

Fonds Desjardins

Obligations mondiales à rendement global



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
PGIM Fixed Income

DATE DE CRÉATION :
12 janvier 2004

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe mondial

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Notre positionnement sur la courbe des taux américaine a stimulé le rendement.
- Les surpondérations des obligations d'État des marchés émergents ainsi que des obligations de sociétés à rendement élevé et de première qualité des marchés développés ont contribué au rendement.
- La sélection de titres dans ces trois catégories d'actif a également poussé le rendement à la hausse. La surpondération des placements dans Ovintiv Inc et Diamond (BC) BV a été le facteur le plus favorable au rendement.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- La duration des titres coréens plus courte que celle de l'indice a nuï au rendement.
- La sous-pondération des titres adossés à des créances hypothécaires d'entités gouvernementales a été défavorable au rendement.

Changements importants apportés durant la période

- Duration/courbe : augmentation de la duration des titres européens et diminution de la duration des titres américains.
 - Pour financer nos sorties de fonds, nous avons vendu une plus grande quantité de produits misant sur les écarts de taux qui sont libellés en dollar américain, car nous estimions qu'ils offraient une valeur moindre que ceux libellés en euro.
- Secteurs : augmentation de la sensibilité des cours aux fluctuations des écarts pour les obligations d'État des marchés émergents et de la zone euro. Nous avons réduit nos placements dans les produits structurés pendant la période.
 - Nous continuons de croire que les obligations d'État des marchés européens périphériques et de certains marchés émergents offrent des rendements attrayants. Nous avons réduit la pondération des produits structurés (titres adossés à des créances, titres adossés à des créances hypothécaires commerciales et titres de créance adossés à des prêts) principalement pour financer nos sorties de fonds.

Fonds Desjardins

Obligations mondiales à rendement global



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020



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 : augmentation de la pondération des titres notés BBB.
 - Évaluations intéressantes parmi les titres notés BBB.

* 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.