

Fonds Desjardins

Revenu court terme



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2020

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :
30 juin 1965

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe canadien à court terme

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

→ La qualité moyenne des titres d'obligations de sociétés était légèrement supérieure à celle de l'indice, ce qui a contré partiellement l'effet négatif de l'allocation. La surpondération des titres municipaux a réussi à limiter l'impact défavorable de la sous-pondération des titres gouvernementaux en général.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

→ La Banque du Canada a abaissé son taux directeur à 0,25 %, soit une baisse totale de 1,50 % durant le trimestre en réponse aux anticipations négatives liées à la pandémie de la COVID-19. Conséquemment, le taux obligataire pour un terme de 5 ans est passé de 1,69 % à 0,59 % alors que la courbe de 2 à 5 ans s'est accentuée de 19 points de base. Le portefeuille était sous-pondéré au secteur 2 ans relativement au reste de la courbe ce qui a retranché de la valeur ajoutée. De plus, le trimestre avait été amorcé avec un biais court en durée. Les écarts de crédit ont cédé sous la pression des marchés boursiers et des anticipations récessionnistes, et le portefeuille était surpondéré en obligations de sociétés.

* 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 incluses 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.