



FNB de crédit carbone Ninepoint

Commentaire d'octobre 2022

Au 31 octobre 2022, le **FNB de crédit carbone Ninepoint** était évalué à une valeur liquidative par part de 19,16 \$ (série FNB). Au lancement du fonds le 16 février 2022, elle était de 20,00 \$ (série FNB).

Stratégie de placement

Le Fonds cherche à atteindre ses objectifs de placement en investissant principalement directement dans des contrats à terme sur quotas de carbone. Le Fonds investit actuellement dans les principaux contrats à terme de quotas de carbone à l'échelle mondiale, à savoir l'**European Union Allowance (l'« EUA »)**, le **California Carbon Allowance (le « CCA »)**, le **UK Allowance (le « UKA »)** ainsi que la **Regional Greenhouse Gas Initiative (la « RGGI »)**. Le Fonds peut investir dans des contrats à terme supplémentaires sur les droits d'émission au fur et à mesure que le marché mondial des crédits carbone se développe.

Le point sur le marché

Pour le mois d'octobre, les actions des marchés développés (États-Unis, zone euro, Japon) ont regagné du terrain, mais les actions des marchés émergents restent sous pression. Les banques centrales continuent de soutenir les actions bellicistes en réponse aux pressions inflationnistes persistantes dans la plupart des pays développés. La Banque centrale européenne a annoncé une nouvelle hausse de 75 points de base de ses taux (et la Fed a également relevé ses taux de 75 points de base début novembre), même si l'on s'attend à ce que les deux gouvernements centraux ralentissent bientôt le rythme des hausses de taux. Le S&P 500 a terminé le mois en hausse de 8,1 % sur la base du rendement total, ce qui porte le rendement depuis le début de l'année à -17,7 %. Le pétrole brut Brent a augmenté de 7,8 % en octobre, tandis que l'or a diminué de 1,6 %.

Les marchés réglementaires du carbone ont également enregistré de fortes hausses ce mois-ci. En Europe, l'indice ICE EUA Carbon Futures a affiché un gain de 19,5 %, tandis que l'indice ICE UKA Carbon Futures a augmenté de 3,0 % au cours du mois d'octobre. Nous restons optimistes à long terme, mais nous continuons à être prudents quant à la volatilité à court terme du marché européen du carbone, en raison de la situation fondamentale et politique actuelle. Malgré l'amélioration du climat sur le marché de l'énergie de l'Union européenne en octobre, les discussions sur la vente de quotas supplémentaires pour mobiliser 20 milliards d'euros afin de financer la transition énergétique de l'Union européenne se poursuivent.

En Amérique du Nord, l'indice ICE CCA Carbon Futures a gagné 11,3 % ce mois-ci, tandis que l'indice ICE RGGI Carbon Futures a progressé de 3,2 %. Les sentiments macroéconomiques positifs ont dominé le marché nord-américain. En particulier, l'État de Californie est sur le point de publier en novembre son plan de cadrage final pour 2022 (une évaluation de la progression vers l'objectif statutaire de 2030). Nous pensons que le modèle d'objectif de réduction des gaz à effet de serre sera mis à jour avec un objectif de réduction des gaz plus ambitieux pour 2030, conformément aux attentes du marché.²

Nos spécialistes en
investissement



John Wilson, MBA

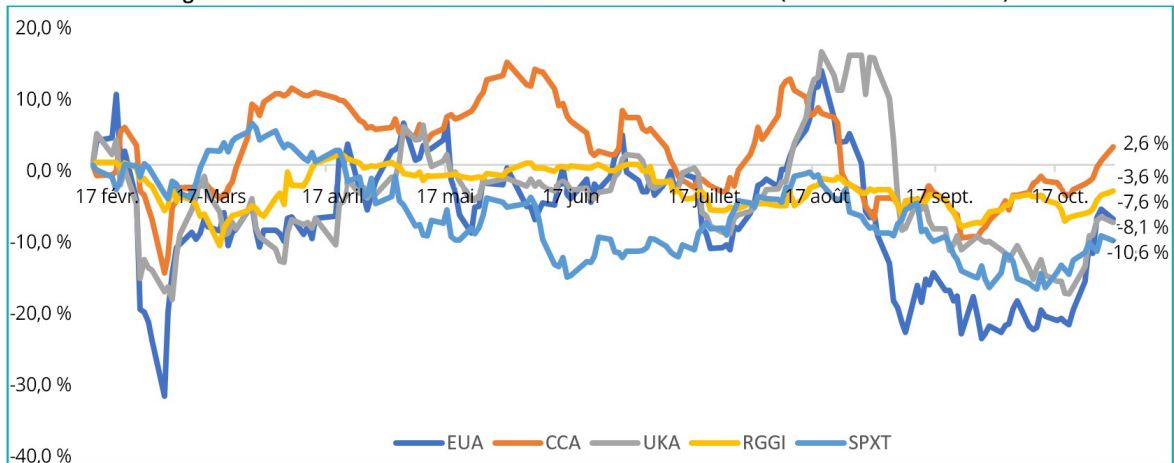
Chef de la direction, Cochef des placements et gestionnaire de portefeuille principal

Figure 1 : Rendement des principaux marchés du carbone (1^{er} octobre au 31 octobre)

	Rendement mensuel	Volatilité mensuelle
Indice ICE EUA Carbon Futures (ER)	19,5 %	12,0 %
Indice ICE CCA Carbon Futures (ER)	11,3 %	4,3 %
Indice ICE UKA Carbon Futures (ER)	3,0 %	9,3 %
Indice ICE RGGI Carbon Futures (ER)	3,2 %	3,2 %
S&P 500 (TR)	8,1 %	7,9 %

Source : Bloomberg

Figure 2 : Marchés mondiaux du carbone - Rendements cumulatifs (17 février au 31 octobre)



Source : Bloomberg

Pourquoi le FNB de crédit carbone Ninepoint?

Pour une **catégorie d'actifs émergente comme le crédit carbone, la diversification** réside au cœur de la stratégie de notre Fonds. À l'heure actuelle, le **FNB de crédit carbone Ninepoint** investit à parts égales dans les quatre principaux marchés des SEQE mondiaux, avec un rééquilibrage trimestriel. Une exposition diversifiée au marché a démontré ses avantages pour les investisseurs. Vous trouverez ci-dessous quatre raisons principales pour lesquelles les investisseurs envisagent le **FNB de crédit carbone Ninepoint** :

1. **Diversification** : une exposition équilibrée à tous les marchés de crédits carbone peut contribuer à réduire au minimum le risque lié à un seul territoire en éliminant la surconcentration sur un seul marché, comme l'ont démontré les récentes mesures du marché. Il est important de disposer d'un portefeuille de marché sous-jacent diversifié pour une catégorie d'actifs émergente dont les prix sont volatils, comme les crédits carbone.
2. **Exposition mondiale** : le Fonds permet aux investisseurs d'accéder à un marché mondial des crédits carbone de 851 milliards de dollars américains, qui a été multiplié par 18 depuis 2017. Par rapport aux fonds pondérés en fonction du volume ou aux fonds qui investissent dans un seul marché, nous estimons que notre stratégie de fonds à pondération égale offre une meilleure proposition de valeur à long terme, compte tenu de sa surpondération sur les marchés sous-représentés et en croissance rapide des échanges de crédits carbone.
3. **Valeur fondamentale** : comme il s'agit d'un fonds canadien, en surpondérant le marché nord-américain par rapport à sa pondération totale dans l'indice, nous alignons notre stratégie sur nos valeurs et notre communauté locale.
4. **Accès facile** : le Fonds est structuré comme une offre de fonds communs de placement alternatifs sur Fundserv ainsi qu'une série FNB à la Bourse NEO (NEO:CBON / CBON.U)

Demande de renseignements sur les produits :

Sarah Wang

Analyste principale d'entreprise

Partenaires Ninepoint

swang@ninepoint.com

¹Carbon Pulse

²Refinitiv, « Carbon Market Year in Review 2021 ». Global carbon markets value surged to record \$851 billion last year – Refinitiv (Reuters, janvier 2022).

Le FNB de crédit carbone Ninepoint est habituellement exposé aux risques suivants. Consultez le prospectus du Fonds pour obtenir une description de ces risques; risque lié à l'absence d'un marché actif pour les séries de FNB, risque lié au plafonnement et à l'échange, risque lié aux garanties, risque lié aux produits de base, risque lié à la concentration, risque lié à la cybersécurité, risque lié aux produits dérivés, risque lié aux devises, risque lié aux investissements étrangers, risque lié à l'interruption de la négociation des séries de FNB, risque lié à l'inflation, risque lié aux taux d'intérêt, risque d'illiquidité, risque du marché, risque de nature réglementaire, risque lié aux opérations de prêt, de rachat et de rachat à rebours de titres, risque lié à la série; risque lié au fait qu'une personne détient un grand nombre de parts, risque fiscal, risque lié au cours des séries de FNB.

Partenaires Ninepoint LP est le gestionnaire de placement des fonds Ninepoint (collectivement, les « Fonds »). Un placement dans un fonds commun de placement peut donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion, des commissions de performance (le cas échéant) ainsi qu'à d'autres frais et dépenses. Veuillez lire attentivement le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et les rendements passés ne se reproduisent pas nécessairement. L'information contenue dans la présente communication ne constitue pas une offre ni une sollicitation par toute personne résidant aux États-Unis ou dans tout autre pays où une telle offre ou sollicitation n'est pas autorisée, ou à toute personne qu'il est illégal de solliciter ou à qui il est illégal de faire une telle offre. Les investisseurs éventuels qui ne résident pas au Canada doivent s'adresser à leur conseiller financier pour déterminer si les titres du Fonds peuvent être légalement vendus dans leur pays.

Les opinions, les estimations et les prévisions (« l'information ») contenues dans la présente étude sont uniquement celles de Partenaires Ninepoint LP et sont modifiables sans préavis. Partenaires Ninepoint déploie tous les efforts pour assurer que l'information est tirée de sources considérées fiables et exactes. Cependant, Partenaires Ninepoint n'assume aucune responsabilité quant aux pertes ou dommages, qu'ils soient directs ou indirects, pouvant résulter de l'utilisation de cette information. Partenaires Ninepoint 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 personnel relativement à votre situation précise. Les opinions concernant une société, un titre, une industrie ou un secteur de marché en particulier ne se veulent pas une indication de Partenaires Ninepoint de son intention de négocier les fonds de placement qu'elle gère. Toute mention d'une entreprise particulière est faite uniquement à titre indicatif et 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 Partenaires Ninepoint. Partenaires Ninepoint LP ou ses sociétés affiliées peuvent collectivement être propriétaires bénéficiaires de 1 % ou plus de n'importe quelle catégorie de titres de capitaux propres des émetteurs mentionnés dans la présente étude ou en avoir le contrôle à titre bénéficiaire.

Partenaires Ninepoint 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 12 mois, Partenaires Ninepoint 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.

Partenaires Ninepoint LP – Numéro sans frais : 1 866 299-9906 SERVICES AUX NÉGOCIANTS : services de tenue de dossiers de la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon – Numéro sans frais : 1 877 358-0540