Fonds Desjardins
Obligations mondiales à rendement global

Desjardins
Gestion de patrimoine
Placements • Investissements

COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2021

PGIM FIXED INCOME

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
PGIM Fixed Income

DATE DE CRÉATION :
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe mondial

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

→ Les surpondérations des obligations d'État des marchés émergents et des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales des marchés développés ont été favorables au rendement.

→ La sélection des titres dans les obligations de sociétés à rendement élevé, dans les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales et dans les obligations de sociétés de première qualité a été favorable au rendement.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

→ Une duration supérieure des titres américains a nui au rendement.

→ La sous-pondération des produits titrisés d'organismes fédéraux a nui au rendement.

→ La sélection des titres dans les obligations d'État des marchés émergents a nui au rendement.

Changements importants apportés durant la période

→ Duration/courbe : diminution de la surpondération de la duration des titres américains.

- Nous avons réduit notre surpondération de la duration en raison des pressions haussières exercées par les mesures de relance et les campagnes de vaccination. Les attentes en matière d'inflation ont continué de s'intensifier, ce qui a entraîné une hausse des taux d'intérêt (en raison de hausses de taux prévues). Nous faisons preuve de prudence et sommes conscients que le rendement des obligations du Trésor américain sur 10 ans pourrait atteindre jusqu'à 2 % en 2021. Nous continuons néanmoins de croire qu'à long terme, il finira par revenir à 1 % ou à un niveau inférieur à ce pourcentage, les hausses de taux prévues ayant été reportées.

Fonds Desjardins
Obligations mondiales à rendement global

Desjardins
Gestion de patrimoine
Placements • Investissements

COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2021

PGIM FIXED INCOME

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
PGIM Fixed Income

DATE DE CRÉATION :
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe mondial

Changements importants apportés durant la période (suite)

→ Secteurs : réduction de la surpondération de la duration des écarts
- Nous avons réduit nos surpondérations des produits des marchés émergents et de sociétés de qualité supérieure et structurés. Sur un horizon de moyen à long terme, nous nous attendons à ce que les marchés des titres de créance continuent de se rétablir. Du reste, les écarts de taux ont déjà commencé à nettement se resserrer.

→ Obligations de sociétés : risque neutre lié aux écarts de taux pour les obligations de première qualité
- Nous continuerons de faire preuve de souplesse et d'accroître le risque lié aux écarts de taux lorsque l'occasion s'y prête. Pour l'instant toutefois, nous n'estimons pas que le rapport risque/rendement des écarts de taux des obligations à long terme de sociétés est favorable. Nous nous fierons plutôt à notre capacité de choisir des titres prisés par les marchés qui inscriront des rendements supérieurs sur le plan de la sélection des titres.

* 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. 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.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins utilisée sous licence.