

Fonds Desjardins

Obligations mondiales à rendement global



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
PGIM Fixed Income

DATE DE CRÉATION :
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe mondial

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Facteur qui aplanit les taux américains.
- Sous-pondération en titres du secteur des produits titrisés d'organismes gouvernementaux dans les marchés développés.
- Sélection des titres de sociétés de la catégorie investissement dans les marchés développés (surpondération en titres du secteur bancaire).

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Duration longue pour les titres américains.
- Sélection d'obligations d'État des marchés émergents (surpondération en titres de l'Ukraine).
- Sélection des titres d'organismes gouvernementaux/supranationaux des marchés émergents (surpondération en titres de Petrobras).

Changements importants apportés durant la période

- Duration/Courbe : la duration totale du portefeuille est passée de 7,6 ans à 7,4 ans. Diminution de la duration active totale d'un quart d'année. Le portefeuille affiche désormais une duration plus longue d'un trimestre par rapport à l'indice de référence.
 - Diminution de la duration active des titres américains : 0,11 an. Duration active des titres américains désormais en hausse de : 0,85 an.
 - Diminution de la duration active des titres polonais (PLN) : 0,08 an. Duration active des titres canadiens désormais en baisse de : 0,03 an.
- Secteurs :
 - Baisse du risque lié aux écarts de taux pour les titres adossés à des créances hypothécaires commerciales et les obligations d'État des marchés émergents.
 - Hausse du risque lié aux écarts de taux pour les obligations d'État de pays de la zone euro et les titres de sociétés de la catégorie investissement du secteur des biens industriels.

Fonds Desjardins

Obligations mondiales à rendement global



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2021



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
PGIM Fixed Income

DATE DE CRÉATION :
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe mondial

Changements importants apportés durant la période (suite)

- Qualité du crédit :
 - Baisse de l'exposition au marché des obligations cotées AAA/AA/A et augmentation de l'exposition au marché des obligations cotées BAA et à rendement élevé.
- Régions :
 - Baisse de l'exposition au marché latino-américain (Brésil), ainsi qu'aux marchés de l'Europe centrale et de l'Est (Ukraine). Augmentation de l'exposition au marché de l'Europe (Chypre et Italie).

* 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.