

Pourquoi investir dans l'**infrastructure**?



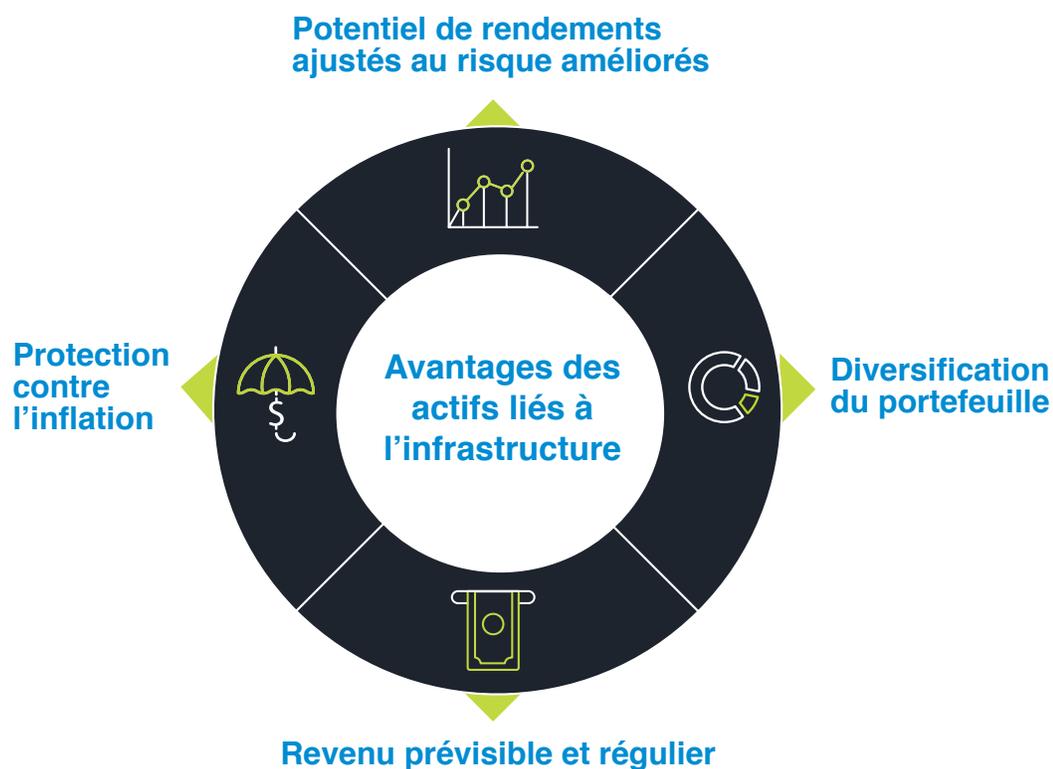
À mesure que la population mondiale augmente et devient plus urbaine, les besoins de mise à jour et d'élargissement de l'infrastructure de nombreuses villes s'accroissent. Les réseaux de transport ainsi que les systèmes de distribution d'énergie et de communications devront être mis à jour afin de desservir une population croissante et diverse. Les sociétés de capital-investissement et les caisses de retraite investissent dans l'infrastructure depuis plus de dix ans. Les particuliers à la recherche d'une croissance et d'un revenu à long terme ont commencé à suivre la tendance.

Caractéristiques de l'infrastructure

Les actifs liés à l'infrastructure ont tendance à avoir une longue durée de vie et à être capitalistiques, et procurent des services essentiels au fonctionnement efficace des économies mondiales.

Sous-secteurs :

- Transport
- Communications
- Énergie renouvelable
- Services aux collectivités
- Énergie
- Consommation discrétionnaire
- Finance
- Télécommunications
- Information
- Technologie
- Immobilier

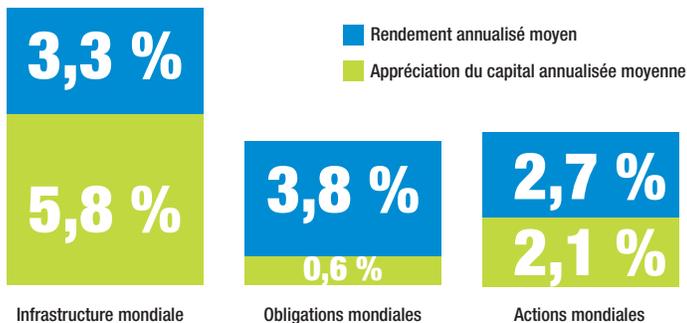


Potentiel de rendements ajustés au risque améliorés



Au cours des dix dernières années, les actifs liés à l'infrastructure mondiaux ont généré des rendements totaux supérieurs à ceux des actions et des obligations mondiales*. Le solide levier opérationnel de la plupart des modèles d'entreprise des sociétés de l'infrastructure, combiné aux fortes entraves à l'accès, produit des rendements viables à long terme sous la forme de revenu de dividende et d'appréciation du capital attractifs.

Revenu et appréciation du capital sur 10 ans : actifs liés à l'infrastructure mondiaux cotés en bourse vs actions et obligations



Source : Bloomberg au 31 mars 2016. L'infrastructure mondiale est représentée par l'indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure; les obligations mondiales sont représentées par l'indice Barclays Aggregate Global Corporate Bond et les actions mondiales sont représentées par l'indice MSCI Mondial.

Revenu prévisible et régulier



Bon nombre d'actifs liés à l'infrastructure constituent des monopoles exploités par le gouvernement et tirent donc profit de fortes entraves à l'accès. Ces monopoles sont en place depuis des décennies et peuvent donner lieu à des flux de trésorerie constants et des dividendes bénéficiant de la croissance économique.

Comparaison des taux de rendement des dividendes



Source : Fiera Capital, Bloomberg, taux de rendement des dividendes en date du 31 décembre 2017. Les données sur l'infrastructure mondiale, les obligations mondiales, les actions mondiales et les actions des marchés émergents sont représentées par les indices respectifs suivants : indice S&P Global Infrastructure, indice DofA Merrill Lynch Global Government Bond II Ex Canada, indice MSCI mondial et indice MSCI marchés émergents.

Diversification du portefeuille



Par le passé, les titres liés à l'infrastructure ont affiché une faible corrélation avec les autres catégories d'actif. L'ajout de titres liés à l'infrastructure à un portefeuille devrait donc améliorer la diversification et permettre de générer des rendements supérieurs pour le même niveau de risque.

Corrélations des actifs liés à l'infrastructure de juillet 2000 à septembre 2015

	Actions canadiennes	Actions américaines	Actions non américaines	Obligations mondiales	Infrastructure mondiale
Actions canadiennes	1,00				
Actions américaines	0,80	1,00			
Actions non américaines	0,82	0,87	1,00		
Obligations mondiales	0,25	0,10	0,33	1,00	
Infrastructure mondiale	0,67	0,66	0,80	0,43	1,00

Source : *Infrastructure Investing: A Distinct Asset Class*, InstarAGF, 8 octobre 2015

* La corrélation évalue dans quelle mesure deux éléments fluctuent dans la même direction. Une corrélation de 1 signifie que deux éléments fluctuent étroitement dans la même direction, une corrélation de 0 signifie que deux éléments ne fluctuent pas dans la même direction et une corrélation de -1 signifie que deux éléments fluctuent dans des directions opposées.

Protection contre l'inflation



Les revenus de bon nombre d'actifs liés à l'infrastructure sont liés directement à l'inflation, ce qui procure une protection naturelle et des rendements réels à long terme. Pour les autres actifs liés à l'infrastructure, comme l'eau et les services aux collectivités, la nécessité de leurs services génère des revenus forts et une croissance des flux de trésorerie à long terme puisque les consommateurs absorbent les hausses des prix.

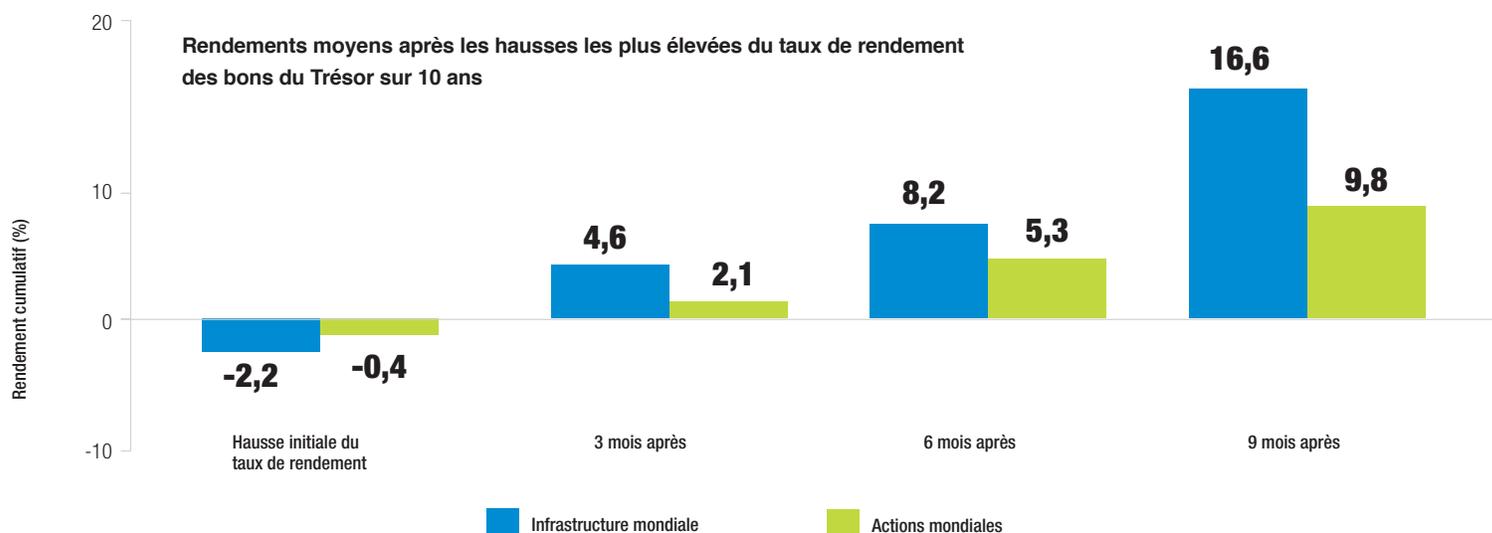
Sensibilité aux fluctuations inattendues de l'inflation (1991-2017)



Au 31 décembre 2017. Source : Bloomberg et Cohen & Steers. Les données indiquées représentent les rendements passés, qui ne garantissent pas les rendements futurs. Rien ne garantit que les tendances historiques illustrées dans le présent document se répéteront à l'avenir et il est impossible de prévoir précisément quand une telle tendance se développera. Les actions sont représentées par l'indice S&P 500. Les obligations sont représentées par l'indice BofA Merrill Lynch U.S. 7- 10 Year Treasury. L'infrastructure est représentée par un mélange à 50/50 de Datastream World Pipelines et de Datastream World Gas, Water & Multi-Utilities jusqu'en juillet 2008 et de l'indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure ultérieurement. La sensibilité à l'inflation est basée sur l'analyse de régression linéaire des rendements sur 1 an et la différence entre le taux d'inflation réalisé (changements sur une période de douze mois de l'indice des prix à la consommation) et des estimations de l'inflation médiane sur 1 an de l'enquête des consommateurs de l'Université du Michigan.

Les actifs liés à l'infrastructure génèrent des rendements totaux solides au cours de périodes de hausses des taux d'intérêt

Par le passé, l'expansion économique a engendré une inflation et des taux d'intérêt plus élevés. Les sociétés de l'infrastructure ont obtenu de solides rendements au cours de périodes d'expansion économique étant donné que bon nombre de leurs actifs tirent profit de la hausse de l'utilisation et des prix. Les actions d'infrastructure ont, par le passé, surclassé les actions mondiales lorsque le rendement des obligations à long terme a augmenté.



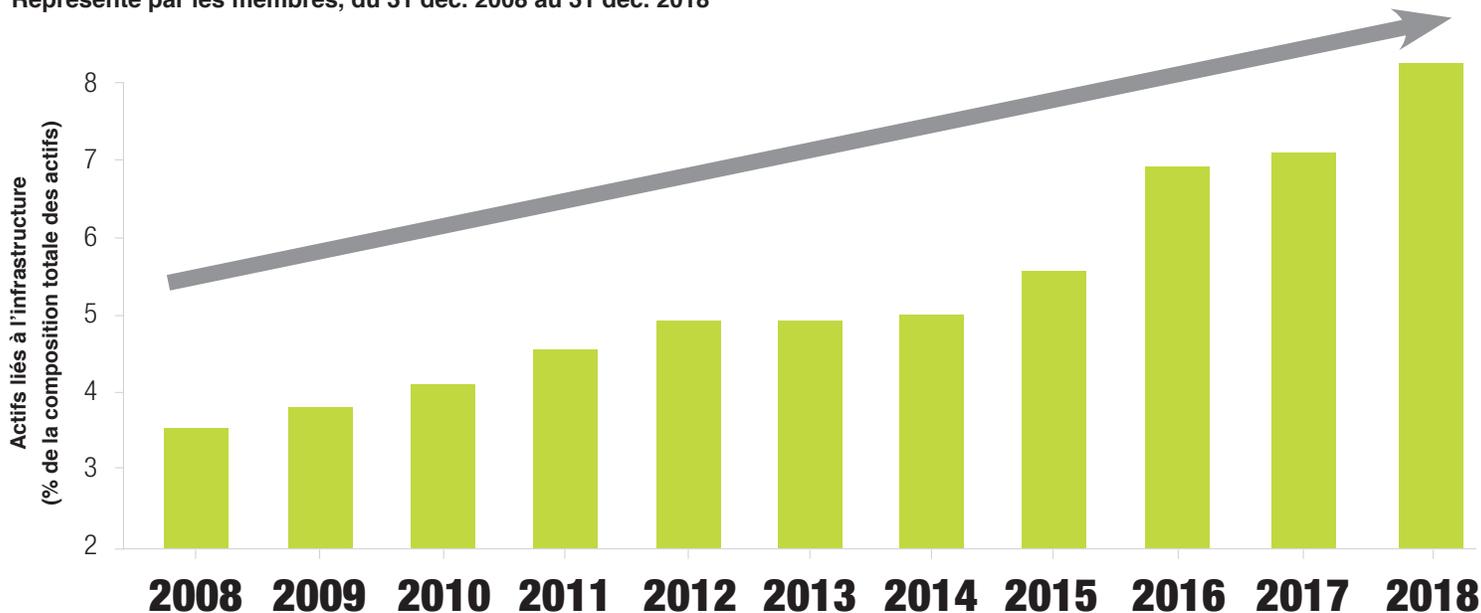
Au 31 décembre 2017. Source : Cohen & Steers, Morningstar.

Les données indiquées représentent les rendements passés, qui ne garantissent pas les rendements futurs. Rien ne garantit que les tendances historiques illustrées dans le présent document se répéteront à l'avenir et il est impossible de prévoir précisément quand une telle tendance se développera. (a) Les périodes de temps déterminées par les hausses de 30 jours du taux de rendement des bons du Trésor américains depuis 2000 (en ignorant les périodes de chevauchement de hausses moindres du taux de rendement), mesurant les rendements moyens de l'indice au cours de ces périodes de 30 jours et des périodes de 3, 6 et 12 mois suivantes.

Les caisses de retraite accentuent leurs placements dans l'infrastructure

Les caisses de retraite importantes ont continué d'augmenter leur exposition à l'immobilier. En effet, entre 2008 et 2018, les 100 caisses de retraite les plus importantes du Canada ont augmenté la répartition de l'infrastructure d'environ 29 milliards \$, ou 3,59 pour cent, à plus de 171 milliards \$, ou 8,17 pour cent de leurs actifs sous gestion combinés.

Composition des actifs liés à l'infrastructure des plans à prestations déterminées des organismes commanditaires (% du total) Représenté par les membres, du 31 déc. 2008 au 31 déc. 2018



Source : Données du 31 décembre 2008 au 31 décembre 2018. Association canadienne des gestionnaires de caisses de retraite.

Accédez à l'infrastructure mondiale grâce à **Starlight Capital**

Starlight Capital est une société de gestion d'actifs canadienne indépendante. Nous mettons l'accent sur les placements ainsi que les clients. Nous estimons qu'il est important de dénicher d'excellentes entreprises qui généreront de forts rendements au cours de longues périodes de temps. Lorsque nous trouvons ces sociétés, nous effectuons notre propre analyse indépendante et investissons de manière considérable lorsque le ratio risque/rendement est favorable.

Méthode de Starlight Capital :

- 1 Solutions de placement différenciées :** Portefeuilles mondiaux ciblés composés de sociétés d'actifs réels de grande qualité offerts par le biais de fonds communs de placement, de fonds négociés en bourse et de fonds produits structurés.
- 2 Méthode de placement rigoureuse :** Nous visons à offrir des rendements ajustés au risque supérieurs à long terme aux épargnants grâce à notre stratégie de placement indépendante que l'on appelle Placements ciblés axés sur les entreprises. En effet, nous élaborons des portefeuilles ciblés composés de sociétés de grande qualité qui nous offrent un rendement suffisant pour compenser les risques encourus.
- 3 Expertise pointue :** Une équipe de placement dont les membres possèdent plus de 30 ans d'expérience dans la gestion de plus de 2 milliards de dollars d'actifs mondiaux immobiliers et liés à l'infrastructure. Dennis Mitchell, directeur général et chef des placements de Starlight Capital, a dirigé des équipes de placement composées de plus de 30 professionnels qui supervisaient un actif sous gestion de plus de 18 milliards de dollars.

Le Fonds d'infrastructures mondiales Starlight représente une occasion d'investir dans des actifs considérables qui procurent des services essentiels partout dans le monde.

Découvrez-en plus à starlightcapital.com ou communiquez avec votre conseiller pour en savoir plus.

* Un placement dans un fonds commun de placement peut donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des honoraires de gestion et d'autres frais. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue souvent et leur rendement passé n'est pas indicatif du rendement dans l'avenir. Veuillez lire le prospectus avant d'investir.

Le contenu de ce document (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions ou les références au sujet de produits ou de titres) ne constitue pas un conseil en matière de placement, une offre de vente, une offre d'achat, un endossement, une recommandation, ou une commandite au sujet de toute entité ou titre indiqué. Bien que nous nous efforcions de nous assurer que les informations soient précises et exhaustives, nous n'assumons aucune responsabilité à l'égard de leur fiabilité.

Starlight Investments, Starlight Capital et tous les autres logos associés de Starlight sont des marques de commerce de Starlight Group Property Holdings Inc.

Starlight Capital

1400-3280, rue Bloor Ouest
Toronto (Ontario) Canada M8X 2X3
info@starlightcapital.com
1-833-752-4683
starlightcapital.com

