



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
First Sentier Investors

DATE DE CRÉATION :
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions d'infrastructures mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- La surpondération du secteur des routes à péage.
- La sélection de titres dans le secteur des aéroports

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La sélection des titres dans le domaine des services publics et des énergies renouvelables
- La sélection de titres dans le secteur des chemins de fer

Changements importants apportés durant la période

- La prise de position de 4 % dans Southern Company
 - Southern est une société de services publics à grande capitalisation réglementée aux États-Unis, dirigée par une équipe de direction réputée et qui exerce ses activités dans un territoire réglementaire constructif caractérisé par une forte croissance économique. L'action a sous-performé ces dernières années, les retards et les dépassements de coûts de la centrale nucléaire de Vogtle en Géorgie ayant érodé, par rapport aux pairs, la prime à laquelle elle se négociait auparavant. Nous pensons que le titre a maintenant le potentiel de se négocier à la hausse, alors que l'usine est presque terminée.
- La prise de position à hauteur de 1 % dans Beijing International Airport
 - Propriétaire et exploitant du plus important aéroport de Beijing par l'entremise d'une concession qui s'étend jusqu'en 2056, la société devrait être un des principaux bénéficiaires de la réouverture de la Chine après la pandémie de COVID, car les volumes de trafic aérien augmentent et les touristes chinois qui retournent en voyage d'agrément stimulent les dépenses hors taxes.



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)

- La cession d'une participation de 1 % dans Exelon
 - Exalon est une entreprise de services publics réglementée aux États-Unis qui a été cédée au profit d'entreprises de services publics mieux classées dans le cadre de notre processus d'investissement.
- La cession d'une participation de 1 % dans ONE Gas
 - Après avoir ajouté ONE Gas, une entreprise de services publics du Midwest américain, à son portefeuille lorsque ses actions ont chuté à des niveaux déprimés en décembre 2022, la position a été liquidée en février 2023 après que le cours de son action a fortement rebondi. En tant qu'investisseurs à long terme, nous cherchons habituellement à détenir des actions pendant une période de trois à cinq ans. Toutefois, notre processus d'investissement nous donne la souplesse nécessaire pour agir plus rapidement au besoin, lorsque des occasions mal évaluées se présentent ou se ferment.

* 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^{MD}, 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.