

FINB BMO infrastructures mondiales

Symbole : ZGI

Les infrastructures mondiales en tant que catégorie d'actif non traditionnelle

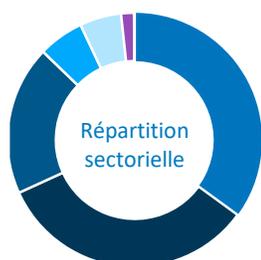
Les placements non traditionnels comprennent généralement des actifs comme l'immobilier et les infrastructures. La valeur des actifs non traditionnels découle du fait qu'ils ne sont généralement pas corrélés aux catégories d'actif traditionnelles et qu'ils peuvent améliorer les caractéristiques risque-rendement globales du portefeuille.

Infrastructures mondiales

Les actifs d'infrastructures fournissent les services essentiels qui soutiennent les économies, ce qui leur permet de fonctionner et de croître grâce à la fourniture d'actifs comme des usines de traitement de l'eau, des tours de télécommunication, des services publics d'électricité et des aéroports. En raison de la relative complexité et de l'illiquidité associées à l'investissement direct dans les actifs d'infrastructures, il a généralement été limité aux grands investisseurs institutionnels. Les investisseurs institutionnels, comme les régimes de retraite, convoient depuis longtemps des actifs d'infrastructures mondiales parce que la longue durée de vie des entreprises correspond bien à la longue durée de leurs passifs, et parce que les flux de trésorerie stables et constants des entreprises profitent souvent de barrières semblables à des avantages concurrentiels et d'une protection contractuelle contre l'inflation. L'accès aux infrastructures au moyen d'actions d'infrastructures cotées en bourse au sein d'une structure de FNB a contribué à démocratiser l'accès à cette catégorie d'actif et offre un choix liquide aux petits et aux grands investisseurs pour les aider à mieux diversifier leurs portefeuilles et à se protéger contre l'inflation afin d'obtenir de meilleurs résultats à long terme.

Coup d'œil sur les FNB

Principaux placements :	49
Taux de distribution :	3,09 %
Frais de gestion :	0,55 %
Indice de référence :	Indice Dow Jones Brookfield Global Infrastructure, Amérique du Nord Indice coté en bourse



- Pipelines 35,02 %
- Électricité 33,18 %
- FPI 19,00 %
- Gaz 5,80 %
- Eau 5,29 %
- Ingénierie et construction... 1,63 %
- Entreposage 0,08 %
- États-Unis 72,88 %
- Canada 19,61 %
- Royaume-Uni 5,50 %
- Mexique 1,63 %
- Brésil 0,39 %



Exemples de placements

American Tower Corp. FPI
d'infrastructures de communications.
Capitalisation boursière : 93 G\$



National Grid PLC
Société multinationale britannique
d'électricité et de gaz.
Capitalisation boursière : 40 G\$



Sempra
Une des plus importantes sociétés
de services publics aux États-Unis,
comptant 40 millions de clients.
Capitalisation boursière : 47 G\$



American Water Works Société de
services publics d'approvisionnement
en eau et de traitement
des eaux usées.
Capitalisation boursière : 28 G\$



Grupo Aeroportuario del Pacífico
Exploitant d'aéroport mexicain.
Capitalisation boursière : 145 G\$



Accent sur l'investissement dans les actifs spécialisés

- L'accent mis sur l'investissement dans les actifs spécialisés présente la plus grande similitude avec les infrastructures non cotées.
- Plus de 70 % des flux de trésorerie d'un émetteur doivent provenir de la détention et/ou de l'exploitation d'actifs d'infrastructures.
- Portefeuille de monopoles naturels soutenus par les concessions et la réglementation gouvernementales.
- Les barrières à l'entrée élevées et les contrats à long terme qui lient les revenus à l'inflation se sont historiquement traduits par des marges d'exploitation attrayantes et des flux de trésorerie stables pour aider à couvrir l'inflation.



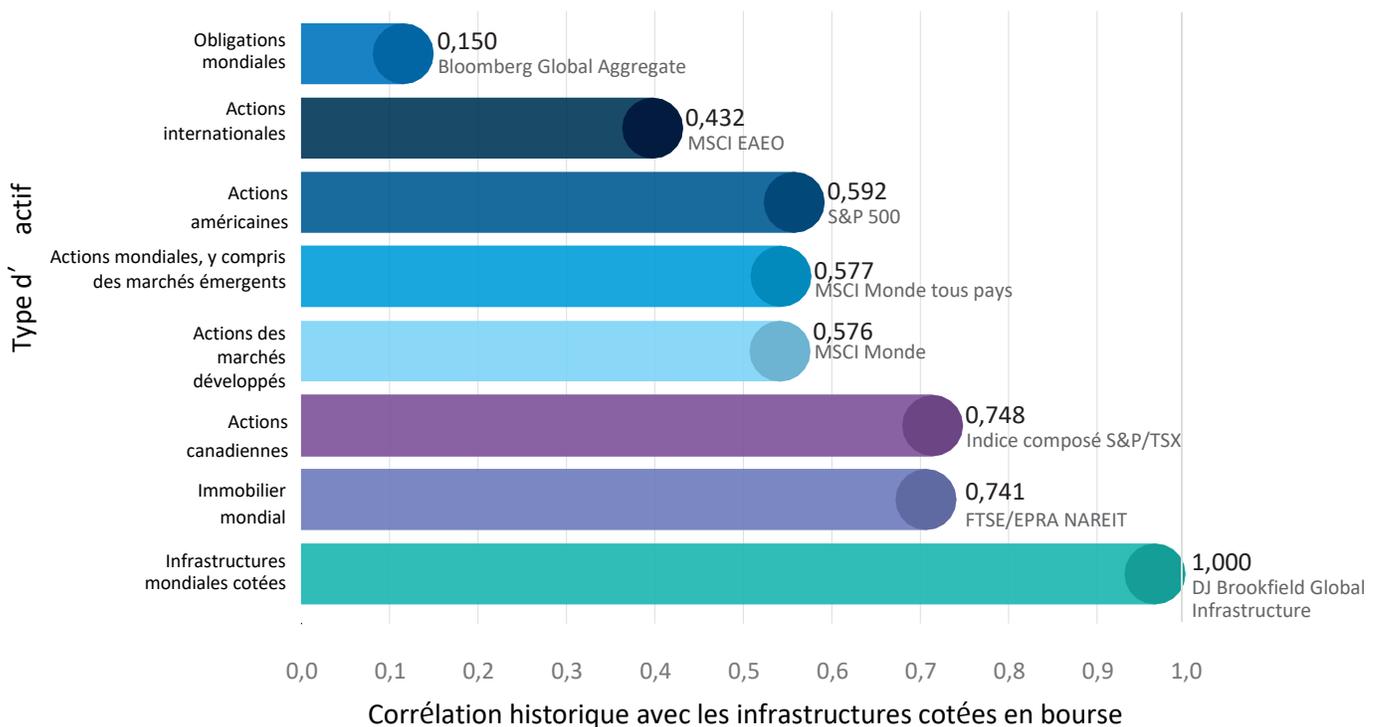
Principales raisons d'y investir

- Rendement plus élevé que celui de l'ensemble des actions mondiales.
- Une faible corrélation avec d'autres grandes catégories d'actif peut améliorer les caractéristiques risque/rendement global du portefeuille

Tendances à long terme

- En vertu de la *Infrastructure and Jobs Act* et de la *Inflation Reduction Act*, les États-Unis prévoient investir environ 1 250 milliards de dollars dans des projets d'infrastructures au cours des cinq à dix prochaines années.
- L'urbanisation rapide et la croissance de la population exercent des pressions supplémentaires sur les infrastructures existantes.

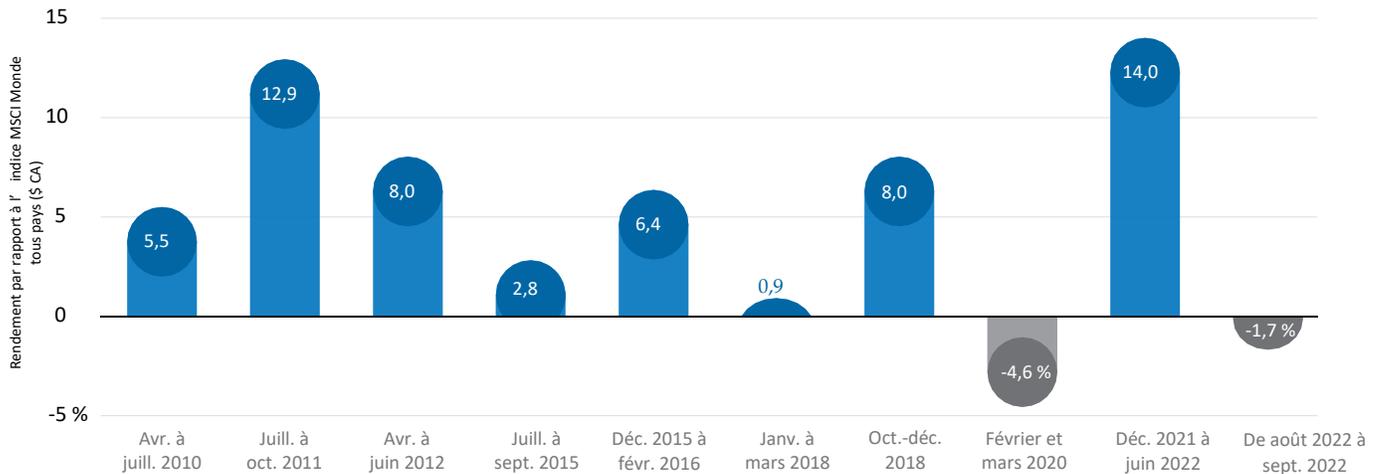
Diversification



Source : Bloomberg, décembre 2022.

Importante protection contre les baisses de marché

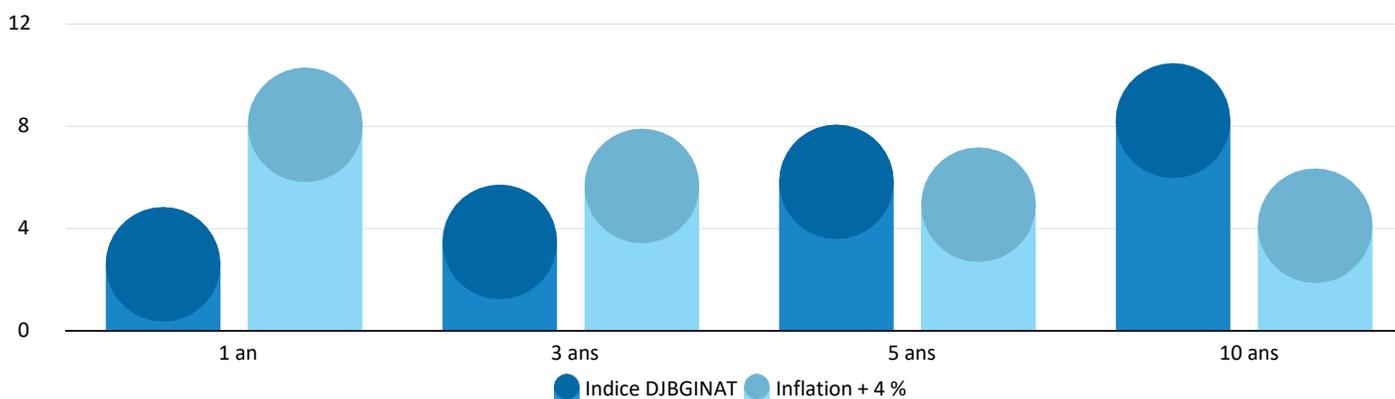
Infrastructures cotées en bourse – Rendement relatif pendant les corrections boursières, de 2010 à décembre 2022



Sources : BMO, Bloomberg. Les rendements indiciaires ne tiennent pas compte des frais d'opération ni de la déduction d'autres frais et charges. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

Protection contre l'inflation

Infrastructures mondiales cotées en bourse par rapport à l'IPC+4,5 % – rendements au 31 décembre 2022



Sources : BMO, Bloomberg.

Les rendements indiciaires ne tiennent pas compte des frais d'opération ni de la déduction d'autres frais et charges. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Le rendement passé n'est pas indicatif des rendements futurs.

Rendement annualisé	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
VL	0,19 %	10,29 %	9,22 %	9,28 %	9,09 %	11,49 %
Indice	0,56 %	10,20 %	9,15 %	9,17 %	9,06 %	11,41 %

La présente communication constitue une source générale d'information. Elle n'est pas conçue comme une source de conseils juridiques, fiscaux ou de placement et ne doit pas être considérée comme telle. Les placements particuliers ou les stratégies de négociation doivent être évalués en fonction de la situation de chaque investisseur. Les placements dans les fonds d'investissement et dans les fonds négociés en bourse (FNB) peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais (s'il y a lieu). Les placements dans les fonds d'investissement peuvent comporter des commissions de suivi. Veuillez lire l'aperçu du fonds, l'aperçu du FNB ou le prospectus du fonds d'investissement ou du FNB en question avant d'investir. Les fonds d'investissement et les FNB ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.

Pour connaître les risques liés à un placement dans les fonds d'investissement BMO ou les FNB BMO, veuillez consulter les risques spécifiques énoncés dans le prospectus du fonds d'investissement ou du FNB en question. Les FNB BMO s'échangent comme des actions, ils peuvent se négocier à escompte à leur valeur liquidative et leur valeur marchande fluctue, ce qui peut augmenter le risque de perte. Les distributions ne sont pas garanties et sont susceptibles d'être changées ou éliminées.

Les fonds d'investissement BMO sont offerts par BMO Investissements Inc., un cabinet de services financiers et une entité distincte de la Banque de Montréal. Les FNB BMO sont gérés et administrés par BMO Gestion d'actifs inc., une société de gestion de fonds d'investissement et de gestion de portefeuille et une entité juridique distincte de la Banque de Montréal.

^{MC}/_{MD} Marque de commerce / marque de commerce déposée de la Banque de Montréal, employé en vertu d'une licence.