

Fonds Desjardins

Obligations mondiales tactique



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2025

P I M C O

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
PIMCO Canada

DATE DE CRÉATION :
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe multisectoriel

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- L'exposition tactique aux actions de sociétés récemment restructurées.
- Positionnement de durée USD et EUR.
- Positionnement dans les investissements de qualité dans le secteur industriel.

Facteurs ayant nuí au rendement relatif

- Position dans le secteur industriel à rendement élevé, particulièrement sous-pondéré dans le secteur manufacturier.
- Surpondération de l'exposition au haut rendement, en particulier via le CDX.

Changements importants apportés durant la période

- Le portefeuille a légèrement diminué le risque global de crédit par rapport à l'indice de référence au cours de la période considérée. Cette évolution s'explique principalement par une diminution de l'exposition relative au crédit de qualité, à la dette des marchés émergents et à la titrisation, compensant une augmentation de l'exposition relative au crédit à haut rendement.
- Dans le crédit de première qualité, le portefeuille a diminué l'exposition relative au secteur bancaire.
- Le portefeuille a également augmenté l'exposition relative au crédit à rendement élevé, particulièrement aux secteurs de la technologie et des soins de la santé.
- La durée globale du portefeuille a été augmentée par rapport à l'indice de référence, principalement pour la portion à moyen terme de la courbe. Le fonds ajuste la durée de façon tactique au cours du trimestre, d'autant plus que les taux ont été volatils.

Fonds Desjardins

Obligations mondiales tactique



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2025

PIMCO

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
PIMCO Canada

DATE DE CRÉATION :
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe multisectoriel

* 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.