Catégorie d'actions argentifères Ninepoint

Commentaire de mai 2018

Le mois de mai a été un mois difficile pour l'argent, le métal étant confiné à une fourchette étroite et a clôturé le mois essentiellement à 16,43 $ US par once (+0,10 $). Pour le mois de mai, la Catégorie d'actions argentifères Sprott a gagné 1,7 % par rapport à l'indice MSCI Silver Select, qui a augmenté de 1,65 % au cours de la même période.

Nos spécialistes en investissement

Maria Smirnova, MBA, CFA
Gestionnaire de portefeuille, Sprott Asset Management

Ce mois-ci, nous aimerions souligner l'utilisation croissante de l'argent dans l'industrie automobile en raison de son passage à l'électrification alimentée par la technologie solaire. Le lithium et le cobalt, deux métaux clés pour les batteries, sont actuellement à l'honneur, mais les investisseurs doivent également comprendre que l'argent a un rôle essentiel à jouer dans le virage vers les véhicules électriques (VE) et la demande croissante pour des formes non fossiles de production d'énergie soutenant l'électrification. Un nouveau rapport de l'Agence internationale de l'énergie, Global EV Outlook 2018, estime que plus de 3 millions de véhicules électriques circulaient sur les routes mondiales à la fin de 2017, ce chiffre pouvant atteindre les 125 millions d'ici 2030. Alors que les pays font la transition entre les moteurs à combustion interne et les véhicules électriques et hybrides, et que de nombreux pays désirent abandonner l'énergie charbon et au nucléaire, l'énergie solaire continuera de prendre de l'importance. Comme le boom technologique alimente un changement spectaculaire dans les véhicules que nous conduisons, les tendances pourraient permettre à l'argent de passer à la vitesse supérieure. En fait, l'année dernière, la demande d'argent dans le secteur de l'automobile a augmenté de 5 %, tandis que la demande d'argent dans le domaine du photovoltaïque a augmenté de 19 %.

Pour comprendre comment les pays s'adaptent aux véhicules électriques et autonomes, jetez un coup d'œil à l'Asie, où une nouvelle route à énergie solaire est en construction à Jinan, une ville de l'est de la Chine. Selon Bloomberg, ce qui rend cette route de 1 080 mètres (3 540 pieds) unique, c'est qu'elle est pavée de panneaux solaires. Du béton transparent recouvre les panneaux qui alimenteront l'éclairage de l'autoroute et les maisons voisines.

Les panneaux solaires, aussi connus sous le nom de photovoltaïques (PV), sont devenus une source croissante de la demande d'argent. Ces panneaux utilisent de la pâte d'argent, qui contient environ 90 % de poudre d'argent. À mesure que l'utilisation de ces panneaux solaires augmente, le besoin pour plus d'argent devrait se faire sentir. Le tonnage de pâte d'argent utilisé dans les PV devrait augmenter de 10 % d'ici 2020, selon Heraeus Photovoltaics, un développeur de pâte d'argent pour PV. À plus long terme, BMO Marchés des capitaux estime que la demande d'argent pour les panneaux photovoltaïques doublera d'ici 2025, ce qui représentera 15 % de la consommation d'argent et améliorera la demande industrielle.

Les architectes de la route de Jinan ont une vision grandiose, celle d'éventuellement charger les batteries des véhicules électriques (VE) lorsqu'ils circulent le long de la route, une fois que la

technologie de recharge sans fil sera plus pratique.

Ce n'est pas la seule possibilité offerte par les véhicules électriques. Alors que la route de la Chine est unique, d'autres pays augmentent le nombre de ports de recharge électrique afin de respecter des politiques de réduction du carbone plus strictes. Volkswagen a adopté cette tendance en annonçant en avril l'ajout de bornes de recharge pour VE dans plus de 100 Walmarts à travers les États-Unis. Porsche (une filiale de VW) s'est engagée à construire 500 bornes de ce type. D'où viendra l'électricité de ces ports? De panneaux solaires.

La Chine estime que les véhicules autonomes représenteront environ 10 % de toutes les voitures présentes sur la route d'ici 2030. Il ne fait aucun doute que la route à panneaux solaires fournira des données de géolocalisation et de trafic précises, fournissant aux véhicules autonomes des informations supplémentaires pour une conduite ne nécessitant pas de conducteur humain.

L'argent profite également de cette tendance, car c'est un élément clé de la technologie derrière ces véhicules. Plus la technologie évoluera, plus vous verrez d'argent dans les voitures, en particulier dans la conception des outils qui protègent les automobilistes. Par exemple, l'argent est un composant dans le fonctionnement des systèmes anticollision, comme les caméras et les capteurs. S'il y a soudainement un besoin de marché de masse pour ces caractéristiques automatisées, alors les constructeurs automobiles auront probablement besoin de plus d'argent.

Les trois plus importants contributeurs au rendement du fonds au mois de mai ont été Wheaton Precious Metals, Pan American Silver et First Majestic Silver. Wheaton Precious a continué de bénéficier de l'annonce, en janvier, de la restructuration de l'accord sur l'argent de la mine de San Dimas. L'accord a permis de retirer l'excédent sur l'action en ce qui concerne la viabilité de l'ancien exploitant de la mine. À l'instar de Wheaton Precious, First Majestic a réévalué sa position en annonçant l'acquisition de Primero Mining et de sa mine d'or et d'argent phare de San Dimas, au Mexique, et la restructuration simultanée de l'accord sur l'argent. Pan American a enregistré un solide premier trimestre grâce à des coûts plus bas et un bilan solide, l'entreprise se concentrant sur la croissance de la production parallèlement à la génération de flux de trésorerie disponibles.

Les trois plus importants contributeurs au rendement du fonds au mois de mai ont été Industrias Penoles, Dolly Varden Silver et Americas Silver Corporation. Penoles a fortement vendu en raison de l'incertitude entourant les élections présidentielles mexicaines qui auront lieu le 1er juillet 2018. Dolly Varden a annoncé que le forage débutera en juin et que le programme d'exploration consistera d'environ 25 000 mètres dans 60 à 75 trous. Le programme mettra l'accent sur la délimitation des ressources et la découverte de nouvelles minéralisations. Americas Silver a enregistré un premier trimestre légèrement faible, mais a montré des progrès dans le développement de la mine de San Rafael, qui commencera à contribuer à la production à faible coût vers la fin de l'année.

Maria Smirnova, MBA, CFA

[1] 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 mai 31, 2018; e) les rendements annuels de 2012 sont pour la période du 28 février au 31 décembre 2012. L'indice est composé à 100 % de l'indice MSCI ACWI Select Silver Miners IMI (dollars canadiens) 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 en obtenir une description : risque lié aux gains en capital; risque lié à la catégorie; risque lié aux marchandises;

risque lié à la concentration; risque de change; risque lié aux instruments dérivés; risque lié aux fonds négociés en bourse; risque lié aux placements étrangers; risque lié à l'inflation; risque lié à la liquidite; risque lié au marché; risque lié aux opérations de prêt, de mise en pension et de prise en pension de titres; risque lié à la série; risque lié aux ventes à découvert; risque lié aux sociétés de ressources naturelles à faible capitalisation; risque lié aux actionnaires importants; risque lié à la fiscalité; risque lié aux pertes non assurées.

Ninepoint Partners LP est le gestionnaire de placement des Fonds Sprott (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 frais liés au rendement (le cas échéant) ainsi qu'à d'autres frais et dépenses. Veuillez lire attentivement le prospectus avant d'investir. Le taux de rendement indiqué pour les parts de série A du Fonds pour la période se terminant le mai 31, 2018 est basé sur le taux de rendement total composé annuel historique et inclut les changements de valeur des parts et le réinvestissement des dividendes distribués. Il ne tient cependant pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des charges facultatives ni des impôts sur le revenu payables par tout détenteur de part, qui pourraient avoir réduit le rendement. 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 ressort 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 en placement pour déterminer si les titres du Fonds peuvent être légalement vendus dans leur ressort.

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 LP. 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 LP. 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 Au numéro sans frais : 1 866 299-9906 SERVICES AUX COURTIERS : CIBC Mellon GSSC Record Keeping Services: sans frais : 1.877.358.0540