



# Fonds Actions canadiennes — concentré Ninepoint

Commentaire de décembre 2020

L'indice S&P/TSX a augmenté de 1,7 % : les produits de consommation discrétionnaire (+6 %), les matériaux (+3 %) et les technologies de l'information (+3 %) ont motivé la hausse du marché, tandis que les soins de santé (-10 %), l'immobilier (-3 %) et les services de communication (-1 %) ont reculé.

Nos spécialistes en  
investissement

---

Notre portefeuille a offert un rendement supérieur, car les choix de titres dans les secteurs de l'énergie et des matériaux ont ajouté de la valeur. En outre, le fait de ne pas avoir de positions dans le secteur des soins de santé a contribué à un surrendement. Les pertes résultant de la sélection de titres dans le secteur de l'immobilier ont compensé une partie de ces gains, mais de façon minime.

Dans le secteur de l'énergie, Cenovus (+20 %) a progressé, tandis que TC Energy Corp. (-8 %) a perdu de la valeur, les deux ajoutant de la valeur au Fonds. Cenovus a bénéficié de l'amélioration des prix du pétrole; malgré l'évolution des prix, nous continuons à voir un potentiel de hausse dans Cenovus. TC Energy, une société dans laquelle nous n'avons aucune participation, a ajouté de la valeur, car le titre a baissé parallèlement au rendement inférieur du secteur des pipelines.

Dans le secteur des matériaux, nos positions dans OceanaGold Corp. (+52 %), Teck Resources Ltd (+13 %) et Methanex (+8 %) ont toutes ajouté de la valeur au Fonds. OceanaGold Corp. a bénéficié à la fois de la décision apparente du gouvernement philippin de finaliser le renouvellement de son « accord d'assistance financière ou technique » pour la mine de Didipio et de son succès dans le refinancement de sa facilité de crédit renouvelable. Teck Resources a surpassé la reprise actuelle des prix du cuivre, car l'entreprise a effectué un changement stratégique pour se concentrer sur sa production de cuivre, ce qui devrait la propulser davantage, étant donné l'amélioration attendue de la demande mondiale de cuivre à long terme. Methanex a continué à bénéficier de la reprise rapide des prix du méthanol entraînée par la hausse des prix du pétrole. Nous continuons à détenir ces trois titres, mais nous avons réduit notre participation dans Methanex et Teck, car ils sont très performants.

Le secteur des soins de santé a sous-performé d'environ 12 % par rapport au marché et le fait de n'avoir aucune position dans ce secteur a ajouté de la valeur. À titre de société qui utilise une approche ascendante axée sur la valeur, nous continuons à trouver les évaluations (en particulier pour les sociétés de cannabis) extrêmement difficiles à justifier.

Dans l'immobilier, H&R REIT (-6 %) a reculé après avoir enregistré de bons résultats en novembre. En outre, Brookfield Property Partners (-7 %) a été à la traîne, mais après la fin du mois, Brookfield Asset Management a annoncé une offre d'achat de 16,50 dollars américains. Nous continuons à voir un potentiel de hausse pour H&R REIT.

**Ratul Kapur, CFA**

Scheer Rowlett & Associates – Sous-conseiller

Sous-conseiller du Fonds actions canadiennes - concentré Ninepoint

## Fonds Actions canadiennes – concentré Ninepoint – Rendement composé<sup>1</sup> au 31 décembre 2020 (série F NPP152)

	1 MOIS	À CJ	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	Début
Fonds	4,0 %	2,6 %	27,5 %	34,8 %	2,6 %	3,0 %
Indice	1,7 %	5,6 %	9,0 %	14,1 %	5,6 %	8,4 %

<sup>1</sup> Tous les rendements et les détails du Fonds a) reposent sur les parts de série F; b) sont nets de frais; c) sont annualisés si la période est supérieure à un an; d) sont en date décembre 31, 2020. L'indice est composé à 100 % de l'indice S&P/TSX et est calculé par Ninepoint Partners LP selon les renseignements sur les indices publiquement accessibles.

**Le Fonds est généralement exposé aux risques suivants. Veuillez consulter le prospectus du Fonds pour obtenir une description de ces risques : risque lié à l'épuisement du capital; risque lié à la concentration; risque de crédit; risque de change; risque lié à la cybersécurité; risque lié aux dérivés; risque lié aux fonds négociés en bourse; risque lié aux placements étrangers; risque lié aux ducies de revenu; risque lié à l'inflation; risque lié aux taux d'intérêt; risque lié à la liquidité; risque de marché; risque lié à la réglementation; risque lié à la série; risque lié aux ventes à découvert; risque lié aux petites sociétés; risque lié à un émetteur donné; risque lié aux porteurs de titres importants; risque lié à la fiscalité.**

Les opinions, les estimations et les prévisions (« l'information ») contenues dans la présente étude sont uniquement celles de Ninepoint Partners LP et sont modifiables sans préavis. Ninepoint Partners fait tous les efforts pour assurer que l'information est tirée de sources considérées fiables et exactes. Cependant, Ninepoint Partners n'assume aucune responsabilité quant aux pertes ou dommages directs ou indirects quelconques pouvant résulter de l'utilisation de cette information. Ninepoint Partners n'a aucune obligation de mettre à jour ou de maintenir à jour l'information contenue dans le présent document. Les destinataires ne doivent pas substituer l'information à leur propre jugement. Veuillez consulter votre conseiller professionnel relativement à votre situation particulière. Les opinions concernant une entreprise, un titre, un secteur ou un marché en particulier ne doivent pas être considérées comme une indication aux fins de négociation des fonds d'investissement gérés par Ninepoint Partners. Toute mention d'une entreprise particulière est faite uniquement à titre informatif, ne doit pas être considérée comme un conseil en matière de placement ou une recommandation d'achat ou de vente ni comme une indication de la façon qu'investissent ou investiront les portefeuilles des fonds d'investissement gérés par Ninepoint Partners. Ninepoint Partners LP ou ses sociétés affiliées peuvent être propriétaires bénéficiaires ou contrôler à titre bénéficiaire 1 % ou plus de n'importe quelle catégorie de titres de capitaux propres des émetteurs mentionnés dans la présente étude. Ninepoint Partners LP ou ses sociétés affiliées peuvent détenir une position vendeur de n'importe quelle catégorie de titres de capitaux propres des émetteurs mentionnés dans la présente étude. Au cours des précédents douze mois, Ninepoint Partners LP ou ses sociétés affiliées peuvent avoir reçu des émetteurs mentionnés dans la présente étude une rémunération pour d'autres raisons que les services normaux de conseils en matière de placement ou d'exécution d'opérations.

Ninepoint Partners LP : Numéro sans frais : 1 866 299-9906 SERVICES AUX NÉGOCIANTS : CIBC Mellon GSSC Record Keeping Services: sans frais : 1.877.358.0540v