

Fonds Desjardins

Obligations opportunités



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
AllianceBernstein

DATE DE CRÉATION :
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe canadien

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Position sur la courbe de rendement : Le principal contributeur. Nous avons eu un aplatissement de la courbe de 2 à 30 dans le portefeuille, ce qui a aidé, car les rendements sur les échéances plus courtes ont augmenté plus rapidement que ceux des échéances plus longues.
- Dette des sociétés : Nous détenons des titres dans les catégories de première qualité et de rendement élevé aux États-Unis et en Europe. La contribution découle principalement de notre sélection de titres.
- Titrisation : Notre allocation aux titres adossés à des créances hypothécaires commerciales et aux instruments de transfert du risque de crédit a contribué.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- ORR canadiennes : Négatives, car les seuils de rentabilité se sont amenuisés tout au long du trimestre.
- TCAP : Dépréciés, car les écarts de TCAP se sont élargis tout au long du 3^e trimestre.

Changements importants apportés durant la période

- Rotation d'une partie des titres de grande qualité de l'Europe et des É.-U. vers une plus grande exposition aux sociétés canadiennes de même calibre.
- Réduction de la sous-pondération de la duration à « neutre par rapport à l'indice de référence ».
- Réduction de l'exposition aux indices CMBX au cours du trimestre.

* 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.

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