

# Fonds Desjardins Infrastructures mondiales

Commentaire trimestriel au 30 juin 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 le secteur de l'eau / des déchets
- Sélection de titres dans le secteur intermédiaire de l'énergie

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Surpondération des routes à péage
- Sous-pondération des ports Marchés Émergents

### Changements importants apportés durant la période

- Nous avons établi une participation de 4 % dans National Grid
  - Première entreprise de transmission et de distribution d'électricité au Royaume-Uni, National Grid prévoit d'investir environ 60 milliards de livres sterling au cours des cinq prochaines années pour moderniser et étendre le réseau électrique du pays à mesure que l'économie décarbonise. En vertu de son cadre réglementaire, l'entreprise récupérera (et obtiendra un rendement raisonnable) les sommes investies dans ces projets d'envergure.
- Nous avons établi une participation de 1 % dans GFL Environmental
  - Quatrième société de gestion des déchets en Amérique du Nord, GFL est présente dans toutes les provinces canadiennes et dans 24 États américains. Malgré la forte croissance des bénéfices depuis son introduction en bourse en 2020, la société se négocie actuellement à escompte par rapport à ses pairs en raison de préoccupations liées à son niveau d'emprunt actuel. Une gestion rigoureuse du bilan et des conditions d'exploitation favorables pour le secteur de la gestion des déchets donnent alors l'étendue du champ d'action du titre pour combler l'écart d'évaluation qui existe avec ses pairs.
- Position de 3 % dans Entergy cédée
  - Nous avons vendu les titres d'Entergy, une société de services publics d'électricité réglementée aux États-Unis, car ils ont été réévalués au cours de notre période de détention et nous craignons que la saison des ouragans dans les Caraïbes puisse nuire à son territoire de service axé sur la côte du golfe du Mexique. Bien que les autorités réglementaires permettent généralement aux services publics américains de facturer ces coûts aux clients au fil du temps, il peut y avoir un délai entre les coûts engagés et le temps pendant lequel ils peuvent être récupérés.

# Fonds Desjardins Infrastructures mondiales



Commentaire trimestriel au 30 juin 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<sup>MD</sup>, 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.