

Fonds Desjardins

Obligations canadiennes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2021

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :
1^{er} décembre 1959

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe canadien

Facteurs ayant contribué et ayant nui au rendement relatif

- Lors du deuxième trimestre de 2021, la progression de la vaccination à l'échelle mondiale s'est poursuivie malgré l'apparition de variants. La création de l'emploi semble être présentement au centre des discours de la Fed et devient probablement l'indicateur le plus important pour anticiper tout resserrement de la politique monétaire, puisque l'inflation est déplacée au second plan. Ainsi, la tendance observée au premier trimestre s'est inversée. La courbe de taux d'intérêt 2 ans-10 ans s'est aplatie de 0,39 %, et le taux 10 ans du gouvernement canadien a terminé à 1,39 %, soit une baisse de 0,17 % durant la période. C'est dans ce contexte que le rendement du portefeuille obligataire a été supérieur à celui de son indice de référence au cours du deuxième trimestre, donnant ainsi lieu à un rendement total de 1,73 %, contre 1,68 % pour la cible de référence. La valeur ajoutée durant la période provient d'une surpondération de certaines provinces périphériques par rapport aux grands centres urbains comme le Québec et l'Ontario, ainsi qu'à un positionnement favorisant l'aplatissement de la courbe de taux du gouvernement canadien dans le long terme durant le mois de juin. Cependant, l'allocation au secteur financier a contribué négativement à la performance durant la période.
- En prenant en considération le rendement du FTSE Canada qui a terminé le trimestre à 1,66 %, le portefeuille a ajouté 0,07 %. Cela s'explique par une surexposition des titres corporatifs dans le long terme contre le secteur fédéral. La surpondération en titres municipaux a aussi contribué positivement à la performance, alors que l'allocation aux titres financiers fut négative.
- Au chapitre des mouvements de fonds, le portefeuille a enregistré 78 millions de contributions durant la période.

Fonds Desjardins

Obligations canadiennes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2021

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :
1^{er} décembre 1959

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe canadien

Facteurs ayant contribué et ayant nui au rendement relatif (suite)

→ Nous amorçons le prochain trimestre avec un biais neutre en durée, mais l'aplatissement de la courbe de taux d'intérêt pourrait se poursuivre à long terme. Nous demeurons constructifs sur le crédit corporatif et l'allocation à cette classe d'actif devrait augmenter durant la période.

* 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.