



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**First Sentier Investors**  
(auparavant First State Investments)

DATE DE CRÉATION :

**18 octobre 2013**

CATÉGORIE CIFSC\* :

**Actions d'infrastructures mondiales**

## Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Sous-pondération du secteur des aéroports.
- Placements dans le secteur des tours et des centres de données.

## Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sous-pondération du secteur du transport ferroviaire en Amérique du Nord.
- Surpondération du secteur des exploitants de péages routiers en Europe.

## Changements importants apportés durant la période

- Acquisition d'une petite participation dans INWIT.
- INWIT, un exploitant italien de tours, a été fondé en 2015 lorsque Telecom Italia, la société de télécommunications nationale de l'Italie, a procédé à la scission de son portefeuille constitué de tours de grande qualité comme entreprise autonome. En mars 2020, il a fusionné avec le portefeuille de tours italien Vodafone, créant ainsi la deuxième société de tours cotée en bourse en importance en Europe, avec plus de 22 000 tours. La société est désormais bien positionnée pour tirer avantage des moteurs de croissance structurelle à long terme dans le secteur des tours de téléphonie mobile, à mesure que Telecom Italia et Vodafone développeront leurs réseaux 5G et leurs petits réseaux cellulaires en Italie.
- Acquisition d'une petite participation dans Guangdong Investment.
- L'entreprise chinoise de services publics Guangdong approvisionne en eau des consommateurs de Hong Kong et des villes de Shenzhen et de Dongguan de la province du Guangdong. La société présente un bilan solide, est dirigée par une équipe de direction chevronnée et génère des dividendes de près de 5 %. Les accords de concessions en vigueur au moins jusqu'en 2030 donnent une vision claire des

# Fonds Desjardins

## Infrastructures mondiales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
**First Sentier Investors**  
(auparavant First State Investments)

DATE DE CRÉATION :  
**18 octobre 2013**

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

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

bénéfices, tandis que la rareté de l'approvisionnement en eau permet à la société de disposer d'un pouvoir réel de fixation de prix. Son faible taux d'endettement et ses flux de trésorerie récurrents devraient permettre à la société de poursuivre sa croissance au moyen de l'acquisition d'autres projets liés à l'eau en Chine.

\* 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.