



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
First State Investments

DATE DE CRÉATION :
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Actions d'infrastructures mondiales

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Surpondération du secteur des tours
- Sous-pondération du secteur des aéroports

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Surpondération dans le secteur des pipelines
- Position dans le secteur des services publics de gaz

Changements importants apportés durant la période

- Ajout d'une position de 2 % dans Xcel Energy du portefeuille Société de services publics réglementés cotée en bourse aux États-Unis, dont les activités sont réparties dans huit États, notamment le Colorado et le Minnesota. La croissance de base robuste et la croissance annuelle constante du BPA à faible risque – qui se situe entre 5 % et 7 % – découlent du remplacement des centrales thermiques au charbon par de l'énergie renouvelable.
- Dessaisissement d'une position de 1 % dans AENA du portefeuille Cet exploitant d'aéroports espagnol a été vendu au début de février, ayant réalisé d'excellents résultats depuis que le Fonds a participé à son PAPE en 2015. L'entreprise a réussi à améliorer ses marges et a tiré parti d'un essor touristique. Cependant, elle est désormais confrontée à des conditions réglementaires moins favorables pour la période de 2022-2026.

* 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 incluses 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'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.