

[Le logo de Gestion de placements Manuvie s'affiche à l'écran.]

Il y a quelques années, nous avons eu du mal à trouver des titres dans le secteur de l'énergie. Les sociétés de ce secteur prenaient les liquidités qu'elles tiraient de leur production de pétrole établie et les redéployaient dans ce que nous appellerions des projets très spéculatifs, des projets qui n'avaient pas de sens du point de vue des liquidités.

Après la crise de l'énergie, nous nous souvenons tous que le pétrole a chuté à moins de 0 \$, ce que nous pensions ne jamais voir. De nombreuses sociétés ont trouvé une nouvelle discipline en matière de liquidités et ont compris que leur existence dépendait de la génération de liquidités et notamment de liquidités durables. C'est à ce moment-là qu'elles sont devenues intéressantes, car elles étaient beaucoup plus rigoureuses vis-à-vis des projets dans lesquels elles investissaient. Elles ne pariaient plus sur une hausse du pétrole à plus de 100 \$, mais utilisaient une hypothèse beaucoup plus raisonnable, celle d'un pétrole à 50 \$, pour s'assurer qu'elles construisaient une entreprise durable.

Ainsi, avant 2020, nos portefeuilles étaient en fait sous-pondérés dans le secteur du pétrole. À la suite du krach pétrolier et de la chute spectaculaire des prix, mais surtout après que de nombreuses sociétés ont adopté une rigueur et génèrent désormais des liquidités, nous avons trouvé ce secteur très intéressant, et nous détenons des titres de sociétés pétrolières depuis un certain nombre d'années.

Cela dit, il y a un prix pour tout, et si vous regardez nos fonds, vous verrez que nous avons considérablement réduit notre exposition au pétrole, compte tenu de l'incroyable hausse des cours. Il y a un prix pour tout. Bien sûr, nous voulons des entreprises qui génèrent des liquidités et d'excellentes occasions de réinvestissement, mais nous ne continuerons pas à détenir les titres de celles dont la valorisation n'est pas au rendez-vous. Et je dirais qu'il faut toujours faire attention à la valorisation dans le secteur de l'énergie; elle change de manière assez spectaculaire en fonction de l'évolution des cours et du prix du pétrole.

[Le logo de Gestion de placements Manuvie s'affiche à l'écran.]

[L'avis de non-responsabilité suivant s'affiche à l'écran] : Les placements comportent des risques, y compris le risque de perte du capital. Les marchés des capitaux sont volatils et peuvent considérablement fluctuer sous l'influence d'événements liés aux sociétés, aux secteurs, à la politique, à la réglementation, au marché ou à l'économie. Les renseignements fournis ne tiennent pas compte de la convenance des placements, des objectifs de placement, de la situation financière ni des besoins particuliers d'une personne donnée.

Tous les aperçus et commentaires sont de nature générale et ponctuelle. Quoiqu'utiles, ces aperçus ne remplacent pas les conseils d'un spécialiste en fiscalité, en placement ou en droit. Il est recommandé aux clients actuels et potentiels de consulter un spécialiste qui évaluera leur situation personnelle. Ni Gestion de placements Manuvie, ni ses sociétés affiliées, ni ses représentants (collectivement, « Gestion de placements Manuvie ») ne fournissent de conseils dans le domaine de la fiscalité, des placements ou du droit.

Le présent document est réservé à l'usage exclusif des personnes ayant le droit de le recevoir aux termes des lois et des règlements applicables des territoires de compétence; il a été produit par Gestion de placements Manuvie et les opinions exprimées sont celles de Gestion de placements Manuvie au moment de la publication, et pourraient changer en fonction de la conjoncture du marché et d'autres conditions.

Bien que les renseignements et analyses aux présentes aient été compilés ou formulés à l'aide de sources jugées fiables, Gestion de placements Manuvie ne donne aucune garantie quant à leur précision, à leur exactitude, à leur utilité ou à leur exhaustivité, et n'accepte aucune responsabilité pour toute perte découlant de l'utilisation de ces renseignements ou analyses. Le présent document peut comprendre des prévisions ou d'autres énoncés de nature prospective portant sur des événements futurs, des objectifs, des stratégies de gestion ou d'autres prévisions, et n'est à jour qu'à la date indiquée. Les renseignements fournis dans le présent document, y compris les énoncés concernant les tendances des marchés des capitaux, sont fondés sur la conjoncture, qui évolue au fil du temps. Ces renseignements peuvent changer à la suite d'événements ultérieurs touchant les marchés ou pour d'autres motifs. Gestion de placements Manuvie n'est nullement tenue de mettre à jour ces renseignements.

Gestion de placements Manuvie n'assume pas de responsabilité pour quelque perte ou dommage direct ou indirect, ou quelque autre conséquence que pourrait subir quiconque agit sur la foi des renseignements du présent document. Le présent document a été préparé à titre informatif seulement et ne constitue ni une recommandation, ni un conseil professionnel, ni une offre, ni une invitation à quiconque, de la part de Gestion de placements Manuvie, relativement à l'achat ou à la vente d'un titre ou à l'adoption d'une approche de placement, non plus qu'il indique une intention d'effectuer une opération dans un fonds ou un compte géré par Gestion de placements Manuvie. Aucune stratégie de placement ni aucune technique de gestion des risques ne peuvent garantir le rendement ni éliminer les risques. La diversification ou la répartition de l'actif ne sont pas garantes de profits et n'éliminent pas le risque de perte. À moins d'indication contraire, toutes les données proviennent de Gestion de placements Manuvie. Les rendements passés ne garantissent pas les résultats futurs.

La souscription de fonds communs de placement peut donner lieu à des commissions, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire l'aperçu du fonds ainsi que le prospectus avant d'effectuer un placement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Ce document n'a été soumis à aucun examen de la part d'un organisme de réglementation des valeurs mobilières ou autre et il n'a été déposé auprès d'aucun organisme de réglementation. Il peut être distribué par Gestion de placements Manuvie limitée. Manuvie, Gestion de placements Manuvie, le M stylisé et Gestion de placements Manuvie & M stylisé sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et sont utilisées par elle, ainsi que par ses sociétés affiliées sous licence.

3433643

Manuvie, Gestion de placements Manuvie, le M stylisé, et Gestion de placements Manuvie & M stylisé sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et sont utilisées par elle, ainsi que par ses sociétés affiliées sous licence.