

Fonds	À CJ 2024	T4 2024	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement*
Fonds d'infrastructures mondiales Starlight, série F	11,6 %	4,3 %	11,6 %	3,1 %	4,0 %	6,7 %

* Date de lancement : octobre 2018. Source : Starlight Capital, au 31 décembre 2024.

Sommaire du rendement

- Au cours du quatrième trimestre 2024, le Fonds d'infrastructures mondiales Starlight, série F (le Fonds) a enregistré un rendement de 4,3 %. En 2024, le Fonds est en hausse de 11,6 %.
- Les secteurs de l'énergie, des produits industriels et de la finance ont constitué les principaux contributeurs au rendement, qui a été légèrement compensé par une baisse de l'immobilier et des services de communication.
- Les actions du secteur intermédiaire ont également contribué positivement au rendement, la forte croissance et l'effet de levier sur la base permienne ayant été récompensés par les investisseurs.

Contributeurs et détracteurs

Cinq principaux contributeurs au T4 2024		
Action	Pondération moyenne	Contribution au rendement
BLOOM ENERGY CORP - A	2,5 %	1,9 %
TRANSALTA CORP	2,2 %	0,9 %
CAPITAL POWER INC.	2,1 %	0,6 %
TARGA RESOURCES CORP	2,2 %	0,6 %
CHENIERE ENERGY INC	2,3 %	0,6 %

Cinq principaux détracteurs au T4 2024		
Action	Contribution au rendement	Pondération moyenne
NORTHLAND POWER INC	3,0 %	-0,8 %
RWE AG	3,6 %	-0,5 %
HELIOS TOWERS PLC	2,3 %	-0,5 %
CELLNEX TELECOM SA	2,0 %	-0,4 %
AMERICAN TOWER CORP	2,4 %	-0,4 %

Source : Starlight Capital et Bloomberg Finance L.P. Au 31 décembre 2024.

Bloom Energy a été le titre le plus performant au cours de la période, puisque la société a signé son premier contrat avec une grande entreprise de services publics, American Electric Power Company Inc. pour la fourniture de piles à combustible d'une puissance maximale de 1GW. Les serveurs de Bloom offrent la fiabilité dont les clients ont besoin, et ils ont le potentiel d'augmenter leur capacité de production de piles à combustible. Bloom continue de discuter avec les exploitants de pipelines au sujet de partenariats pour des solutions d'alimentation.

Les attentes d'une nouvelle demande pour alimenter les centres de données en Alberta ont été le principal moteur du rendement de TransAlta et de Capital Power. La province de l'Alberta a fourni une mise à jour avec jusqu'à 12 projets de centres de données dans la file d'attente nécessitant plus de 6GW de demande potentielle d'électricité. TransAlta a également lancé et exécuté un important programme de rachat d'actions.

Targa Resources a tiré profit de l'augmentation de la demande pour ses pipelines et ses services afin de répondre aux besoins croissants de délocalisation, de construction de centres de données et d'exportation de GNL.

Northland Power et RWE ont toutes deux été faibles, les actionnaires s'inquiétant de leurs vastes plans d'investissement, les investisseurs adoptant une attitude plus réticente à l'égard de leurs mégaprojets. Les investisseurs continuent d'appliquer une forte décote sur la valeur réelle de ces entreprises pour compenser ce risque supplémentaire. En outre, l'incertitude entourant la politique américaine en matière d'énergie propre a eu un impact négatif sur les entreprises du secteur des énergies renouvelables.

Mise à jour du portefeuille

Secteur	Pondération dans le portefeuille (%)	Variation trimestrielle (%)
Services publics	27,9 %	1,7 %
Produits industriels	15,8 %	1,2 %
Investissements privés	2,2 %	-0,3 %
Énergie	17,7 %	-0,8 %
Immobilier	6,4 %	-1,4 %

Source : Starlight Capital et Bloomberg Finance L.P. Au 31 décembre 2024.

Les services publics sont parmi les plus performants du marché pour la période, car l'intelligence artificielle permet d'établir des projections à long terme de la demande d'électricité plus élevées que les niveaux de tendance historiques. Les sociétés à très grande échelle passent des contrats directement avec les producteurs d'électricité à des tarifs élevés, ce qui suscite l'enthousiasme du marché quant à la rentabilité future des services publics. Presque toutes les entreprises de services publics que nous couvrons ont révélé qu'elles avaient des discussions bilatérales avec les clients des centres de données et les attentes de contrats d'achat d'électricité à prix élevé ont entraîné l'augmentation de leurs évaluations respectives sur le marché.

L'énergie se porte bien car la demande d'actifs intermédiaires et de pipelines a augmenté à mesure que les entreprises manufacturières et les sociétés à très grande échelle se précipitent pour construire des usines et des centres de données. Le gaz naturel reste le moyen le plus rapide de répondre à cette demande d'énergie, et les gazoducs offrent une méthode sûre et efficace pour transporter le gaz naturel jusqu'à sa destination finale. L'optimisme du marché en matière d'énergie est stimulé par l'électrification, le GNL, l'IA/les centres de données et la croissance du marché industriel.

La pondération de l'immobilier a légèrement baissé, l'inversion du cycle agressif de réduction des taux par la banque centrale américaine ayant eu un impact négatif sur ce secteur sensible aux taux d'intérêt.

Veolia Environnement a été le seul ajout au Fonds au cours de cette période. Veolia est une multinationale française qui propose des solutions de gestion de l'eau, des déchets et de l'énergie. La société est un leader mondial dans les thèmes environnementaux plus larges de la décarbonisation, de la transformation environnementale et de l'économie circulaire.

Le Fonds s'est séparé de WillScot Holdings et a utilisé le produit de la vente pour se tourner vers d'autres occasions offrant de meilleures perspectives de rendement relatif.

Perspectives du Fonds

Nous restons confiants dans les perspectives de rendement total à long terme des actifs d'infrastructure, une catégorie qui, selon nous, offre une stabilité et un potentiel de croissance à tout portefeuille diversifié. Notre conviction est fondée sur l'accent mis par le Fonds sur trois tendances mondiales transformatrices : la décarbonisation, le renouvellement des infrastructures et la connectivité numérique. Il ne s'agit pas de tendances éphémères, mais de changements fondamentaux qui remodelent notre monde et créent des opportunités d'investissement convaincantes dans les services essentiels qui sont vitaux pour la société moderne.

L'expansion des économies et la croissance des populations s'accompagnent d'une demande accrue en matière d'énergie, de transport et d'infrastructures de communication. Le Fonds d'infrastructures mondiales Starlight est bien placé pour tirer parti de cette demande croissante, en offrant aux investisseurs une exposition à une catégorie d'actifs résiliente, caractérisée par des flux de trésorerie stables et des contrats sûrs, dans un contexte de volatilité du marché.

Le portefeuille diversifié du fonds, combiné à notre approche d'investissement disciplinée axée sur les sociétés d'infrastructure de haute qualité présentant des fondamentaux solides et des évaluations attrayantes, nous permet de naviguer dans les fluctuations du marché tout en restant concentrés sur la création de valeur à long terme. Pour les investisseurs à la recherche d'un flux de revenus fiable et d'un portefeuille capable de résister aux tempêtes économiques, l'infrastructure reste un choix convaincant. Dans un monde en constante évolution, investir dans les actifs essentiels qui sous-tendent notre société est une stratégie prudente pour atteindre un potentiel de rendement total à long terme.

Source : Starlight Capital

Investissez avec nous

For Pour plus d'informations sur nos solutions d'investissement, consultez le site starlightcapital.com ou communiquez avec notre équipe des ventes.

Pour plus d'informations, veuillez consulter le site StarlightCapital.com

Déni de responsabilité important.

Les opinions exprimées dans cette mise à jour sont susceptibles d'être modifiées à tout moment en fonction des conditions du marché ou d'autres conditions et sont à jour au 15 janvier 2025. Bien que tout le matériel soit considéré comme fiable, l'exactitude et l'exhaustivité ne peuvent être garanties.

Certaines déclarations contenues dans le présent document sont de nature prospective. Les énoncés prospectifs (« EP ») sont des déclarations de nature prévisionnelle, qui dépendent d'événements ou de conditions futurs ou qui s'y réfèrent, ou qui contiennent des termes tels que « peut », « sera », « devrait », « pourrait », « s'attendre à », « anticiper », « avoir l'intention de », « planifier », « croire » ou « estimer », ou d'autres expressions similaires. Les déclarations qui se réfèrent à l'avenir ou qui comprennent autre chose que des informations historiques sont soumises à des risques et à des incertitudes, et les résultats, actions ou événements réels pourraient différer matériellement de ceux présentés dans les EP. Les EP ne sont pas des garanties de rendements futurs et sont, par nature, basés sur de nombreuses hypothèses. Bien que les EP contenus dans le présent document soient fondées sur ce que le gestionnaire de portefeuille considère comme des hypothèses raisonnables, ni Starlight Capital ni le gestionnaire de portefeuille ne peuvent garantir que les résultats réels seront conformes à ces EP. Le lecteur est prié d'examiner attentivement les prévisions financières et de ne pas s'y fier indûment. Sauf si la loi applicable l'exige, il n'y a aucune intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les EP, que ce soit à la suite de nouvelles informations, d'événements futurs ou autres, et cette intention ou obligation est expressément rejetée. Les fonds d'investissement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Le contenu de ce document (y compris les faits, les points de vue, les opinions, les recommandations, les descriptions ou les références à des produits ou à des titres) ne doit pas être utilisé ou interprété comme un conseil en investissement, comme une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'achat, ou comme une approbation, une recommandation ou un parrainage d'une entité ou d'un titre cité. Bien que nous nous efforcions d'en garantir l'exactitude et l'exhaustivité, nous n'assumons aucune responsabilité quant à leur utilisation. Les investissements dans les fonds communs de placement peuvent donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire les documents d'offre avant d'investir. Les investisseurs devraient consulter leurs conseillers avant d'investir.

Starlight, Starlight Investments, Starlight Capital et tous les autres logos Starlight sont des marques déposées 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

