

Fonds Desjardins Infrastructures mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2022

 **First Sentier**
Investors

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
First Sentier Investors

DATE DE CRÉATION :
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions d'infrastructures mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Positionnement dans le secteur des services publics/de l'énergie renouvelable
- Sous-pondération des actions de l'eau et des déchets en Amérique du Nord

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sélection des actions dans le secteur du transport ferroviaire
- Sous-pondération du secteur intermédiaire de l'énergie

Changements importants apportés durant la période

- Établissement d'une participation de 2 % dans PPL Corp
 - Société de services publics réglementée aux États-Unis, ajoutée au portefeuille après un retard réglementaire dans l'acquisition de cette entreprise du Rhode Island, qui a pesé sur le cours de son action. Le marché a surestimé les risques de cette transaction, ce qui constitue une occasion d'acquisition intéressante. Une fois la transaction achevée, PPL pourra se concentrer sur l'amélioration de ses activités principales, avec la possibilité de remplacer les actifs de production au charbon par des installations solaires et des batteries.
- Établissement d'un placement de 1 % dans Ørsted
 - Promoteur et exploitant mondial de premier plan dans le domaine de l'énergie renouvelable, spécialisé dans les parcs éoliens en mer. Les subventions ou les structures d'incitation fiscale garantissent des rendements stables des projets de la société sur de longues périodes, indépendamment des conditions sous-jacentes du marché de l'énergie. Les engagements visant à atteindre une empreinte environnementale nette de zéro et l'importance croissante accordée à l'indépendance énergétique devraient entraîner une demande soutenue pour les produits de l'entreprise au cours des prochaines années.

Fonds Desjardins

Infrastructures mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2022

**First Sentier**
Investors

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)

- Établissement d'une participation de 2 % dans la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada
 - Exploitant canadien de transport ferroviaire de marchandises, son titre se négocie désormais à des niveaux supérieurs à ceux de ses pairs et à ses propres ratios d'évaluation moyens à long terme. Les entreprises américaines qui se négocient à des ratios moins élevés et qui disposent d'une plus grande marge de manœuvre pour améliorer leur efficacité opérationnelle sont privilégiées.

* 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.