

Fonds Desjardins

Revenu à taux variable



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2024

PIMCO

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Pimco Canada

DATE DE CRÉATION :
12 mai 2014

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe à rendement élevé

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- La position dans les titres à rendement élevé du secteur industriel et, particulièrement, la surpondération dans la santé.
- Position dans les marchés émergents, particulièrement dans certains titres de créance souverains de l'Amérique du Sud.
- L'exposition tactique au crédit titrisé, particulièrement aux titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (TACHC) européens.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- Exposition à la dette souveraine en Égypte.
- L'exposition tactique aux actions de sociétés récemment restructurées.

Changements importants apportés durant la période

- Le fonds a augmenté son exposition globale au risque de crédit en augmentant son exposition au crédit souverain des marchés émergents et à son exposition au crédit à rendement élevé dans le secteur industriel, surtout dans les télécommunications.
- Par rapport à son indice de référence, le fonds a réduit ses placements dans les titres d'entreprises du secteur financier, principalement les services bancaires et les titres à rendement élevé de l'indice CDX.
- La durée globale du portefeuille a été augmentée par rapport à l'indice de référence, principalement aux extrémités courte et longue de la courbe.

* 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^{MD}, 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.