

Fonds Desjardins

Obligations mondiales à rendement global



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
PGIM Fixed Income

DATE DE CRÉATION :
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe mondial

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- La sous-pondération des créances titrisées d'entités gouvernementales dans les marchés développés a contribué au rendement.
- La surpondération des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales a favorisé le rendement.
- La sélection des obligations de sociétés à rendement élevé, des obligations de sociétés de première qualité, des obligations d'État de marchés développés, des obligations d'État de marchés émergents et des organismes gouvernementaux ou supranationaux des marchés émergents a aussi contribué au rendement.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Une duration courte des titres chinois a freiné le rendement.

Changements importants apportés durant la période

- Duration/courbe : surpondération tactique des titres américains.
 - Comme les données sur l'inflation ne cessent d'augmenter, l'IPC de mai s'établissant à 5 % d'une année à l'autre, les prévisions des membres du FOMC pour les futurs taux d'intérêt (le graphique en pointillé) montrent qu'ils sont au nombre de 13 à tabler sur une hausse du taux cible des fonds fédéraux d'ici 2023. Même si le président de la Fed, M. Powell, a calmé les craintes d'inflation en réaffirmant que l'inflation était essentiellement imputable à des facteurs temporaires, nous restons à l'affût d'une possible liquidation attribuable au mouvement des taux à court terme. Nous continuons de croire qu'à long terme, les obligations du Trésor américain sur 10 ans finiront par revenir à 1 %, voire moins.
- Secteurs : augmentation de la sous-pondération des produits titrisés d'organismes fédéraux.
 - À notre avis, les perspectives quant au profil risque/rendement de cette catégorie d'actif ne sont pas

Fonds Desjardins

Obligations mondiales à rendement global



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
PGIM Fixed Income

DATE DE CRÉATION :
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe mondial

Changements importants apportés durant la période (suite)

favorables. Nous avons donc augmenté notre sous-pondération en omettant tout achat lié à la durée des écarts après les placements considérables que nous avons faits à la fin du premier trimestre.

- Obligations de sociétés : hausse du risque lié aux écarts de taux pour les obligations de première qualité
 - Nous estimons que le profil risque/rendement des écarts de taux des obligations à long terme de sociétés est favorable. Nous avons privilégié le secteur bancaire.

* 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.