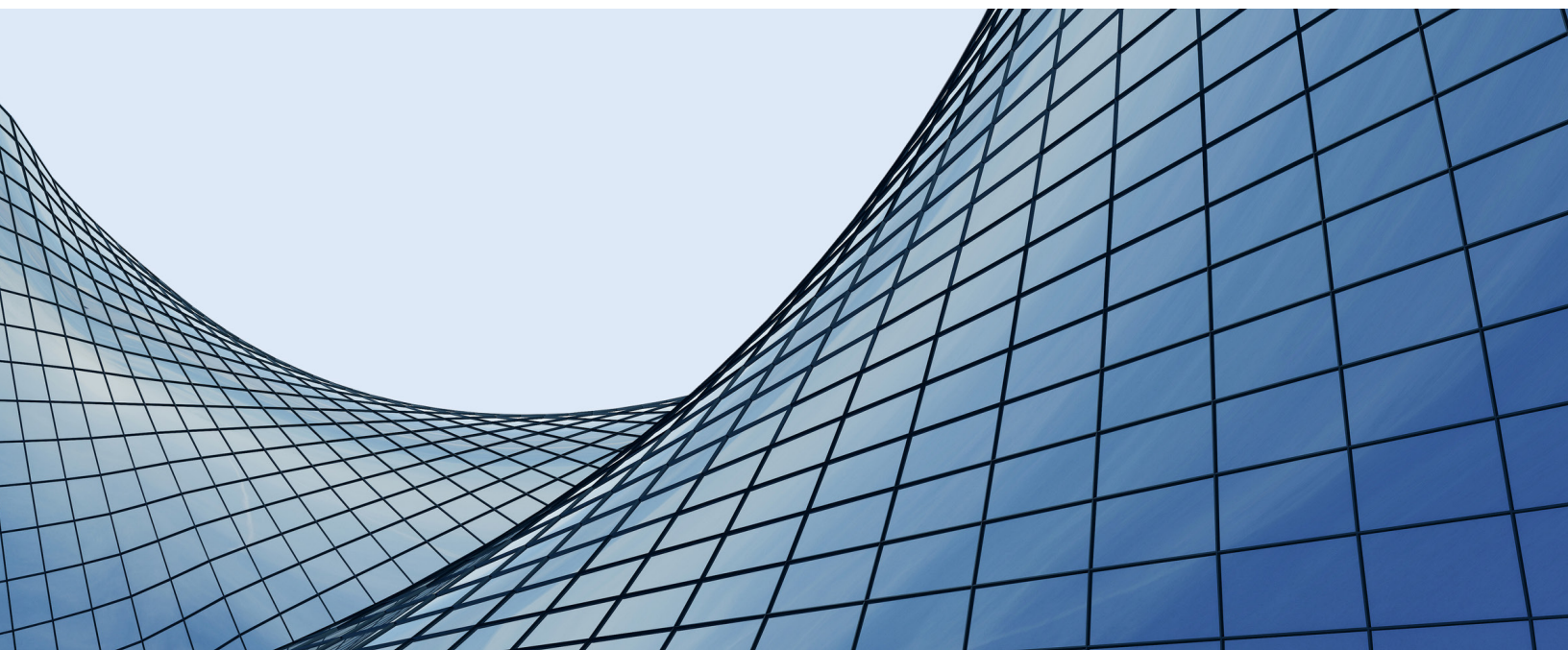


Tirer parti de l'énergie nucléaire et catalyser le développement d'énergies propres

Juin 2025

Nick Ciaravella, CFA, associé, Investissements durables



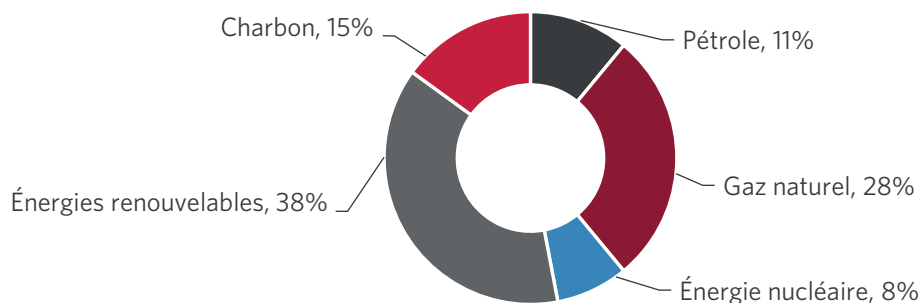
Principaux points à retenir

- On prévoit que l'énergie nucléaire produira plus d'électricité que jamais en raison de la hausse de la demande mondiale d'électricité, des progrès technologiques et des politiques de soutien, y compris l'engagement de plus de 20 pays à tripler la capacité nucléaire d'ici 2050.
- L'énergie nucléaire apporte une offre d'électricité stable et continue, réglant les problèmes d'intermittence des sources d'énergie renouvelable comme l'énergie solaire et l'énergie éolienne, améliorant ainsi la sécurité énergétique tout en soutenant les objectifs de réduction des émissions.
- Des investissements en capital importants et des innovations dans les technologies nucléaires, comme les petits réacteurs modulaires (PRM) et les solutions de gestion des déchets, sont essentiels pour surmonter les défis liés aux coûts de construction, aux échéanciers et aux préoccupations en matière de sécurité.
- En tant que deuxième producteur d'uranium en importance à l'échelle mondiale, le Canada devrait profiter économiquement de la croissance du secteur nucléaire.
- Gestion d'actifs CIBC a supprimé les exclusions relatives à l'énergie nucléaire des Stratégies d'investissement durable CIBC.

En 2025¹, l'énergie nucléaire devrait produire [plus d'électricité à l'échelle mondiale que jamais](#). La demande accrue d'électricité à l'échelle mondiale, les améliorations technologiques et un contexte politique favorable sont tous des catalyseurs potentiels de la croissance mondiale à long terme de l'énergie nucléaire. De plus, les réductions d'émissions et la fiabilité justifient davantage une adoption accrue.

La transition des sources d'énergie traditionnelles à des énergies renouvelables et propres est en cours à l'échelle mondiale depuis deux décennies. La [part des énergies renouvelables](#) dans le bouquet énergétique mondial est passée de 19 % en 2000 à plus de 30 % en 2023², et en 2024, les énergies renouvelables ont été le principal facteur de croissance de l'offre d'énergie à l'échelle mondiale. L'énergie éolienne et l'énergie solaire continuent d'être les principaux contributeurs à la croissance des énergies renouvelables, mais l'un des principaux défis liés à ces sources d'énergie est qu'elles sont intermittentes et fonctionnent mieux lorsqu'elles sont utilisées conjointement avec des mécanismes de stockage.

Part de la croissance de la demande d'énergie en 2024



Source : AIE (2025), Share of energy demand growth by source, 2024. AIE, Paris.

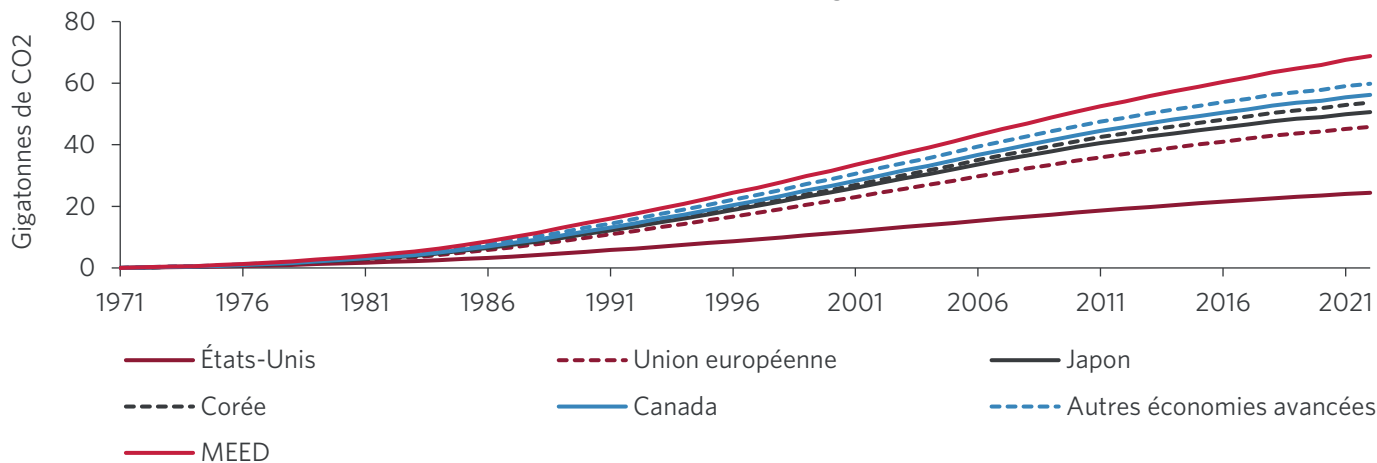
<https://www.iea.org/data-and-statistics/charts/share-of-energy-demand-growth-by-source-2024>.

En revanche, l'énergie nucléaire offre une production d'énergie stable et continue, qui n'est pas touchée par des facteurs comme les conditions météorologiques. En combinant la charge de base fiable de l'énergie nucléaire à d'autres sources comme l'énergie éolienne et l'énergie solaire, nous assurons une source continue d'électricité. Les pays du monde entier peuvent profiter de cette combinaison de sources d'énergie pour diversifier leur bouquet énergétique, assurer une plus grande sécurité énergétique dans un monde où la volatilité géopolitique est plus élevée, et atteindre leurs cibles de réduction des émissions.

Soutenir la transition énergétique mondiale

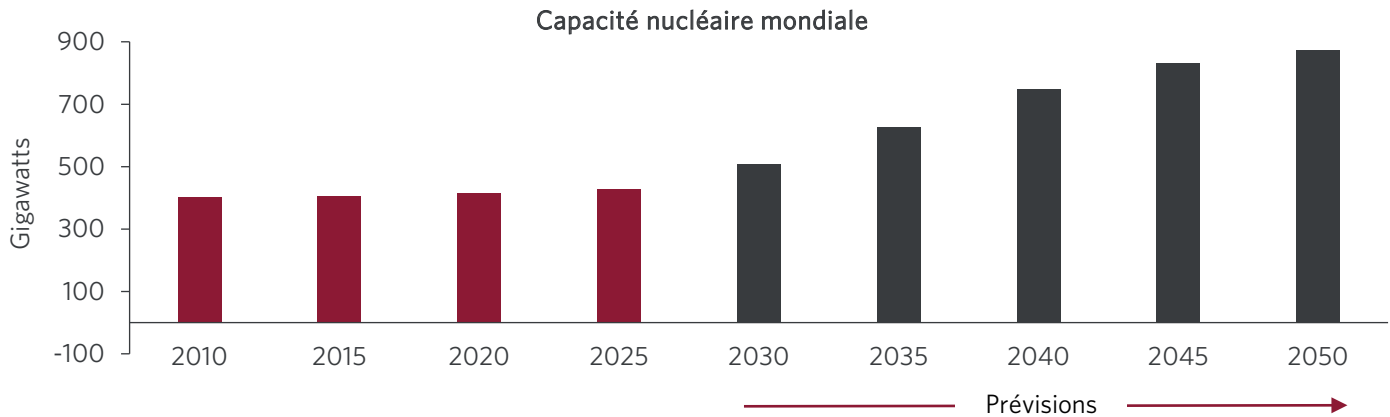
L'énergie nucléaire est souvent citée comme un élément clé de la transition énergétique. Dans son rapport de 2022, [Nuclear Power and Secure Energy Transitions](#), l'Agence internationale de l'énergie (AIE) explique que « l'énergie nucléaire joue un rôle important dans une voie sécuritaire vers la carboneutralité » et prévoit que la capacité doublera d'ici 2050³. Plusieurs scénarios du Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC) prévoient également une croissance semblable ou supérieure de la capacité de l'énergie nucléaire d'ici 2050. En 2022, l'énergie nucléaire a entraîné le déplacement de près de 70 gigatonnes d'émissions à l'échelle mondiale et peut continuer d'être un facteur clé de réduction des émissions à l'avenir.

Émissions cumulatives de CO2 évitées grâce au nucléaire



Source : AIE Juillet 2023 (en utilisant les données les plus récentes disponibles, à partir de mai 2025), CO2 emissions avoided by nuclear by country or region, 1971-2022. AIE, Paris. <https://www.iea.org/data-and-statistics/charts/co2-emissions-avoided-by-nuclear-by-country-or-region-1971-2022>. MEED = Marchés émergents et économies en développement, y compris la Chine. Les émissions évitées sont calculées à compter de 1971.

Plus récemment, en décembre 2023, à la 28^e Conférence des Parties (COP28), plus de 20 pays (dont le Canada) ont signé une [déclaration qui vise à tripler la capacité de production d'énergie nucléaire d'ici 2050](#) en mobilisant des investissements, en assurant une surveillance rigoureuse et des normes de sécurité rigoureuses, et en soutenant le développement et la construction des infrastructures nécessaires⁴. Au pays, le soutien aux politiques s'est accéléré grâce à l'inclusion de l'énergie nucléaire dans le [Cadre des obligations vertes](#) du Canada et, plus récemment, à une [feuille de route](#) pour accroître les investissements dans le secteur nucléaire canadien, publiée par Ressources naturelles Canada en mars 2025.



Source : AIE (2025), Nuclear power capacity by region in the Announced Pledges Scenario, 2010-2050. AIE, Paris. <https://www.iea.org/data-and-statistics/charts/nuclear-power-capacity-by-region-in-the-announced-pledges-scenario-2010-2050>. Pour des fins d'illustration seulement.

Le nucléaire surmonte les principaux défis

Malgré les divers avantages décrits ci-dessus, l'énergie nucléaire présente toujours des défis sur les plans de la mise en œuvre et de l'entretien. Les dépenses en immobilisations des projets nucléaires sont beaucoup plus élevées que celles des autres sources d'énergie, et les échéanciers de construction sont plus longs que ceux des autres infrastructures de production d'électricité, ce qui augmente le risque de retards et de dépassements de coûts.

Depuis 2000, le temps moyen de construction d'un nouveau réacteur nucléaire est de 7 ans, tandis que le projet éolien et solaire moyen est généralement construit en moins de 4 ans. De plus, les préoccupations liées aux accidents et à la gestion des déchets demeurent un défi, tant sur le plan opérationnel qu'optique. Toutefois, ces risques diminuent – les centrales nucléaires sont en exploitation depuis environ 60 ans dans 36 pays, pour plus de 18 500 années-réacteurs cumulatives dans le monde, avec très peu d'incidents de sécurité. Cela ne signifie pas que la surveillance, l'innovation et la gestion du risque doivent être ignorées, mais souligne plutôt les améliorations qui ont été apportées au cours des dernières décennies⁵.

Le soutien stratégique et les investissements sont essentiels pour continuer à relever ces défis, et les deux semblent s'accélérer dans plusieurs territoires. Les investissements et les recherches continus dans les petits réacteurs modulaires (PRM) peuvent réduire considérablement les coûts et le temps nécessaires à leur construction, contribuant à libérer une plus grande demande, et de nouveaux efforts en matière d'élimination des déchets et de sécurité sont entrepris à l'échelle mondiale; plusieurs pays prennent des mesures pour construire des dépôts géologiques en profondeur pour le combustible irradié. En mars 2025, la Société de gestion des déchets nucléaires (SGDN) du Canada a publié son plan de mise en œuvre 2025-2029, qui décrit la planification du site, le transport, le développement du capital intellectuel et d'autres facteurs à prendre en considération pour les déchets nucléaires en Ontario⁶.

On ne peut sous-estimer l'importance de la surveillance réglementaire pour gérer tous ces facteurs, et il faut chercher à établir des normes de sécurité sans compromis et des cadres de développement favorables pour stimuler de nouveaux investissements. Au Canada, la [Commission canadienne de sûreté nucléaire](#) supervise plusieurs aspects du secteur, notamment la production et l'entretien, le transport et l'élimination des déchets, ainsi que des consultations auprès des communautés autochtones et d'autres parties intéressées.

L'occasion de placement

À Gestion d'actifs CIBC, nous évaluons continuellement l'incidence des tendances structurelles et leurs répercussions potentielles sur vos placements. Alors que le secteur nucléaire évolue, il y a des répercussions potentielles et des occasions pour les sociétés de plusieurs secteurs, y compris les services publics, les matériaux et l'industrie.

L'extraction, l'enrichissement et la livraison de l'uranium seront des services essentiels alors que la demande augmente, avec d'autres occasions liées au développement de l'infrastructure, à la construction de centrales électriques et à la gestion des déchets. Nous croyons que le Canada est dans une position unique pour profiter de ces tendances, car il est le deuxième plus grand producteur d'uranium à l'échelle mondiale. La hausse de la demande d'énergie nucléaire au Canada et à l'étranger devrait profiter aux collectivités locales par la création d'emplois, contribuer à la croissance du produit intérieur brut (PIB), accélérer la réduction des émissions et renforcer la sécurité énergétique à l'échelle nationale.

Les Stratégies d'investissement durable CIBC ont été conçues pour tenir compte du carbone tout en ayant une incidence sur la transition pour les investisseurs axés sur les valeurs. Compte tenu des facteurs structurels décrits ci-dessus, nous croyons que l'énergie nucléaire jouera un rôle de plus en plus important dans le soutien de la transition énergétique en raison de son potentiel de décarbonisation du bouquet énergétique mondial à grande échelle. Par conséquent, en juin 2025, Gestion d'actifs CIBC a supprimé les exclusions relatives à l'énergie nucléaire dans les Stratégies d'investissement durable CIBC. Nous croyons que ce changement cadre avec l'objectif des fonds de soutenir la transition énergétique.



À propos de Gestion d'actifs CIBC

À Gestion d'actifs CIBC, nous croyons que toute solution de placement personnalisée doit être ancrée dans la recherche et la rigueur. Nous sommes spécialisés dans diverses solutions de placement, comme les actions, les titres à revenu fixe, la gestion des devises, l'investissement guidé par le passif, la répartition de l'actif et les placements responsables.

Dans toute notre gamme de solutions de placement, nous nous engageons à conduire des recherches. Des analystes sectoriels et régionaux spécialisés se concentrent sur la recherche sectorielle et la génération d'idées relatives à des titres en particulier. Nos professionnels en placements s'appuient sur une expertise vaste et diversifiée et partagent les résultats de recherches exclusives entre nos équipes spécialisées dans les différentes catégories d'actif. Cette communication de l'information entre équipes nous permet de maximiser les occasions d'ajouter de la valeur aux portefeuilles de nos clients.

¹ <https://iea.blob.core.windows.net/assets/b6a6fc8c-c62e-411d-a15c-bf211ccc06f3/ThePathtoaNewEraforNuclearEnergy.pdf>

² <https://www.iea.org/data-and-statistics/charts/share-of-renewable-electricity-generation-by-technology-2000-2030>

³ <https://www.iea.org/reports/nuclear-power-and-secure-energy-transitions>

⁴ https://ressources-naturelles.canada.ca/source-energie/cop28-declaration-vise-tripler-capacite-production-energie-nucleaire-2023-anglais-seulement?_gl=1*1tapcgu*_ga*NjcwNzMONDAxLjE1OTY1NDAXNzU.*_ga_C2N57Y7DX5*cZ3NDc3NTg1ODkxNzQ3NzU4NTg5JGowJGwwJGww

⁵ <https://world-nuclear.org/information-library/safety-and-security/safety-of-plants/safety-of-nuclear-power-reactors>

⁶ https://www.nwmo.ca/-/media/Reports-MASTER/Corporate-reports/Implementation-plan-2025-29.ashx?rev=d30114f5501c4b0594d317e1f2bd489c&sc_lang=fr

Les opinions exprimées dans le présent document sont celles de Gestion d'actifs CIBC inc. en date de juin 2025, à moins d'indication contraire, et peuvent changer en tout temps. Gestion d'actifs CIBC inc. n'assume aucune obligation ni responsabilité quant à la mise à jour de ces opinions. Ce document vise à donner des renseignements généraux et ne constitue aucunement des conseils financiers, fiscaux, juridiques, comptables ou de placement. Il ne doit être considéré ni comme des prévisions sur le rendement futur des marchés ni comme une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente des titres mentionnés. La situation personnelle de chacun et la conjoncture doivent être prises en compte dans une saine planification des placements. Toute personne voulant utiliser les renseignements contenus dans le présent document doit d'abord consulter son conseiller. Le présent document et son contenu ne peuvent être reproduits sans le consentement écrit de Gestion d'actifs CIBC inc. Le rendement passé peut ne pas se reproduire et n'est pas garant du rendement futur. ^{MD} Le logo CIBC et « Gestion d'actifs CIBC » sont des marques déposées de la Banque CIBC, utilisées sous licence.

Les énoncés prospectifs comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou qui y font référence, ou qui comprennent des termes comme « s'attendre à », « prévoir », « compter », « planifier », « croire », « estimer » ou d'autres termes semblables. De plus, tous les énoncés qui peuvent être faits concernant le rendement futur, les stratégies ou les perspectives et les éventuelles mesures futures prises par le fonds sont aussi des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs ne sont pas garants du rendement futur. Ces énoncés comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats et les réalisations réels du fonds diffèrent sensiblement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans ces énoncés. Ces facteurs comprennent, sans s'y limiter, la conjoncture économique générale, les conditions de marché et des entreprises; les fluctuations des cours, des taux d'intérêt et des taux de change; les changements de la réglementation gouvernementale et les événements catastrophiques. La liste ci-dessus des facteurs importants qui peuvent influencer sur les résultats futurs n'est pas exhaustive. Avant de prendre des décisions de placement, nous vous invitons à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres. Gestion d'actifs CIBC inc. ne s'engage pas, et décline expressément toute obligation, à mettre à jour ou à réviser tout énoncé prospectif, que ce soit à la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du fonds.

Les Stratégies d'investissement durable CIBC sont distribuées par Placements CIBC inc. et Services Investisseurs CIBC inc., filiales en propriété exclusive de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (Banque CIBC). Les Stratégies d'investissement durable CIBC sont offertes par la Banque CIBC.

Les placements dans les fonds communs de placement peuvent faire l'objet de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres charges. Veuillez lire le prospectus simplifié avant d'investir. Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié, composez le [1888 888-3863](tel:18888883863). Vous pouvez également vous en procurer un exemplaire auprès de votre conseiller. Les renseignements ou analyses concernant les caractéristiques actuelles du fonds ou la façon dont le gestionnaire de portefeuille gère le fonds qui s'ajoutent aux renseignements figurant dans le prospectus ne constituent pas une analyse d'objectifs ou de stratégies de placements importants, mais uniquement une analyse des caractéristiques actuelles ou de la façon d'appliquer les stratégies et d'atteindre les objectifs de placement, et peuvent changer sans préavis. Les titres de fonds communs de placement ne sont pas couverts par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts et ne sont pas garantis.