

Fonds Desjardins

SociéTerre Obligations canadiennes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2021

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :
8 juin 2015

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe canadien

Facteurs ayant contribué et ayant nu au rendement relatif

- Lors du troisième trimestre de 2021, la progression de la vaccination à l'échelle mondiale se poursuit malgré l'apparition de variants. La création de l'emploi semble être actuellement au centre des discours de la Fed et devient probablement l'indicateur le plus important pour anticiper tout resserrement de la politique monétaire. La courbe de taux d'intérêt 2 ans-10 ans s'est légèrement accentuée de 0,94 % à 0,98 %, et le taux 10 ans du gouvernement canadien a terminé à 1,51 %, soit une hausse de 0,12 % durant la période. C'est dans ce contexte que le rendement du portefeuille obligataire a été légèrement inférieur à celui de son indice de référence au cours du trimestre, donnant ainsi lieu à un rendement total de -0,43 %, contre -0,42 % pour la cible de référence. La valeur retranchée durant la période provient d'une sous-pondération du portefeuille dans les titres de sociétés long terme. Cependant, un positionnement favorisant la pentification de la courbe de taux du gouvernement canadien dans le secteur 10 ans contribua positivement à la valeur ajoutée.
- En prenant en considération le rendement du FTSE Canada qui a terminé le trimestre à -0,51 %, le portefeuille a ajouté 0,08 %. Cependant, le coût d'opportunité associé à l'exclusion du secteur des combustibles fossiles a été d'environ 0,02 %. Cela s'explique en partie par le fait que ces titres ont une longue durée. La valeur ajoutée durant la période provient de l'allocation du portefeuille favorisant une surpondération des titres de sociétés ainsi qu'à une surreprésentation des provinces à long terme. Par ailleurs, un positionnement favorisant la pentification de la courbe de taux du gouvernement canadien dans le secteur 10 ans contribua à la valeur ajoutée, ainsi qu'une durée plus courte que l'indice.
- Au chapitre des mouvements de fonds, le portefeuille a enregistré 235 millions de contributions durant la période.

Fonds Desjardins

SociéTerre Obligations canadiennes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2021

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :
8 juin 2015

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe canadien

Facteurs ayant contribué et ayant nui au rendement relatif (suite)

- Nous amorçons le prochain trimestre avec un biais neutre en durée, mais l'accentuation de la courbe de taux d'intérêt pourrait se poursuivre au prochain trimestre. Nous demeurons constructifs sur le crédit aux entreprises et l'allocation à cette catégorie d'actifs devrait augmenter durant la période.

* 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.