

Fonds Desjardins

Obligations canadiennes



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2021

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :

1^{er} décembre 1959

CATÉGORIE CIFSC* :

Revenu fixe canadien

Facteurs ayant contribué et ayant nu au rendement relatif

- Le rendement du portefeuille obligataire a été supérieur à celui de son indice de référence au cours du trimestre, donnant ainsi lieu à un rendement total de 1,48 %, contre 1,45 % pour la cible de référence. La valeur ajoutée durant la période provient d'une sous-pondération en titres provinciaux, principalement dans le secteur court terme, ainsi qu'à la gestion de la durée. Au cumulatif, le portefeuille a généré un rendement total de -2,15 % pour 2021, contre -2,19 % pour la cible de référence, expliqué principalement par l'allocation aux crédits provinciaux et spécifiquement, aux provinces périphériques qui furent surpondérées.
- En prenant en considération le rendement du FTSE Canada Univers qui a terminé le trimestre à 1,47 %, le portefeuille a ajouté 0,01 %. Toutefois, cette valeur ajoutée grimpe à 0,39 % pour l'année 2021, car l'indice a généré -2,54 % au 31 décembre. La valeur ajoutée annuelle provient de l'allocation du portefeuille favorisant une surpondération des titres de sociétés ainsi que d'une sous-pondération des provinces à court terme, sans oublier un positionnement plus court en durée qui fut bénéfique.
- Nous amorçons le prochain trimestre avec un biais court en durée, étant donné les pressions inflationnistes, en plus d'un positionnement sous-pondéré en crédit provincial. La volatilité associée à un changement de régime de la politique monétaire offrira de belles occasions pour réinvestir ces sommes au courant de l'année.

* 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 fournies 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.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins utilisée sous licence.