

Fonds Desjardins

Infrastructures mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2024



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

First Sentier Investors

DATE DE CRÉATION :

18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions d'infrastructures mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Position dans les services publics / énergies renouvelables en Amérique du Nord
- Position dans le secteur des aéroports

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Surpondération des routes à péage
- Sous-pondération du secteur portuaire des marchés émergents

Changements importants apportés durant la période

- Position de 3 % dans **American Electric Power**
Entreprise américaine de services publics d'électricité réglementée, près de 5,6 millions de clients répartis dans 11 États américains. Les inquiétudes liées au bilan de la société ont fait en sorte que le titre s'est négocié à des multiples d'évaluation déprimés. Toutefois, les récents développements – de nouveaux membres du conseil d'administration et les indications selon lesquelles la société pourrait chercher à atténuer la pression sur son bilan en vendant des participations minoritaires dans certains de ses actifs de transmission – ont le potentiel d'atténuer ces inquiétudes et d'augmenter les multiples d'évaluation de l'action.

* CIFSC réfère à Canadian Investment Funds Standards Committee. Le CIFSC a pour mandat de normaliser la classification des fonds d'investissement au Canada. <http://www.cifsc.org/>.

Les informations fournies dans ce document sont présentées à des fins d'illustration et de discussion seulement. Elles ne devraient pas être considérées comme des conseils d'investissement ou des recommandations d'achat ou de vente de titres, ou des recommandations de stratégies de placement particulières. Ce document ne doit en aucun cas être considéré ou utilisé aux fins d'offre d'achat de parts dans un fonds ou de toute autre offre de titres, quelle que soit la juridiction. L'information se veut générale et destinée à illustrer et à présenter des exemples relatifs aux capacités de gestion du gestionnaire de portefeuille cité dans ce document. Toutes les perspectives, observations et opinions sont sujettes à des changements sans préavis. Les informations présentées sur le contexte de marché et la stratégie représentent un sommaire des observations du gestionnaire de portefeuille cité à l'égard des marchés dans leur ensemble et de sa stratégie à la date indiquée. Différentes perspectives peuvent être exprimées basées sur des styles de gestion, des objectifs, des opinions ou des philosophies différents. En aucun cas ce document ne peut être reproduit, en tout ou en partie, sans avoir obtenu la permission écrite du gestionnaire de portefeuille cité.

Les Fonds Desjardins ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Un placement dans un organisme de placement collectif peut donner lieu à des frais de courtage, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les Fonds Desjardins sont offerts par des courtiers inscrits.

Desjardins^{MD}, les marques de commerce comprenant le mot Desjardins et leurs logos sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, employées sous licence.

Fonds Desjardins

Infrastructures mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2024



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

First Sentier Investors

DATE DE CRÉATION :

18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :

Actions d'infrastructures mondiales

Changements importants apportés durant la période (suite)

- Vente de 3 % des parts de **FirstEnergy**
Services publics d'électricité réglementés aux États-Unis, cédé en faveur de titres de sociétés de services publics réglementés aux États-Unis de plus forte conviction.
- Participation de 2 % acquise de **Emera**
Les titres de la société de services publics d'électricité canadienne réglementée ont été vendus en raison de préoccupations liées à la faiblesse de son bilan et à l'absence d'une mauvaise évaluation importante de notre modèle d'évaluation du titre.

* CIFSC réfère à Canadian Investment Funds Standards Committee. Le CIFSC a pour mandat de normaliser la classification des fonds d'investissement au Canada. <http://www.cifsc.org/>.

Les informations fournies dans ce document sont présentées à des fins d'illustration et de discussion seulement. Elles ne devraient pas être considérées comme des conseils d'investissement ou des recommandations d'achat ou de vente de titres, ou des recommandations de stratégies de placement particulières. Ce document ne doit en aucun cas être considéré ou utilisé aux fins d'offre d'achat de parts dans un fonds ou de toute autre offre de titres, quelle que soit la juridiction. L'information se veut générale et destinée à illustrer et à présenter des exemples relatifs aux capacités de gestion du gestionnaire de portefeuille cité dans ce document. Toutes les perspectives, observations et opinions sont sujettes à des changements sans préavis. Les informations présentées sur le contexte de marché et la stratégie représentent un sommaire des observations du gestionnaire de portefeuille cité à l'égard des marchés dans leur ensemble et de sa stratégie à la date indiquée. Différentes perspectives peuvent être exprimées basées sur des styles de gestion, des objectifs, des opinions ou des philosophies différents. En aucun cas ce document ne peut être reproduit, en tout ou en partie, sans avoir obtenu la permission écrite du gestionnaire de portefeuille cité.

Les Fonds Desjardins ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Un placement dans un organisme de placement collectif peut donner lieu à des frais de courtage, à des commissions de suivi, à des frais de gestion et à d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les Fonds Desjardins sont offerts par des courtiers inscrits.

Desjardins^{MD}, les marques de commerce comprenant le mot Desjardins et leurs logos sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, employées sous licence.