



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 le secteur des services publics d'électricité
- Position dans le secteur des tours et des centres de données

## Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sélection des titres dans le secteur des services publics de gaz
- Surpondération de l'infrastructure des transports européenne

## Changement importants apportés durant la période

- Établissement d'une participation de 3 % dans Sempra Energy – Les actifs de cette société américaine de services publics comprennent des activités de services publics d'électricité et de gaz dans le sud de la Californie (San Diego Gas & Electric et SoCalGas), la plus grande société du Texas de transport et de distribution d'électricité (Oncor), ainsi que Sempra Infrastructure, qui développe et exploite des réseaux de transmission de gaz naturel et des installations de liquéfaction aux États-Unis et au Mexique. La structure de conglomérat démodée de Sempra a suscité une longue période de faible rendement du cours de son titre. Le titre se négocie plus bas que ceux de ses concurrents, ce qui crée un bon point d'entrée à ses actifs sous-jacents de grande qualité.
- Établissement d'une participation de 2 % dans la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada – L'opérateur ferroviaire compte un réseau de voies de 33 000 km à l'échelle du Canada, qui s'étend vers le sud dans le Midwest américain jusqu'au golfe du Mexique, et bénéficie d'un accès exclusif au port de Prince Rupert, en Colombie-Britannique, le port d'Amérique du Nord le plus près de l'Asie. Puisque son offre envers sa concurrente américaine Kansas City Southern n'a pas été retenue, la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada devrait de nouveau se concentrer sur l'amélioration de ses efficacités opérationnelles.

# Fonds Desjardins

## Infrastructures mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2021



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)

- Liquidation d'un placement de 2 % dans Duke Energy – Après plusieurs développements favorables pour cette société de services publics à grande capitalisation des États-Unis (notamment le règlement de requêtes de hausses tarifaires en Caroline du Nord et en Floride, et la mobilisation de capitaux au moyen de la vente d'une participation minoritaire dans ses activités de services publics en Indiana), d'autres sociétés des services publics des États-Unis présentent désormais une sous-évaluation des cours plus attrayante.

\* 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.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins utilisée sous licence.