

Fonds Desjardins

Infrastructures mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 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

- Participation dans les services publics et les énergies renouvelables
- Sous-pondération du secteur des chemins de fer

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Surpondération des routes à péage
- Sélection de titres dans le secteur intermédiaire de l'énergie

Changements importants apportés durant la période

- Nous avons établi une participation de 2 % dans SBA Communications.
SBA est propriétaire et développeur de portefeuilles de tours mobiles aux États-Unis et dans les marchés d'Afrique et d'Amérique latine en pleine croissance. Comme c'est le cas pour d'autres comparables, la société est bien placée pour profiter de l'amélioration de la technologie à haut débit mobile, qui stimule la demande pour les communications mobiles, la vidéo en continu et les appareils intelligents. La reprise du cycle de location des sociétés de télécommunications américaines combinée à la baisse des taux d'intérêt devraient permettre à SBA d'avoir un environnement opérationnel favorable et voir croître ses multiples de valorisation.
- Nous avons cédé une participation de 4 % dans Southern Company.
Une position dans cette société de services publics américaine réglementée à grande capitalisation a été vendue après que les gains soutenus du cours de son action ont réduit la sous-évaluation. Le produit a été utilisé pour augmenter l'exposition à d'autres titres américains de services publics défensifs.
- Vente de 1 % de la participation dans Jiangsu d'Expressway.
Nous avons procédé au désinvestissement de l'exploitant de routes à péage chinoises, en raison de la forte performance du titre par rapport aux autres exploitants de routes à péage mondiaux, ce qui a réduit la sous-valorisation de son titre et l'a fait baisser dans notre processus d'investissement.

Fonds Desjardins Infrastructures mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2024



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
First Sentier Investors

DATE DE CRÉATION :
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions d'infrastructures mondiales

* 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.