

Fonds de marché monétaire MB

Les craintes liées au crédit cèdent le pas aux appréhensions inflationnistes

La Banque du Canada a retranché 0,5 % aux taux courts afin d'apaiser les craintes liées au crédit. Dès que le marché monétaire s'est ressaisi, la Banque s'est concentrée sur les appréhensions inflationnistes croissantes.

PROCESSUS DE GESTION

- Réunion hebdomadaire des membres de l'équipe
- Cote de solvabilité minimale de R1 faible
- Poids des titres de sociétés : de 0 % à 70 %
- Poids des titres gouvernementaux : de 30 % à 100%

RENDEMENTS À LONG TERME

	Trim	1an	2ans	3ans	4ans	5ans	7ans	10ans
Port. total	0,8	4,5	4,4	4,0	3,6	3,5	3,4	4,0
Port. de réf.*	0,5	4,1	4,2	3,8	3,5	3,3	3,2	3,8

*Bons du Trésor 91 jours DEX

PERFORMANCE ET STRATÉGIE :

LES ÉCARTS DE CRÉDIT RÉTRÉCISSENT DEVANT LE REGAIN DE CONFIANCE DES MARCHÉS

Les banques centrales ont apaisé les marchés du crédit en injectant de la liquidité et en sabrant les taux courts. Résultat : l'écart entre les bons du Trésor du Canada et les acceptations bancaires à 3 mois s'est rétréci de près de 1 %; nous avons vu là une occasion de diminuer l'exposition au crédit. Plus tard dans le trimestre, le renchérissement des produits de base a nourri les appréhensions inflationnistes et fait grimper le taux des bons du Trésor. L'échéance moyenne est demeurée élevée, car l'équipe croit que les taux monteront bien plus tard que ce à quoi s'attend le marché.

DISTRIBUTION DU PORTEFEUILLE

	31/03/08	30/06/08
Obligations à taux variables/Encaisse	2,23	4,15
Bons du Trésor 91 jrs DEX	30,19	37,24
Acceptations bancaires & Papier Commercial	67,58	58,61
Total	100,00 %	100,00 %
Terme moyen (jours)	109	108
Rendement moyen à l'échéance	3,37 %	2,95 %