez-vous sur les entreprises qui bénéficient de la demande alimentée par l'IA et de la construction d'infrastructures. En Europe, considérez celles qui sont actives dans les énergies renouvelables, l'approvisionnement en GNL et les mises à niveau du réseau. En Chine, surveillez l'expansion de la capacité énergétique et l'adoption de la technologie.

Conclusion

Les occasions dans le secteur de l'énergie évoluent rapidement, mais les risques aussi. Nous croyons que les investisseurs peuvent mettre l'accent sur la qualité et la durabilité, aligner les expositions avec un véritable soulagement des goulots d'étranglement et rester disciplinés quant à leurs horizons de placement. À mesure que l'offre, les politiques et la technologie évoluent, la sélection active des titres et la construction réfléchie du portefeuille seront essentielles, car la dispersion entre les gagnants et les perdants est susceptible de croître.

BALADO

Propulser l'IA : Pourquoi l'énergie est de retour sous les projecteurs



Les opinions exprimées dans le présent document sont celles de MFS et peuvent être modifiées à tout moment. Ces opinions ne doivent pas être considérées comme des conseils en placement, comme des recommandations en matière de titres ou comme une indication de l'intention de négociation au nom de tout produit d'investissement de MFS.

Distribué par : **É.-U.** – MFS Institutional Advisors, Inc. (« MFSI »), MFS Investment Management et MFS Fund Distributors, Inc., membre de la SIPC; **Amérique latine** – MFS International Ltd.; Canada – MFS Gestion de Placements Canada Limitée.; **Remarque à l'intention des lecteurs britanniques et suisses** : Émis au Royaume-Uni et en Suisse par MFS International (U.K.) Limited (« MIL UK »), une société privée à responsabilité limitée enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro d'entreprise 03062718, et autorisée et réglementée dans la conduite des activités d'investissement par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni. MIL UK, filiale indirecte de MFS®, a son siège social à One Carter Lane, Londres, EC4V 5ER.; **Remarque à l'intention des lecteurs européens (p. ex., britanniques et suisses)** : Émis en Europe par MFS Investment Management (Lux) S.à r.l. (MFS Lux) – autorisé en vertu de la loi du Luxembourg en tant que société de gestion des Fonds domiciliés au Luxembourg qui fournissent des produits et des services d'investissement aux investisseurs institutionnels et dont le siège social est établi au S.à r.l. 4 Rue Albert Borschette, Luxembourg L-1246. Tél. : 352 2826-12800. Le présent document ne doit être diffusé ou distribué à aucune personne autre que des investisseurs professionnels (conformément à la réglementation locale) et ne doit pas être utilisé ou distribué à des personnes lorsque cela est contraire à la réglementation locale. **Singapour** – MFS International Singapore Pte. Ltd. (CRN 201228809M); **Australie/Nouvelle-Zélande** – MFS International Australia Pty Ltd (« MFS Australia ») (ABN 68 607 579 537) détient un numéro de licence australienne de services financiers 485343. MFS Australia est réglementée par l'Australian Securities and Investments Commission.; **Hong Kong** – MFS International (Hong Kong) Limited (« MIL HK »), une société privée limitée autorisée et réglementée par la Hong Kong Securities and Futures Commission (la « SFC »). MIL HK est autorisée à exercer des activités réglementées de courtage en valeurs mobilières et de gestion d'actifs et peut offrir certains services de placement à des « investisseurs professionnels », comme définis dans la Securities and Futures Ordinance (« SFO »); **Pour les investisseurs professionnels en Chine** – MFS Financial Management Consulting (Shanghai) Co., Ltd., 2801-12, 28e étage, 100 Century Avenue, Shanghai World Financial Center, Shanghai Pilot Free Trade Zone, 200120, Chine, une société à responsabilité limitée chinoise enregistrée pour offrir des services de consultation en gestion financière; **Japon** – MFS Investment Management K.K. est enregistrée en tant qu'exploitant d'instruments financiers auprès du Kanto Local Finance Bureau (FIBO) No. 312, et est membre de la Investment Trust Association, Japan ainsi que de la Japan Investment Advisers Association. Étant donné que les frais de gestion à la charge des investisseurs varient en fonction de circonstances comme les produits, les services, la période d'investissement et les conditions du marché, le montant total et les méthodes de calcul ne peuvent être divulgués à l'avance. Tous les investissements comportent des risques, y compris la fluctuation du marché et les investisseurs peuvent perdre le capital investi. Les investisseurs doivent obtenir et lire attentivement le prospectus et/ou le document énoncé à l'article 37-3 de la Loi sur les instruments financiers et les opérations de bourse avant d'effectuer tout placement. **Pour les lecteurs en Arabie saoudite, au Koweït, à Oman et aux ÉAU (à l'exception des lecteurs des zones DIFC et ADGM). Au Qatar, uniquement pour les investisseurs avertis et les personnes très fortunées. À Bahreïn, pour les institutions spécialisées uniquement : Les renseignements contenus dans le présent document sont destinés strictement aux investisseurs professionnels.** Les informations contenues dans ce document ne constituent pas et ne doivent pas être interprétées comme une offre, une invitation ou une proposition d'offre, une recommandation de souscription ou un avis ou une recommandation concernant un produit, un service et/ou une stratégie financiers. Bien que tout ait été mis en œuvre pour garantir l'exactitude des informations contenues dans ce document, nous déclinons toute responsabilité en cas d'erreurs, d'omissions ou d'inexactitudes, ou pour toute action entreprise sur la base de ces informations. La reproduction, la diffusion et l'utilisation de ce document (ou d'une partie de celui-ci) ne sont autorisées qu'avec le consentement de MFS International U.K. Ltd (« MIL UK »). Les renseignements contenus dans le présent document sont fournis à titre informatif seulement. Il n'est pas destiné aux membres du public et ne doit pas leur être distribué ni être utilisé par eux. Les informations contenues dans ce document peuvent contenir des déclarations qui ne sont pas purement historiques, mais qui constituent des « déclarations prospectives ». Il s'agit notamment de projections, de prévisions ou d'estimations de produits. Ces déclarations prospectives reposent sur certaines hypothèses, dont certaines sont décrites dans d'autres documents ou supports pertinents. Si vous ne comprenez pas le contenu de ce document, nous vous conseillons de consulter un conseiller financier agréé. Veuillez noter que tous les documents envoyés par l'émetteur (MIL UK) ont été envoyés par voie électronique depuis l'étranger. **Afrique du Sud** – Le présent document, ainsi que les renseignements qu'il contient, n'a pas pour objet et ne constitue pas une offre publique de valeurs mobilières en Afrique du Sud et ne doit donc pas être interprété comme tel. Le présent document n'est pas destiné à être distribué au public en Afrique du Sud. Le présent document n'a pas été approuvé par la Financial Sector Conduct Authority et ni la MFS International (U.K.) Limited ni ses fonds ne sont enregistrés pour la vente publique en Afrique du Sud.