

Fonds Desjardins

SociéTerre Obligations canadiennes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 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

- Le rendement du portefeuille obligataire a été supérieur à celui de son indice de référence au cours du trimestre, donnant ainsi lieu à un rendement total de 1,48 % contre 1,43 % pour la cible de référence. La valeur ajoutée durant la période provient d'une sous-pondération en titres provinciaux, principalement dans le secteur court terme, ainsi qu'à la gestion de la durée. Au cumulatif, le portefeuille a généré un rendement total de -2,23 % pour 2021, contre -2,25 % pour la cible de référence, expliqué principalement par l'allocation aux crédits provinciaux et, spécifiquement, aux provinces périphériques qui furent surpondérées.
- En prenant en considération le rendement du FTSE Canada Univers qui a terminé le trimestre à 1,47 %, le portefeuille a ajouté 0,01 %. Toutefois, cette valeur ajoutée grimpe à 0,31 % pour l'année 2021, car l'indice a généré -2,54 % au 31 décembre. Par ailleurs, le coût d'opportunité associé à l'exclusion du secteur des combustibles fossiles a été d'environ 0,11 % pour cette période. La valeur ajoutée annuelle provient de l'allocation du portefeuille favorisant une surpondération des titres de sociétés ainsi que d'une sous-pondération des provinces à court terme, sans oublier un positionnement plus court en durée qui fut bénéfique.
- Pour le quatrième trimestre de 2021, le Fonds a atteint une notation de qualité de 8,6 selon l'échelle MSCI. L'indice de référence du portefeuille affichait une notation de 7.4 pour la même période. La répartition du portefeuille dans des titres de sociétés dont la notation ESG est supérieure à A était de 82 %, alors qu'elle se situait à 57 % pour l'indice de référence. Le niveau de détention en obligations vertes, durables et sociales représentait 11,6 % du portefeuille, par rapport à 11,9 % au dernier trimestre. À noter que le portefeuille a enregistré 152 millions de contributions durant la période, totalisant ainsi 1,285 milliard pour l'année 2021.
- Au chapitre de la sélection des titres, le gestionnaire a participé aux nouvelles émissions vertes et durables suivantes :
 - Ville de Vancouver 2031 : obligation durable dont l'objectif est de rendre la communauté accessible et inclusive en implantant différentes stratégies.

Fonds Desjardins

SociéTerre Obligations canadiennes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 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)

- Riocan REIT 2028 : l'émetteur veut être un leader en matière d'environnement dans le groupe d'entreprises qui ont les mêmes activités qu'eux. Les fonds serviront à améliorer l'efficacité énergétique des immeubles.
 - Brookfield Property Fin. 2026 : les fonds serviront à améliorer l'efficacité énergétique des immeubles.
 - AIMCO Realty Inv. 2026 : Aimco Realty est engagée à implanter les meilleures pratiques qui prévalent au niveau de l'environnement social et de la gouvernance. Les fonds serviront à améliorer l'efficacité énergétique des immeubles.
 - Choice Properties REIT 2026 : la vision de Choice est d'être parmi les chefs de file en ce qui a trait à l'intégration des pratiques environnementales durables à ses opérations. Les fonds serviront à améliorer l'efficacité énergétique des immeubles.
 - Dream Industrial REIT 2026 : l'émetteur croit que l'engagement social et le développement durable sont des éléments importants du succès à long terme et les considérations ESG sont importantes pour l'entreprise. Les fonds serviront à améliorer l'efficacité énergétique des immeubles.
- Le gestionnaire tient compte de l'importance des risques liés aux changements climatiques dans la sélection des émetteurs. Au cours du quatrième trimestre, l'empreinte carbone du portefeuille était de 43,7 % inférieure à la moyenne de l'indice société FTSE Canada.

Fonds Desjardins

SociéTerre Obligations canadiennes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 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 court en durée, étant donné les pressions inflationnistes, en plus d'un positionnement sous-pondéré en crédit provincial. La volatilité associée à un changement de régime de la politique monétaire offrira de belles occasions pour réinvestir ces sommes au courant de l'année.

* 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.