

Fonds Desjardins

Obligations opportunités



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
AllianceBernstein

DATE DE CRÉATION :
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe canadien

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Titres de créance de sociétés : Une surpondération des titres de qualité supérieure et à rendement élevé a contribué au rendement, particulièrement pour les titres américains et européens.
- Nos placements dans des titres des marchés émergents se sont aussi avérés favorables pour les rendements relatifs, puisque ces obligations ont fortement rebondi.
- Titres de créance adossés à des prêts (TCAP) : Les TCAP ont eu un apport positif, puisqu'ils ont enregistré un rendement solide au quatrième trimestre.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (TACHC) : Le rendement des TACHC s'est avéré inférieur à ceux d'autres marchés, ce qui a nui au rendement.
- Le positionnement sur la courbe de taux a nui, principalement en raison d'une surpondération de la partie des titres à 30 ans de la courbe.

Changements importants apportés durant la période

- Nous sommes sortis de l'aplatissement de la courbe des titres de 5 à 30 ans en bonifiant la partie des titres à 5 ans de la courbe au cas où la Banque du Canada ralentirait le rythme des hausses plus tôt que ne le prévoient certains.
- Après un positionnement plus défensif au début de la dernière année, nous avons fait de légers ajustements aux positions des titres de sociétés en tirant avantage des valorisations relatives, en éliminant les noms plus onéreux et en augmentant ceux ayant une plus grande valeur. Nous avons augmenté modestement les titres de sociétés canadiennes. À cet égard, nous nous concentrons encore sur

Fonds Desjardins

Obligations opportunités



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2022



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
AllianceBernstein

DATE DE CRÉATION :
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe canadien

Changements importants apportés durant la période (suite)

les pipelines, les télécommunications et les services publics au 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.