

# Fonds Desjardins Infrastructures mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020

**First State**  
Investments

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
First State Investments

DATE DE CRÉATION :  
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC\* :  
Actions d'infrastructures mondiales

## Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Position dans le secteur des pipelines.
- Surpondération du secteur des routes à péage.

## Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Position dans le secteur du transport ferroviaire.
- Sous-pondération du secteur des tours.

## Changements importants apportés durant la période

- Augmentation de 1 % des placements du portefeuille dans **ENN Energy** et **China Gas Holdings** : Deux sociétés du secteur des services publics de gaz participant au déploiement et à l'exploitation d'infrastructures de gaz naturel et à l'approvisionnement du gaz naturel aux clients particuliers, commerciaux et industriels en Chine continentale. Le marché semble sous-estimer la solide courbe de croissance du marché de la distribution de gaz au pays, stimulée par une demande accrue à l'échelle nationale pour les énergies vertes et la pénétration croissante du marché. Des sociétés chinoises axées sur le marché national telles que celles-ci semblent aussi relativement bien placées pour résister aux répercussions du coronavirus.

# Fonds Desjardins

## Infrastructures mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020

**First State**  
Investments

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
**First State Investments**

DATE DE CRÉATION :  
**18 octobre 2013**

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

### Changements importants apportés durant la période (suite)

- Dessaisissement d'un placement du portefeuille de 1 % dans **Central Japan Railway** : Cette société de transport ferroviaire pour voyageurs tire une plus grande partie de ses bénéfices des itinéraires sur le système de train à grande vitesse shinkansen que ses pairs East Japan Railway et West Japan Railway, ce qui accroît la vulnérabilité de Central à la lenteur observée jusqu'à ce jour de la remontée des volumes pour ces actifs.

\* 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'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.