



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 tours et des centres de données
- Surpondération de Cheniere Energy

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sélection des titres dans le secteur des services publics de gaz
- Surpondération des routes à péage des marchés émergents

Changements importants apportés durant la période

- Établissement d'un placement de 1 % dans Entergy
 - La société d'électricité réglementée américaine Entergy a été ajoutée au portefeuille, car elle a été très à la traîne de ses pairs au cours des six derniers mois, ce qui a créé un point d'entrée attrayant. Nous croyons que la société dégagera une croissance du bénéfice par action annuel de 5 à 7 % au cours des quelques prochaines années grâce à un accroissement soutenu de la demande, à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle et à un solide programme de dépenses en immobilisations avec un potentiel de bonification du volet d'énergies renouvelables.
- Établissement d'un placement de 1 % dans CyrusOne
 - CyrusOne est un exploitant américain de centres de données dont les centres de données sont situés stratégiquement aux États-Unis et, de plus en plus, dans des marchés clés en Europe. Les flux de trésorerie sont prévisibles grâce aux contrats pluriannuels conclus avec des sociétés et des bassins de clients. Une stratégie décevante et un taux de roulement élevé de la direction ont fait en sorte que le titre se négocie plus bas que ceux de ses concurrents, ce qui crée un bon point d'entrée pour le Fonds.

Comme les sociétés de tours, les centres de données sont en bonne posture pour profiter de la croissance structurelle de l'utilisation des données. De plus, les centres de données devraient aussi profiter de la transition de la charge de travail en informatique vers la formule en colocation ou en nuage plutôt que sur les lieux de travail.

Fonds Desjardins

Infrastructures mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2021

 **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)

- Liquidation du placement de 1 % dans Magellan Midstream Partners
 - Cette société possède et exploite des réseaux de pipelines de produits pétroliers raffinés (gazoline et diesel) et du pétrole brut dans le Midwest américain. Le titre a été liquidé après que la perspective d'une reprise économique aux États-Unis a fait bondir le cours de l'action et étant donné que des inquiétudes planaient au-dessus de ses perspectives de croissance à long terme, alors que la transition énergétique fait se détourner la demande des véhicules traditionnels au profit des véhicules électriques.

* 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.