

# Fonds Desjardins

## Obligations mondiales de sociétés



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :  
**Western Asset Management**

DATE DE CRÉATION :  
**18 octobre 2013**

CATÉGORIE CIFSC\* :  
**Revenu fixe de sociétés mondiales**

### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Modeste surpondération des titres de créance à bêta.
- Sélection des titres liés aux secteurs d'activité de base, des produits de consommation et des biens d'équipement.
- Sous-pondération comparativement à la durée moyenne du portefeuille.

### Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Un biais favorable à la surpondération des obligations de sociétés de première qualité libellées en euros a nuï aux résultats, car le rendement excédentaire a été inférieur à celui de leurs équivalents libellés en dollars américains.
- Sous-pondération des titres du secteur de l'énergie.

### Changements importants apportés durant la période

- La réduction de la pondération en titres émis par des sociétés industrielles du secteur des activités de base en faveur du secteur défensif de la consommation et des titres non cycliques.
- L'ajout de titres choisis des secteurs des services financiers, des biens industriels et des services publics sur les marchés primaires.
- L'augmentation de la surpondération des titres de créance à bêta et la réduction de la sous-pondération dans les titres à durée moyenne du portefeuille quand les rendements ont progressé.

\* 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.