

Fonds Desjardins

SociéTerre Obligations environnementales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Mirova

DATE DE CRÉATION :
14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe mondial

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Duration longue à l'échelle mondiale et structure des échéances
- Resserrement de l'écart entre le dollar américain et l'euro

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Répartition de l'actif : en raison de notre position acheteur sur les obligations de sociétés dans un contexte d'élargissement historique des écarts de taux, les obligations de sociétés représentaient 75 % de la valeur liquidative à la fin de mars, 69 % à la fin de février et 59 % à la fin de décembre 2019.
- Sélection de titres (de sociétés et d'État)

Changements importants apportés durant la période

- Positionnement misant sur le différentiel de taux US/EURO adopté de nouveau en février
- Augmentation des placements dans les obligations de sociétés pour tirer profit de l'élargissement historique des écarts de taux de ces obligations. Compte tenu du soutien offert par les gouvernements et les banques centrales, les titres de créance offrent une valeur à long terme.

* 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.