

Fonds Desjardins

Obligations des marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Aberdeen Standard Investments

DATE DE CRÉATION :
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe des marchés émergents

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Répartition du crédit et sélection des titres
- Sous-pondération de la Chine, du Brésil et des Philippines
- Répartition du crédit en Ukraine, en Chine, au Brésil et au Pérou

Facteurs ayant nui au rendement relatif

- Répartition géographique, pondération des titres en monnaie locale et placements dans les devises de marchés émergents
- Surpondérations du Venezuela, de l'Angola, des Bahamas, de la Géorgie et du Salvador
- Pondération des titres en monnaie locale et position de change en Inde

Changements importants apportés durant la période

- Achats
 - Augmentation de nos placements dans des obligations d'État en monnaie forte du Kenya, de l'Ouzbékistan, du Nigeria et de la Tunisie
 - Augmentation de nos placements en Serbie et en Roumanie, et réduction de la sous-pondération en Uruguay
 - Étoffement des placements en Indonésie et augmentation de nos positions au Mexique

Fonds Desjardins

Obligations des marchés émergents



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2020



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Aberdeen Standard Investments

DATE DE CRÉATION :
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe des marchés émergents

Changements importants apportés durant la période (suite)

→ Ventes

- Réduction des placements au Costa Rica, au Sénégal et en Afrique du Sud
- Nous avons vendu des positions au Pakistan et au Bahreïn, et avons liquidé nos placements en Angola
- Réduction de la pondération de la Russie

* 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.