

# Fonds Desjardins Infrastructures mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 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 les secteurs de l'eau et des déchets
- Sélection de titres dans le secteur des chemins de fer

## Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sélection de titres dans les secteurs des services publics et des énergies renouvelables
- Position dans le secteur des routes à péage

## Changements importants apportés durant la période

- Nous avons établi une participation de 3 % dans CSX Corp.
  - Compagnie ferroviaire de marchandises de la côte est des États-Unis, ajout au fonds selon sa valorisation relative. Après une période difficile au cours de laquelle son réseau ferroviaire a été touché par des ouragans et des grèves des ports, le titre s'est négocié à un rabais attrayant par rapport aux pairs. À partir de là, nous pensons qu'il est possible que les volumes de transport de marchandises se redressent et que les indicateurs de service s'améliorent à mesure que les conditions d'exploitation se normalisent.
- Position de 2,5 % dans Public Service Enterprise Group
  - Entreprise de services publics établie au New Jersey, dont la majeure partie des revenus provient de réseaux réglementés de transmission et de distribution d'électricité et de gaz. L'entreprise détient également d'importants actifs de production d'électricité nucléaire chez les commerçants, qui semblent bien positionnés pour profiter de la forte demande d'électricité continue sans carbone, qui est actuellement alimentée par la croissance des centres de données et de l'intelligence artificielle (IA).
- Position de 1,5 % cédée dans Alliant Energy
  - Les titres du secteur américain des services publics réglementés, dont nous avons procédé au désinvestissement à la suite de la hausse importante du cours de l'action en 2024, ont fait passer ce titre à un rang inférieur dans notre processus d'investissement.

# Fonds Desjardins

## Infrastructures mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2024



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
**First Sentier Investors**

DATE DE CRÉATION :  
**18 octobre 2013**

CATÉGORIE CIFSC\* :  
**Actions d'infrastructures mondiales**

### Changements importants apportés durant la période

- Position de 1% cédée dans ASUR
- L'opérateur aéroportuaire mexicain, vendu car les hypothèses de marché concernant la croissance future du volume de passagers à l'aéroport de Cancun, son principal actif, étaient devenues trop optimistes.

\* 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.