

FNB indiciel Rendement amélioré du secteur mondial des matériaux et des mines Evolve

BASE investit directement ou indirectement dans des titres de participation d'émetteurs mondiaux engagés dans la fabrication, l'exploitation minière et/ou intégration des métaux et des matériaux, avec une valeur ajoutée d'une stratégie d'achat couvert sur jusqu'à 33% du portefeuille.

TSX

BASE**SYMBOLE(S) BOURSIER(S) : BASE (COUVERT) ; BASE.B (NON COUVERT)**

Le prix des matières premières a fortement augmenté en mars en raison des craintes d'approvisionnement liées à la guerre russo-ukrainienne, qui a donné lieu à une panoplie de sanctions contre la Russie. La dépendance continue à l'égard de la Chine en tant que fournisseur clé de métaux des terres rares a particulièrement accentué les hausses de prix.

Les marchés des métaux pour batteries ont fait les manchettes au premier semestre de l'année, en raison des hausses de prix importantes des composants métalliques clés des batteries tels que le lithium et le vanadium, dans la foulée d'une croissance démesurée de la demande face aux contraintes d'approvisionnement actuelles et aux inquiétudes concernant la sécurité des sources d'approvisionnement. La domination de la Chine sur les marchés des métaux des terres rares est demeurée au cœur des préoccupations. Dans l'intervalle, des initiatives à l'égard des métaux essentiels aux États-Unis et en Europe cherchent à développer des sources d'approvisionnement en métaux des terres rares qui ne se trouvent pas en Chine et en Russieⁱⁱ). Les craintes de ruptures d'approvisionnement ont été amplifiées parce que la Russie est un producteur et exportateur clé de métaux, dont le nickel, un ingrédient clé de l'acier inoxydable et un composant majeur des batteries lithium-ion utilisées sur le marché en pleine croissance des véhicules électriques.

Toutefois au deuxième trimestre de 2022, après un excellent trimestre, les métaux de base ont enregistré le pire recul trimestriel depuis la crise financière mondiale de 2008, l'économie chinoise ne s'est rétablie que graduellement et les craintes d'une récession mondiale se sont intensifiées.

À la fin du deuxième trimestre, l'indice London Metal Exchange a chuté de 25 % par rapport à la fin mars. La baisse a été amplifiée en raison de la flambée des prix à la suite de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. L'étain a enregistré le pire rendement, chutant de 38 %, tandis que l'aluminium a chuté de près d'un tiers et le cuivre de 20 %. Il s'agit de la première baisse trimestrielle de l'ensemble de l'indice depuis le début de la pandémieⁱⁱ).

Au cours du premier semestre de l'année, le lithium, avec un gain de 152,8 %, et le molybdène, qui a grimpé de 128 %, ont contribué le plus au rendement sur le plan des métaux. Le nickel a progressé de 11,9 %, tandis que le cuivre, l'aluminium et le zinc ont reculé de 14,9 %, 5,8 % et 9,5 % respectivement pendant l'exercice. L'or a clôturé le mois de juin à 1 808 \$, en baisse de 1,2 % pour l'année, tandis que l'argent a clôturé à 20,26 \$, en baisse de 13 %. Le platine a baissé de 7,3 % au premier semestre, tandis que le palladium a légèrement progressé, en hausse de 0,9 %ⁱⁱⁱ).

Le 8 mars, la London Metal Exchange (LME) a suspendu temporairement la négociation du nickel en raison d'un problème technique. La bourse a déclaré qu'elle avait été forcée d'arrêter le marché du nickel après qu'une « erreur de système » ait permis à un petit nombre de transactions de passer en dessous de sa limite de prix quotidienne nouvellement imposée. Les prix du nickel ont plus que doublé en quelques heures le 8 mars, dépassant les 100 000 dollars par tonne métrique alors que l'un des principaux producteurs mondiaux, le groupe chinois Tsingshan Holding, en a acheté de grandes quantités pour réduire ses positions vendeur sur le métal^{iv}).

Sur le plan des sociétés, Nucor Corporation, un titre détenu par le Fonds, a déclaré un résultat net consolidé de 2,10 milliards de dollars ou un résultat dilué de 7,67 \$ par action pour le premier trimestre de 2022, soit le premier trimestre le plus rentable de toute l'histoire de la société. En comparaison, Nucor a déclaré un résultat net consolidé de 2,25 milliards de dollars ou un résultat dilué de 7,97 \$ par action pour le quatrième trimestre de 2021, et un résultat de 942,4 M\$, ou un résultat dilué de 3,10 \$ par action pour le premier trimestre de 2021^v.

Steel Dynamics, Inc., titre le plus pondéré au sein du Fonds, a déclaré pour le premier trimestre de 2022 des ventes nettes de 5,6 milliards de dollars et un résultat net de 1,1 milliard de dollars, soit un résultat dilué de 5,71 \$ par action. À titre comparatif, le résultat dilué de la société pour le quatrième trimestre de 2021 s'est établi à 5,49 \$ par action, et un résultat rajusté de 5,78 \$ par action.

Vale S.A. certificat américain d'actions étrangères, détenue par le Fonds, a déclaré un résultat de 0,78 \$ par action pour le premier trimestre de 2022 à raison de produits de 10,8 G\$. L'estimation consensuelle du résultat était de 0,90 \$ par action. Le chiffre d'affaires a chuté de 14,5 % par rapport au même trimestre il y a un an^{vi}).

Contribution au rendement

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022, Vale SA-SP certificat américain d'actions étrangères, suivi de Steel Dynamics Inc., sont les titres qui ont contribué le plus au rendement du Fonds. Steel Dynamics Inc. a la plus grande pondération dans le Fonds, suivie de Reliance Steel and Aluminum.

Sources

- i) https://finance.yahoo.com/news/mineralprices-com-metal-price-performance-185800448.html?fr=yhssrp_catchall
- ii) <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-06-30/metals-set-for-worst-quarter-since-2008-on-global-downturn-angst#xj4y7vzkg>
- iii) https://finance.yahoo.com/news/mineralprices-com-metal-price-performance-185800448.html?fr=yhssrp_catchall
- iv) <https://www.cnbc.com/2022/03/16/metals-lme-suspends-nickel-trading-once-again-on-systems-error.html>
- v) <https://www.prnewswire.com/news-releases/hucor-reports-results-for-the-first-quarter-of-2022-301529811.html>
- vi) <https://www.earningswhispers.com/epsdetails/vale/>

Des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être associés aux fonds communs de placement (FNB) et aux fonds communs de placement négociés en bourse. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les FNB et les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Un placement dans les FNB et les OPC comporte des risques. Veuillez lire le prospectus pour une description complète des risques le FNB et fonds commun de placement. Les investisseurs peuvent encourrir des commissions de courtage habituelles lors de l'achat ou de la vente FNB et les parts de fonds communs de placement. Cette communication est destinée à des fins d'information uniquement et n'est pas, et ne doit pas être interprétée comme, un investissement et/ou conseils fiscaux à toute personne physique.

Les taux de rendement indiqués sont les rendements totaux composés annuels historiques, déduction faite des frais (à l'exception des chiffres d'un an ou moins, qui sont des rendements totaux simples), y compris les variations de la valeur par part et le réinvestissement de tous les dividendes et de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou des frais facultatifs ou des impôts sur le résultat à payer par un porteur de titres qui auraient réduit les rendements. Les taux de rendement indiqués dans le tableau ne sont pas destinés à refléter les valeurs futures des le FNB ou des retours sur investissement dans le FNB. Les FNB ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement passé peut ne pas se répéter.

Certains énoncés contenus dans les présentes sont de nature prospective au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières. Les informations prospectives peuvent avoir trait à des perspectives d'avenir et aux distributions, événements ou résultats prévus, et peuvent comprendre des informations sur la performance financière future. Dans certains cas, les informations prospectives peuvent être identifiées par des termes tels que « peut », « sera », « devrait », « attend », « anticipe », « croit », « a l'intention » ou d'autres expressions similaires concernant des sujets qui ne sont pas des faits historiques. Les résultats réels pourraient différer de cette information prospective. L'entité effectue des opérations importantes avec des parties liées sortant du cadre normal des activités.