

Fonds Desjardins

Obligations mondiales tactique



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2024

P I M C O

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
PIMCO Canada

DATE DE CRÉATION :
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe multisectoriel

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Exposition tactique à la livre turque.
- Surpondération des titres à rendement élevé, particulièrement via CDX.
- La position dans les marchés émergents d'Amérique latine et, particulièrement, l'exposition à la dette souveraine.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- L'exposition tactique aux actions de sociétés récemment restructurées.
- La position sur la courbe de durée des titres libellés en livres sterling.

Changements importants apportés durant la période

- Le portefeuille a augmenté le risque de crédit global par rapport à son indice de référence au cours de la période. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation relative de l'exposition au crédit à rendement élevé, légèrement contrebalancée par la diminution relative de l'exposition au crédit de qualité supérieure et aux marchés émergents.
- Du côté des titres de créance à rendement élevé, le portefeuille a augmenté sa pondération relative dans le courtage.
- Le portefeuille a également réduit son exposition relative aux titres de qualité supérieure du secteur des services financiers, surtout ceux du secteur bancaire et aux titres de créance de sociétés et de quasi-souverains des marchés émergents du Moyen-Orient.
- La durée globale du portefeuille a été réduite par rapport à l'indice de référence, principalement pour le segment à court terme de la courbe.

Fonds Desjardins

Obligations mondiales tactique



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2024

PIMCO

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
PIMCO Canada

DATE DE CRÉATION :
18 octobre 2013

CATÉGORIE CIFSC* :
Revenu fixe multisectoriel

* 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.