

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :

15 janvier 1989

CATÉGORIE CIFSC* :

Marché monétaire canadien

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

→ La Banque du Canada a baissé son taux directeur à trois reprises au cours du dernier mois du trimestre, passant de 1,75 % à 0,25 % et le portefeuille avait un biais de durée positif, bien que moindre afin d'assurer une plus grande liquidité en échelonnant davantage les échéances. La pondération des titres de créance de sociétés a diminué légèrement au cours du trimestre. Les échéances ont été redéployées principalement dans les acceptations bancaires ou les bons du Trésor provinciaux à mesure que les problèmes de liquidité sur les marchés monétaires se concrétisaient. Cette approche nous a permis de limiter l'impact de l'élargissement des écarts de taux offerts. En raison de la volatilité croissante des marchés et afin d'assurer la liquidité du Fonds en cas de besoin, les échéances des titres de créance de sociétés ont été raccourcies, et la pondération en titres gouvernementaux a été augmentée tout au long du trimestre.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

→ Les différentiels de taux à court terme ont considérablement augmenté au cours du dernier trimestre, culminant vers la fin de mars avec les mesures mises en place par la Banque du Canada. Pour les titres ayant une échéance de trois mois, l'écart entre le taux CDOR et les bons du Trésor est passé de 41 à 99 points de base. Même si les titres détenus ne posent pas un problème, il n'en demeure pas moins que cet élargissement aura temporairement réduit la performance du fonds.

* 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.