

COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2023



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
- Position dans le secteur des chemins de fer

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Sélection de titres dans les secteurs des services publics et des énergies renouvelables
- La sélection de titres dans le secteur des aéroports

Changements importants apportés durant la période

- Acquisition d'une participation de 1 % dans UGI Corp. Les activités d'UGI regroupent quatre segments distincts : les services publics de gaz naturel réglementés en Pennsylvanie et en Virginie-Occidentale, le secteur énergétique médian dans la région des Appalaches, la distribution de propane aux États-Unis et la distribution de propane en Europe. Les difficultés structurelles liées au gaz propane et les préoccupations quant au fait que la société pourrait chercher à acquérir d'autres actifs de services publics ont mené le titre à des niveaux très attractifs. L'ajout de ce titre découle de l'annonce de la révision stratégique visant à réduire la volatilité de ses bénéfices et à renforcer son bilan.
- Aucun titre n'a été cédé au cours du trimestre se terminant en septembre et les positions dans les titres existants ont été généralement maintenues aux niveaux actuels.

* 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.