

Fonds Desjardins SociéTerre

Revenu court terme



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2023

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :

30 mai 2022

CATÉGORIE CIFSC* :

Revenu fixe canadien à court terme

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Un biais net légèrement court a découlé du positionnement sur la courbe, ce qui s'est avéré favorable, bien que marginalement compte tenu du mouvement important des taux. La surpondération des créances d'entreprise au détriment des titres provinciaux nous a permis de dégager l'ensemble de la valeur ajoutée au portefeuille durant le trimestre. De plus, nous étions surpondérés au secteur financier qui a été le secteur le plus performant. Notre exposition aux créances d'entreprise est demeurée stable sur l'ensemble de la période. L'ajout progressif de titres d'agences fédérales relativement au gouvernement canadien a aussi été bénéfique.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Le portefeuille était positionné de sorte à profiter d'une détérioration du secteur 3 ans à 4 ans relativement aux portions 1 an et 5 ans de la courbe, ce qui s'est avéré négatif au net dans le contexte de pentification des taux de cette dernière.

Fonds Desjardins SociéTerre

Revenu court terme



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2023

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :

30 mai 2022

CATÉGORIE CIFSC* :

Revenu fixe canadien à court terme

Changements importants apportés durant la période

→ Bien que les écarts de taux offerts soient dans une zone valeur intéressante, nous continuons notre réduction passive en lien avec un éventuel ralentissement économique. En dollars, nous demeurons surpondérés, mais moins qu'auparavant, au profit des titres fédéraux. À noter que cette réduction est compensée par une augmentation de la durée des détentions. Nous bénéficions ainsi d'un meilleur profil de glissement sur la courbe des écarts de taux. De plus, la durée du portefeuille a été augmentée en fin de période à la suite de la hausse rapide des taux observée, cristallisant ainsi des taux plus élevés à plus long terme par des créances fédérales. Pour ce faire, nous avons déplacé nos détentions dans la portion échéant dans 2 ans vers la portion 3 ans, par l'ajout d'agences fédérales principalement.

Analyse ESG

La répartition en obligations vertes, durables et sociales représente environ 10 % en fin de trimestre. La variation comparativement au trimestre précédent est liée aux fluctuations de valeurs marchandes ainsi qu'aux contributions nettes.

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

* 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.

Desjardins^{MD}, les marques de commerce comprenant le mot Desjardins et leurs logos sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, employées sous licence.