

## Aperçu du Fonds

Le FNB de crédit carbone Ninepoint (le « **Fonds** ») cherche à atteindre ses objectifs de placement en investissant principalement directement dans des contrats à terme sur quotas de carbone, et investit actuellement dans les principaux contrats à terme de quotas de carbone à l'échelle mondiale, notamment :

- **L'European Union Allowance (l'« EUA »);**
- **Le California Carbon Allowance (le « CCA »);**
- **Le UK Allowance (le « UKA »);**
- **La Regional Greenhouse Gas Initiative (la « RGGI »).**

Au fur et à mesure que le marché mondial des crédits carbone se développe, le Fonds pourrait également investir dans des contrats à terme supplémentaires sur les droits d'émission.

## Rendement du Fonds

Au 28 février 2023, le **Fonds** a généré un rendement net positif de +4,76 % en février (série F, \$ US), avec un rendement de 6,32 % depuis le début de l'année.

### RENDEMENTS MENSUELS (%) DE LA SÉRIE F (\$ US)<sup>1</sup> | DATE DE CRÉATION : 16 février 2022

	JANV.	FÉVR.	MARS	AVRIL	MAI	JUIN	JUILL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.	CA
<b>2023</b>	1,49	4,76											6,32
<b>2022</b>		-1,68	-3,45	4,72	1,38	1,99	-8,58	5,08	-10,69	8,70	-4,96	0,05	-8,86

Source : Partenaires Ninepoint

## Le point sur le marché

Le marché financier mondial a reculé en février après une forte hausse en janvier. L'inflation au cours des trois derniers mois a suggéré un certain niveau de ralentissement de l'inflation, mais des preuves supplémentaires sont nécessaires pour soutenir une impulsion dans les hausses de taux d'intérêt; la Réserve fédérale, la Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre ont à nouveau relevé leurs taux au cours du mois. Plusieurs grands indices ont baissé en février; le S&P 500 a terminé le deuxième mois de l'année en baisse de 2,4 % sur la base du rendement total, le Brent a brièvement baissé de 0,7 %, tandis que l'or a baissé de 5,3 %.

Sur le marché du carbone, le contrat EUA (déc. 2023) a affiché un gain de 7,4 %, tandis que le contrat UKA (déc. 2023) a augmenté de 10,6 %. En février, le prix des EUA de l'avant-décembre a dépassé la référence de 100 euros par tonne, un prix record pour la première fois en 18 ans d'existence de la monnaie carbone européenne. Soutenu à la fois par les fondamentaux et par les activités spéculatives, le prix est resté dans une fourchette étroite, à portée de 100 euros, jusqu'à la fin du mois. En raison de la crise énergétique actuelle et de la baisse attendue de la production industrielle, les participants industriels n'ont pas acheté de quotas d'émission pour se mettre en conformité. En ce début d'année, les perspectives économiques solides, combinées aux politiques de resserrement de l'offre et à la perspective d'une forte production d'énergie thermique en 2023, devraient continuer à alimenter le sentiment haussier en Europe.

## Équipe de placement



### John Wilson, MBA

Codirecteur général, associé directeur, gestionnaire de portefeuille principal



### Étienne Bordeleau-Labrecque, MBA, CFA

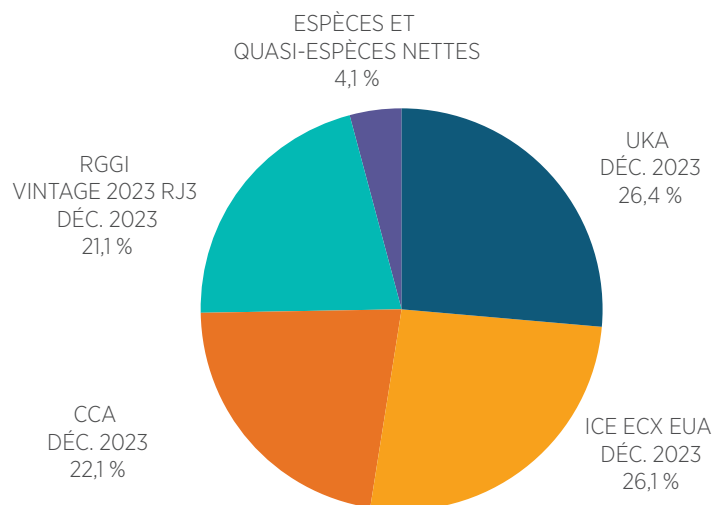
Vice-président, gestionnaire de portefeuille

En Amérique du Nord, l'indice ICE CCA Carbon Futures a gagné 2,1 % ce mois-ci, et l'indice ICE RGGI Carbon Futures a baissé de 2,2 %. Le marché RGGI reste confronté à la faiblesse des volumes certains jours et au va-et-vient juridique autour de la future participation de la Pennsylvanie au programme carbone du secteur de l'énergie électrique.

### Récapitulation du portefeuille

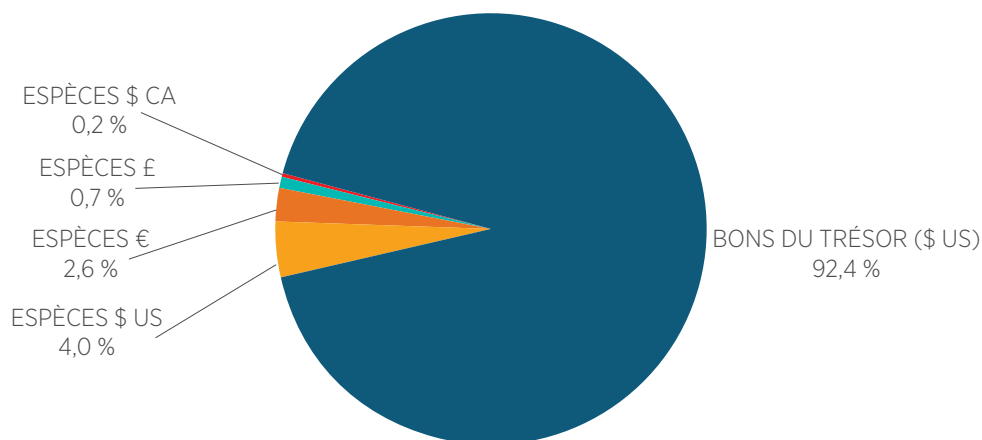
Le Fonds a connu un début d'année positif, affichant un rendement de +6,3 % depuis le début de l'année, avec un rendement de +4,7 % pour la série F (\$ US) en février. Le contrat UKA a été le plus performant ce mois-ci, contribuant à hauteur d'environ 2,7 % au rendement total, et le contrat RGGI a été le plus décevant, contribuant à hauteur d'environ -0,5 % au rendement total.

### Répartition sectorielle notionnelle<sup>2</sup>



Source : Partenaires Ninepoint

### Gestion des garanties et des devises<sup>2</sup>



Source : Partenaires Ninepoint

## 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 minimum. 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 :

**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.

**Exposition mondiale** – Le Fonds permet aux investisseurs d'accéder à un marché mondial des crédits carbone de 851 G\$ US, qui a été multiplié par 18 depuis 2017<sup>1</sup>. 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.

**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 collectivité.

**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  
swang@ninepoint.com

### **Références**

<sup>1</sup> Refinitiv, « Carbon Market Year in Review 2021 ». Global carbon markets value surged to a record \$851 billion last year – Refinitiv (Reuters, janvier 2022).

FNB DE CRÉDIT CARBONE NINEPOINT – RENDEMENTS COMPOSÉS<sup>1</sup> AU 28 FÉVRIER 2023 (SÉRIE F, \$ US NPP948) | DATE DE CRÉATION : 16 FÉVRIER 2022

1 MOIS	CA	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	CRÉATION
4,7 %	6,3 %	6,4 %	-1,8 %	-1,4 %	-3,0 %



[www.ninepoint.com/fr](http://www.ninepoint.com/fr)

<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; et d) sont en date du 28 février 2023.

<sup>2</sup> Répartition du portefeuille au 28 février 2023. Répartition sectorielle exprimée en pourcentage de la valeur liquidative. Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total. La trésorerie et les équivalents comprennent les actifs ou les passifs non détenus en portefeuille.

Partenaires Ninepoint LP est le gestionnaire de placement des fonds Ninepoint (collectivement, les « Fonds »).

**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 placements 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 ces Fonds 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 dépenses. Veuillez lire attentivement le prospectus avant d'investir. Le taux de rendement indiqué pour les parts de série F du Fonds pour la période se terminant le 28 février 2023 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 parts 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 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