

# Fonds Desjardins

## Infrastructures mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
First Sentier Investors

DATE DE CRÉATION :  
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions d'infrastructures mondiales

### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Surpondération du secteur des routes à péage.
- Position dans le secteur des aéroports.

### Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La sélection des titres dans le domaine des services publics ou des énergies renouvelables.
- Surpondération du secteur Tours et centres de données.

COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
First Sentier Investors

DATE DE CRÉATION :  
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions d'infrastructures mondiales

## Changements importants apportés durant la période

- **Acquisition d'une participation de 1 % dans West Railway Japan**  
Le nombre de passagers de cette compagnie ferroviaire a grandement diminué pendant la pandémie de COVID-19. Toutefois, le titre devrait maintenant profiter, puisque l'assouplissement des restrictions liées aux déplacements et des contrôles frontaliers au Japon se traduit par une normalisation des activités et une reprise des volumes touristiques.
- **Vente d'une participation de 1 % dans Aurizon**  
Nous avons vendu par manque de confiance dans la nouvelle orientation stratégique de ce transporteur ferroviaire de marchandises. Aurizon cherche à se diversifier en s'éloignant de ses activités principales, à savoir l'exploitation et la maintenance de réseaux réglementés et le transport de charbon, et en s'orientant vers le transport en vrac (céréales, engrais et coton). Le transport en vrac, assujéti à d'importantes pressions concurrentielles, n'est pas un domaine dans lequel, selon nous, Aurizon possède un avantage naturel.

\* 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.