

Fonds Desjardins SociéTerre^{MD}

Obligations environnementales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2025



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Mirova

DATE DE CRÉATION :
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe mondial

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La répartition de l'actif a été neutre, car les obligations de sociétés ont surclassé les obligations gouvernementales : le fonds avait une position acheteur sur les obligations de sociétés, par opposition à une position vendeur sur les obligations gouvernementales et sur les titres liés au gouvernement. Néanmoins, l'allocation par sous-secteur a été coûteuse : au sein des souverains, la position longue sur le BTP italien a été positive en raison du rétrécissement de la dette italienne par rapport à la dette allemande, mais la position courte sur les émetteurs français a coûté.
- La sélection de titres a coûté. Les meilleurs contributeurs sont Castellum 2030, BTP 2031. Les pires contributeurs sont Alstria offices 2031, VGP NV 2021
- Stratégie de courbe et durée. La duration courte de la courbe américaine a coûté en raison de la baisse des rendements américains.

Changements importants apportés durant la période

- Gestion active de la durée.
- Diminution de l'exposition sur les obligations de sociétés en janvier.

* 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 ainsi que la marque SociéTerre^{MD} sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec employées sous licence.