

# Fonds Desjardins

## SociéTerre Obligations canadiennes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2022

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Desjardins Gestion  
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :

8 juin 2015

CATÉGORIE CIFSC\* :

Revenu fixe canadien

### Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- L'allocation sectorielle fut bénéfique durant la période grâce à une surpondération des titres de sociétés positionnés sur l'ensemble de la courbe de taux d'intérêt. La majorité des sous-secteurs corporatifs ont contribué positivement à la performance trimestrielle, mais les titres bancaires se sont grandement démarqués. La durée, maintenue plus courte que celle de l'indice de référence, a été un autre facteur positif, en raison de la hausse généralisée des taux.

### Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Le mandat de gestion détient seulement deux émetteurs dans la catégorie de la génération énergétique, qui sont tous des obligations vertes. Cependant, ceux-ci ont sous-performé leurs pairs durant la période et ils ne font pas partie de l'indice de référence.

### Changements importants apportés durant la période

- Le quatrième trimestre fut excellent pour les obligations de sociétés qui ont connu une surperformance sur tous les termes de la courbe de taux d'intérêt par rapport aux obligations gouvernementales. Cette situation représente un renversement de tendance par rapport à ce que nous avons pu observer depuis le début de l'année. Nous avons augmenté graduellement l'exposition du portefeuille aux obligations de sociétés tout au long de l'année, lorsque celles-ci affichaient une sous-performance, et la dernière vague d'achat s'est déroulée en octobre dernier. Ainsi, le mandat de gestion a profité pleinement du rétrécissement des écarts.

### Analyse ESG

- La répartition en obligations vertes, durables et sociales représente 12,5 % du portefeuille. Certaines obligations vertes du secteur provincial ont été vendues pour des raisons de valorisation et réinvesties en obligations vertes de sociétés. De plus, le mandat de gestion a participé à la nouvelle émission de

# Fonds Desjardins

## Soci Terre Obligations canadiennes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2022

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion  
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

**8 juin 2015**

CATÉGORIE CIFSC\* :

**Revenu fixe canadien**

### Analyse ESG (suite)

la Banque Nationale du Canada en novembre dernier qui favorise le développement durable.

- Nous tenons compte de l'importance des risques liés aux changements climatiques dans la sélection des émetteurs. Au cours du quatrième trimestre, l'empreinte carbone du portefeuille était de 78 % inférieure à la moyenne de l'indice des obligations de sociétés FTSE Canada.

\* 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.