



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 de titres dans le secteur énergétique médian.
- Participation dans les services publics et les énergies renouvelables.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sélection de titres dans le secteur des routes à péage.
- Sélection de titres dans le secteur des chemins de fer.

Changements importants apportés durant la période

- Établissement d'un placement de 1 % dans ENN Energy – ENN Energy est une société chinoise de distribution de gaz gérée par une équipe de direction expérimentée et réputée. Le marché chinois de la distribution de gaz est sur une trajectoire de croissance structurelle, soutenue par une dynamique nationale d'énergie propre et un taux d'urbanisation croissant. Dans ce contexte favorable, ENN a démontré sa capacité à étendre son modèle d'affaires à rendement élevé partout en Chine. L'action a été ajoutée au portefeuille, car une période de sous-performance du cours de l'action a offert un point d'entrée intéressant.
- Vente d'une position de moins de 1 % dans Severn Trent – Une petite position dans la compagnie d'eau britannique Severn Trent a été vendue après avoir été négociée à des multiples de valorisation qui témoignaient d'une erreur d'évaluation limitée évidente. De plus, nous craignons que le processus d'examen réglementaire actuel pour les

Fonds Desjardins Infrastructures mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2022



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)

compagnies des eaux britanniques puisse affecter le sentiment envers le secteur dans les mois à venir.

* 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.