

Fonds Desjardins

Infrastructures mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2021

 **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

- Sélection des titres dans le secteur des services publics d'électricité
- Sous-pondération du secteur des aéroports

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Sélection des titres dans le secteur des services publics de gaz
- Sous-pondération du secteur des pipelines

Changements importants apportés durant la période

- Établissement d'une participation de 2 % dans Duke Energy
 - Duke Energy est une société de services publics de grande capitalisation basée en Caroline du Nord. Elle compte 7,8 millions d'abonnés au service d'électricité, répartis dans six États, et 1,6 million d'abonnés au service de gaz naturel, répartis dans cinq États. Son taux de croissance de base prévu de 6 % par année jusqu'en 2024 devrait soutenir une croissance des bénéfices qui se situerait entre 4 % à 6 % par année. Après avoir convenu de vendre une participation de 20 % dans sa filiale de Duke Indiana à un prix nettement supérieur à ses multiples de valorisation publiés plus tôt cette année, Duke pourrait prendre d'autres mesures favorables aux actionnaires au cours des prochains mois.

Fonds Desjardins

Infrastructures mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 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)

- Le placement de 2 % dans NiSource a été liquidé, tout comme le placement de 1,5 % dans Portland General Electric
 - Les titres de ces sociétés de services publics américaines réglementées ont été vendus après des périodes de rendement supérieur, alors que les deux sociétés sont descendues dans le classement de notre processus de placement.

* 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 incluses 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.