

LE MENSUEL Février 2023

PRÊTSBANCAIRES

AlphaFixe

Capital

Volume ¹	Variation		
	(milliards \$US)	(milliards \$US)	(%)

2023 fév.	41	+18	+75%
2022 fév.	23		
2023 (à jour)	63	-42	-40%
2022 (à jour)	106		
2023 (12M)	212	-489	-70%
2022 (12M)	700		

Transactions importantes		
TransDigm	Extension	Ba3/B+
4,559 milliards \$	Aérospatial	S+325
Sedgwick CMS	Refinancement	B2/B
3,5 milliards \$	Financières	S+375

CLO (volume d'émission)	Variation		
	(milliards \$US)	(milliards \$US)	(%)
2023 fév.	15,2	+0,6	+4%
2022 fév.	14,6		
2023 (à jour)	22,6	+3,8	+20%
2022 (à jour)	18,8		

Mouvements de capitaux (fonds d'invest. au détail)	Variation		
	(milliards \$US)	(milliards \$US)	(%)
2023 fév.	-2,0	-8,3	-132%
2022 fév.	6,3		
2023 (à jour)	-3,1	-16,4	-124%
2022 (à jour)	13,2		

Faits saillants

L'optimisme qui régnait à la fin du mois de janvier s'est poursuivi en février alors que le volume des émissions a atteint un niveau inégalé depuis janvier 2022. Le mois de février marque le triste anniversaire de la guerre en Ukraine, mais est aussi une période importante pour les résultats annuels des entreprises. La pression haussière sur les prix amorcée en janvier combinée à un calendrier mince en nouvelles transactions à jouer un rôle opportun sur les activités de refinancement. Celles-ci totalisent 72% du volume mensuel des nouvelles émissions. Seulement six entreprises (6 milliards \$ US) ont réussi à diminuer leur taux d'emprunt au cours du mois. Par ailleurs, les activités d'allongement d'échéance représentent 15% des émissions mensuelles. Les fonds d'investissement au détail ont retiré des capitaux pour un 10e mois consécutif, mais en revanche, les émissions de CLO sont à leur sommet depuis novembre 2021.

Performance

	1 mois	3 mois	2023 à ce jour	12 mois	Poids	Taux de rend. (3 ans) ⁴
--	--------	--------	----------------	---------	-------	------------------------------------

Indice Crédit Suisse global ²	0.6%	3.4%	3.1%	1.7%		9.9%
--	------	------	------	------	--	------

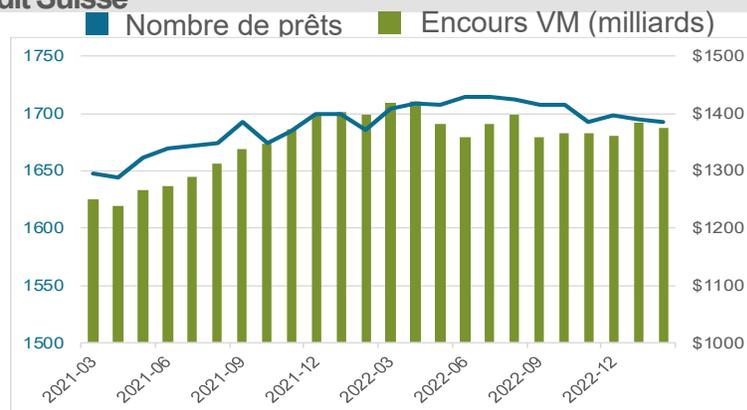
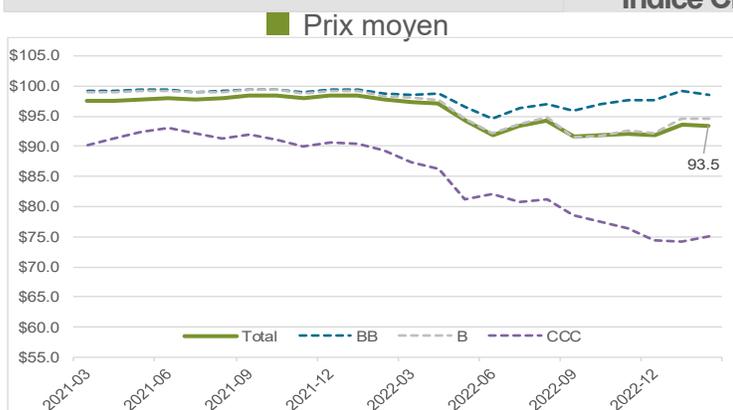
Industrie²

	1 mois	3 mois	2023 à ce jour	12 mois	Poids	Taux de rend. (3 ans)
Aérospatial	0.6%	3.4%	2.8%	5.7%	3.2%	8.2%
Produits chimiques	0.7%	3.8%	3.3%	3.0%	4.2%	9.4%
Biens de cons. durables	0.5%	3.8%	3.9%	-4.2%	1.4%	11.2%
Biens de cons. non durables	0.5%	3.3%	2.9%	0.7%	2.1%	10.3%
Énergie	1.1%	4.2%	3.1%	8.8%	2.0%	9.5%
Financières	0.3%	4.0%	3.2%	4.0%	7.5%	8.9%
Épicerie/Pharmacie	0.2%	2.5%	1.8%	5.5%	0.2%	8.8%
Prod. alimentaire/Restauration	0.5%	2.7%	2.7%	3.5%	3.6%	9.1%
Produits forestiers/Contenants	0.9%	3.6%	3.3%	4.0%	2.5%	9.5%
Loisirs	0.7%	2.8%	2.9%	-0.5%	4.5%	9.0%
Santé	0.6%	3.3%	3.5%	-0.8%	12.9%	10.9%
Habitation	0.7%	4.3%	3.6%	2.3%	3.9%	9.6%
Tech. de l'information	0.8%	3.4%	3.5%	-0.3%	15.3%	10.8%
Fabrication	0.8%	3.5%	3.3%	2.3%	5.0%	10.1%
Médias/Télécomm.	0.2%	2.6%	2.7%	0.9%	11.1%	10.2%
Métaux/Minéraux	0.6%	2.6%	2.8%	-0.9%	0.3%	8.3%
Commerce au détail	0.4%	4.3%	3.2%	1.5%	2.7%	10.7%
Service	0.8%	3.4%	3.0%	3.1%	11.7%	9.6%
Transport	0.8%	3.3%	3.2%	2.8%	3.8%	10.0%
Services publics	0.3%	2.8%	1.7%	7.1%	2.3%	9.1%

Note de crédit²

	1 mois	3 mois	2023 à ce jour	12 mois	Poids	Taux de rend. (3 ans)
BBB (partagé)	0.0%	2.4%	1.6%	4.4%	4.7%	6.9%
BB	0.0%	2.5%	1.9%	4.5%	16.8%	7.3%
BB (partagé)	0.4%	3.3%	2.9%	3.4%	16.7%	8.7%
B	0.7%	3.7%	3.6%	1.8%	51.1%	10.0%
B (partagé)	3.0%	7.1%	6.4%	-3.3%	3.3%	16.1%
CCC/CCC (partagé)	2.3%	2.8%	3.9%	-9.8%	4.9%	19.5%
Autres (sous CCC/sans note)					2.5%	

Indice AlphaFixe Qualité³	0.1%	2.5%	1.9%	4.3%		7.3%
---	-------------	-------------	-------------	-------------	--	-------------



¹ Source : LevFin Insights

² Indice Credit Suisse global (Couvert en \$CAN) - Données de Credit Suisse Fixed Income Research

³ 5% Bons du trésor (91 jours) / 76% Crédit Suisse BB ex énergie, mines et métaux / 19% Crédit Suisse B+ ex énergie, mines et métaux (Couvert \$CAN)

⁴ Suppose une durée de vie de 3 années (ou moins s'il y a lieu), les intérêts convertis de variables à fixes et la couverture en \$CAN