

Le Fonds d'infrastructure propre NEI

Une façon plus intelligente d'énergiser
votre portefeuille



NEI

L'occasion que présentent les infrastructures de nouvelle génération

Investir pour une combinaison de croissance, d'innovation, de volatilité moins élevée et de diversification

Énergie renouvelable et infrastructures : une occasion de plusieurs milliers de milliards de dollars

La transition mondiale vers des sources d'énergie plus propres représente une bonne nouvelle tant pour la planète que pour les investisseurs. À mesure que le monde se tournera vers l'énergie verte, des milliers de milliards de dollars devront être investis dans des technologies novatrices et des infrastructures neuves et améliorées (comme des réseaux électriques, des réseaux d'alimentation en eau et des installations de transport qui rendent l'activité économique possible).

Ces investissements créeront des occasions considérables pour les investisseurs de profiter de l'un des plus importants épisodes de croissance économique depuis une génération.

Quelle est l'ampleur de l'occasion liée à l'énergie renouvelable?

L'Agence internationale de l'énergie estime que pour réaliser les objectifs mondiaux de carboneutralité, les investissements annuels en énergie propre et dans les infrastructures d'énergie propre devront tripler au cours de la présente décennie pour atteindre environ 4 000 G\$ US par an d'ici 2030. C'est à peu près l'équivalent de la création de deux sociétés et demie chaque année de la taille qu'a Amazon aujourd'hui (Source : *Net Zero by 2050: A Roadmap for the Global Energy Sector*, Agence internationale de l'énergie, mai 2021).

La transition mondiale vers les sources d'énergie renouvelable et la carboneutralité a le pouvoir de transformer les économies et les marchés, tant à court terme qu'à long terme. Mais comment les investisseurs peuvent-ils profiter directement de ces occasions?

Énergie renouvelable et « infrastructures 2.0 »

Investir dans des sociétés qui possèdent ou exploitent des infrastructures qui favorisent l'énergie plus verte peut être une excellente façon pour les investisseurs de soutenir la transition mondiale vers les énergies renouvelables et d'en tirer parti. De plus, les investisseurs peuvent profiter des avantages supplémentaires d'une exposition à risque géré et des actifs corporels sous-jacents qui constituent le fondement de ce changement générationnel.

Les **infrastructures propres** représentent cette nouvelle génération d'actifs et peuvent comprendre un large éventail de systèmes qui ont une incidence sur notre quotidien.

- Réseaux électriques/d'énergie propre
- Solutions de transformation des déchets
- Électrification
- Transport propre
- Efficacité industrielle et des bâtiments
- Systèmes de paiement numériques
- Infrastructures économiques générales
- Infrastructures améliorées liées à l'eau
- Approvisionnement en eau amélioré
- Prestation de soins de santé
- Éducation
- Soins aux aînés

Pourquoi investir dans les infrastructures propres?

Les placements dans les infrastructures au moyen d'actions négociées en bourse et d'autres instruments de placement ont produit une combinaison de rendements durables, de volatilité moins élevée et de diversification pour les portefeuilles des investisseurs. La nouvelle génération d'infrastructures représente une occasion opportune pour les investisseurs de profiter à la fois des avantages traditionnels des infrastructures et du potentiel de croissance et d'innovation lié aux investissements axés sur un virage thématique vers la durabilité à l'échelle mondiale.

Infrastructures traditionnelles

Flux de trésorerie provenant des placements sous-jacents dans des actifs corporels productifs de revenus

Réduction de la volatilité du portefeuille grâce à des placements dans des actifs corporels à long terme

Diversification et faible corrélation avec les obligations et les actions traditionnelles



Infrastructures propres

Croissance découlant de placements en actions dans des sociétés novatrices offrant des solutions aux défis liés à l'énergie propre

Valeur à long terme, la transition vers l'énergie propre étant un thème durable qui s'étend sur des décennies

Impact et possibilité de contribuer à un avenir carboneutre

Toutefois, les infrastructures propres constituent un segment hautement spécialisé dans le secteur des placements. Pour profiter de ces occasions uniques, il faut trouver la bonne solution ainsi qu'un partenaire de placement adéquat possédant l'expertise et l'expérience nécessaires pour naviguer sur ce marché mondial dynamique.

Fonds d'infrastructure propre NEI

Placements NEI a le plaisir d'offrir le Fonds d'infrastructure propre NEI, une stratégie d'investissement d'impact axée sur le climat qui met l'accent sur les titres de participation de sociétés mondiales cotées en bourse possédant des actifs de production d'énergie à faibles émissions de carbone ou des infrastructures d'énergie renouvelable. L'objectif du Fonds est de procurer aux investisseurs les avantages de l'investissement dans un contexte de demande croissante d'électricité propre et d'énergie renouvelable, afin de leur donner les moyens de produire un effet positif en tant qu'investisseurs, en étant exposés à l'un des cycles de croissance à long terme les plus importants des marchés d'aujourd'hui et de demain.

- **Solide potentiel de rendement et volatilité moins élevée** : une stratégie d'infrastructures à faible bêta combinée à un potentiel de croissance au moyen de placements dans des sociétés engagées dans la transition mondiale vers l'énergie propre
- **Incidence sur les émissions** : des résultats mesurés et publiés sur le plan des réductions de CO₂
- **Forte conviction** : un portefeuille concentré composé de 20 à 40 placements en infrastructures durables de nouvelle génération
- **Diversification** : les avantages des placements dans les infrastructures grâce à des sociétés qui détiennent des actifs productifs de flux de trésorerie à long terme et qui présentent une faible corrélation avec les actions et les obligations traditionnelles
- **Expertise éprouvée** : une gestion assurée par l'équipe Ecofin* à Redwheel, spécialiste de l'investissement durable



Investir avec une expertise axée sur la durabilité

L'équipe Ecofin* à Redwheel, une société spécialisée dans l'investissement durable dont les origines remontent aux années 1990, est le gestionnaire du Fonds d'infrastructure propre NEI. L'équipe Ecofin*, qui a des bureaux aux États-Unis et au Royaume-Uni, est portée par l'idée que l'investissement durable peut offrir de solides rendements ajustés au risque tout en ayant un véritable impact positif sur l'environnement et la société. Les stratégies de l'équipe répondent aux défis mondiaux en matière de lutte contre les changements climatiques, d'eau et de collectivités durables. Par ses placements, L'équipe Ecofin* cherche à procurer des rendements aux investisseurs et à produire des effets positifs qui correspondent aux objectifs de développement durable de l'ONU.

Des placements à forte conviction au moyen d'un processus rigoureux

L'équipe Ecofin à Redwheel* effectue une analyse en deux étapes à plusieurs niveaux de son univers de placement. D'abord, elle définit son univers de placement composé de sociétés d'infrastructures

propres. Ensuite, elle repère des occasions de placement potentielles en fonction de facteurs comme le contexte réglementaire ou sectoriel, les paramètres fondamentaux de chaque société, les valorisations, ainsi que les risques mesurables liés aux facteurs ESG et les améliorations mesurables sur le plan des émissions globales par rapport à des sociétés comparables.

Étape 1 : Définir l'univers des infrastructures propres

Définir l'univers mondial des infrastructures cotées	<ul style="list-style-type: none">• Filtrer les actions mondiales pour repérer les propriétaires d'infrastructures de production d'électricité et de réseaux électriques• Les seuils de liquidité comprennent habituellement au minimum:<ul style="list-style-type: none">– Une capitalisation boursière de 200 M\$ US– Un volume d'opérations quotidien moyen de 5 M\$ US
Filtrer l'univers initial en appliquant des critères de décarbonisation	<ul style="list-style-type: none">• Filtrer l'univers initial par émissions de CO₂<ul style="list-style-type: none">– Calcul des émissions/MWh pour chaque société et son réseau local– Exclusion des sociétés dont les émissions ne sont pas meilleures d'au moins 10 % (c.-à-d. inférieures) par rapport à celles du réseau local• Filtrer l'univers initial par source de production d'électricité<ul style="list-style-type: none">– Analyse des sources de production, une action à la fois– Exclusion des sociétés dont plus de 30 % de la production est liée au charbon• Générer un univers d'infrastructures propres d'environ 180 sociétés

Étape 2 : Repérer les occasions de placement

Commencer par l'univers des infrastructures propres défini	<ul style="list-style-type: none">• Environ 180 sociétés• Capitalisation boursière totale de 1 500 G\$ US
Effectuer des analyses réglementaires/des parties	<ul style="list-style-type: none">• Analyse du cadre réglementaire, des relations contractuelles, de la protection des investisseurs, des mécanismes de revenus, etc.• Analyse de la qualité du crédit des parties (États, réseaux, services publics, sociétés)
Effectuer une analyse des sociétés	<ul style="list-style-type: none">• Évaluation détaillée des facteurs ESG, modèles d'affaires et de projets• Accent sur la production de flux de trésorerie, le rendement des capitaux propres, le taux de rendement interne et la politique en matière de dividendes• Intégration d'une analyse des fournisseurs d'équipement pour évaluer le risque technologique et opérationnel
Appliquer le filtre de portefeuille	<ul style="list-style-type: none">• Paramètres financiers et de valorisation• Taille des positions• Évaluation du risque
Composer le portefeuille (de 20 à 40 titres)	

Investir dans l'avenir des infrastructures mondiales

Alors que le monde se tourne vers les sources d'énergie propre et la carboneutralité, les investissements dans les infrastructures d'énergie renouvelable peuvent procurer aux investisseurs les avantages liés à une exposition à l'avenir de la croissance mondiale, à une volatilité moins élevée et à la diversification, et leur offrir la capacité d'avoir une incidence positive sur le monde grâce à leurs portefeuilles de placement.

Pour en savoir plus sur le Fonds d'infrastructure propre NEI, veuillez communiquer avec votre ou votre conseillère financière.

NEI

*Ecofin Advisors, LLC a été acquis par RWC Management LLP le 1^{er} octobre 2024 et, à compter de cette date, est le sous-conseiller intérimaire du Fonds d'infrastructure propre NEI. Redwheel[®] et Ecofin[®] sont des marques déposées de RWC Partners Limited (« Redwheel »). Le terme « Redwheel » peut inclure une ou plusieurs entités réglementées de la marque Redwheel, notamment RWC Asset Management LLP qui est autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni et la Securities and Exchange Commission (« SEC ») des États-Unis; et RWC Asset Advisors (US) LLC qui est enregistrée auprès de la SEC.

*Ce matériel est fourni à des fins informatives et éducatives et ne vise pas à fournir des conseils précis, y compris, sans toutefois s'y limiter, sur les placements, les finances, les impôts ou d'autres sujets similaires. Les points de vue exprimés dans le présent document peuvent changer sans préavis à mesure que les marchés changent au fil du temps. Les renseignements contenus dans le présent document sont jugés fiables, mais NEI ne garantit pas leur exhaustivité ni leur exactitude. Tout point de vue à l'égard d'un titre, d'un secteur ou d'un marché en particulier ne doit pas être interprété comme une intention de réaliser des transactions concernant un fonds géré par Placements NEI. Les énoncés prospectifs ne garantissent pas le rendement futur, et les risques et les incertitudes font souvent en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des renseignements ou des attentes prospectifs. Ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs.

Les placements dans les fonds communs de placement peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Placements NEI est une marque déposée de Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. (« NEI S.E.C. »). Placements NordOuest & Éthiques inc. est le commandité de NEI S.E.C. et une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso inc. (« Aviso »). Aviso est le seul commanditaire de NEI S.E.C. Aviso est une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso S.E.C., détenue à 50 % par Desjardins Holding financier inc. et à 50 % par une société en commandite qui appartient aux cinq centrales de caisses de crédit provinciales et au Groupe CUMIS limitée.

24-12-859877F AODA