

Fonds Desjardins

Obligations opportunités



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
AllianceBernstein

DATE DE CRÉATION :
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe canadien

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Au Canada, notre sous-pondération importante des titres fédéraux canadiens, ainsi que notre pondération des obligations canadiennes à rendement réel ont toutes les deux contribué.
- La durée plus courte que celle de l'indice de référence a favorisé le rendement relatif, alors que les rendements montaient sur l'ensemble de la courbe.
- Les sélections de titres dans les obligations de sociétés canadiennes de première qualité et de sociétés américaines à rendement élevé, et les titres de transfert du risque ont amélioré le rendement.

Facteurs ayant nuí au rendement relatif

- Notre placement hors indice dans des obligations d'État des ME en monnaie forte a nuí au rendement, alors que l'aversion pour le risque tout au long du trimestre a exercé de la pression sur les marchés émergents.
- La sélection des pays a nuí en particulier à la durée des titres américains.

Changements importants apportés durant la période

- Placement réduit dans des sociétés américaines à rendement élevé; nous avons réalisé une prise de bénéfices lors du rétrécissement des écarts.
- Ajout de titres fédéraux canadiens, avec la montée des rendements et la réduction de la sous-pondération de la durée.
- Placement réduit dans des sociétés européennes à rendement élevé, au Royaume-Uni et en France.

* 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.