

# Fonds Desjardins SociéTerre

## Obligations environnementales



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2023



GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Mirova

DATE DE CRÉATION :

14 juin 2016

CATÉGORIE CIFSC\* :

Revenu fixe de sociétés mondiales

### Facteurs ayant nui au rendement relatif

- La courbe et la durée ont nui au rendement par rapport à l'indice de référence : la position longue dans la zone américaine a nui au rendement, les rendements ayant augmenté au cours du trimestre. De plus, le fonds était un peu long sur la zone en GBP, ce qui était coûteux.
- Répartition de l'actif. Même si les écarts de crédit à l'échelle mondiale ont été compressés au cours du trimestre, l'attribution au sous-secteur du crédit a nui au rendement. Dans le cas des obligations souveraines, la position longue du BTP italien a été négative en raison de l'élargissement de la dette italienne par rapport à la dette allemande.
- La sélection des émissions a nui au rendement du fonds. Parmi les contributeurs les plus significatifs, citons Anglian Water, Groupe Mobico, Cassa Depositi e Prestiti.

\* 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.

Desjardins<sup>MD</sup>, les marques de commerce comprenant le mot Desjardins et leurs logos sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, employées sous licence.