

Portefeuille Diapason Revenu

Commentaire trimestriel au 31 mars 2020



Survol des marchés

Rendements des marchés au 31 mars 2020

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Revenu fixe					
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,56	4,46	3,68	2,66	4,34
Indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert CAD)	0,64	5,29	3,83	3,10	4,35
Croissance					
Indice MSCI Canada (rendement global)	-20,46	-14,68	-2,58	0,07	3,16
Indice MSCI USA (CAD) (rendement global)	-11,94	-1,64	6,73	8,42	13,61
Indice MSCI EAEO (CAD) (rendement global)	-15,29	-8,78	0,33	1,73	6,25
Indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global)	-16,14	-12,30	0,54	1,99	4,15
Indice MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (CAD) (rendement global)	-14,64	-6,74	3,17	5,04	9,70

Sources : Desjardins Société de placement inc., Morningstar inc.

Commentaires sur les rendements des marchés

- La crise liée à la pandémie de COVID-19 a provoqué une révision à la baisse des perspectives économiques, lesquelles demeurent très incertaines. Cela a entraîné un recul important de toutes les places boursières dans le monde.
- Le marché canadien a été doublement affecté. En plus de la pandémie, la discorde entre l'Arabie saoudite et la Russie a fait chuter le prix du pétrole à son plus bas niveau depuis près de deux décennies, accentuant de ce fait les problèmes de l'industrie pétrolière canadienne.
- La crise liée à la pandémie de COVID-19 mettra fin au plus long cycle de croissance de l'histoire américaine. Afin de stimuler l'économie, le gouvernement américain a mis sur pied un plan d'aide de 2 300 G\$ US, soit près de trois fois le coût du plan de relance adopté lors de la crise financière de 2008.
- Les plans de relance sans précédent des gouvernements et les récentes données sur la propagation de la COVID-19 ont contribué à un premier rebond apparu à la fin du mois de mars pour se prolonger au cours des premières semaines d'avril.
- En réponse à la chute anticipée de l'économie mondiale, la Réserve fédérale et la Banque du Canada ont abaissé leurs taux directeurs de 150 points de base durant le trimestre pour les amener à un taux cible de 0 à 0,25 %. Combinées aux programmes d'achats de titres, ces décisions des banques centrales ont contribué positivement à la performance des obligations.
- La plupart des devises internationales, dont le dollar canadien, se sont dépréciées face au dollar américain. Souvent considérée comme une valeur refuge, la devise américaine conserve son attrait en période d'incertitude.

Rendements des portefeuilles (catégorie A) au 31 mars 2020

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début des opérations	Date de début des opérations
Portefeuille Diapason Revenu prudent	-6,82	-3,65	-0,30	0,33	-	1,69	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu conservateur	-8,10	-4,76	-0,54	0,40	-	2,00	2013/05/10
Portefeuille Diapason Revenu modéré	-9,64	-6,14	-0,80	0,39	-	2,03	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu diversifié	-12,39	-8,58	-1,35	0,49	-	2,52	2013/05/17

Contrairement aux indices, le rendement des Portefeuilles est établi après déduction des frais et dépenses.

Sources : Desjardins Société de placement inc.

Commentaires sur les rendements des portefeuilles au 31 mars 2020









Revenu fixe (rendement de la catégorie A)

- À l'exception du Fonds Desjardins Revenu court terme, tous les fonds de revenu fixe composant les portefeuilles ont enregistré un rendement négatif. Les fonds ayant une exposition aux obligations corporatives, et en particulier les fonds à rendement élevé, ont été plus fortement pénalisés en raison de l'élargissement des écarts de crédit.
- La forte exposition au Fonds Desjardins Obligations canadiennes (-0,49 %) a permis de limiter le recul des portefeuilles.
- Par ailleurs, ce sont les Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global (-5,19 %) et Obligations mondiales tactique (-9,25 %) qui ont le plus nui au rendement de la portion revenu fixe des portefeuilles.

Actions (rendement de la catégorie A)

- Tous les fonds d'actions composant les portefeuilles ont enregistré un rendement fortement négatif. Les fonds ayant une exposition importante aux actions à dividende élevé, à petite capitalisation ou dont le cours est sous-évalué ont été plus pénalisés.
- Les bonnes performances relatives des Fonds Desjardins Actions canadiennes (-18,88 %), Croissance de dividendes (-19,05 %), Actions mondiales à faible volatilité (-11,50 %) et Actions mondiales (-11,78 %) ont permis de limiter le recul des portefeuilles par rapport à leurs indices de référence.
- Par ailleurs, ce sont les Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu (-26,60 %) et Mondial de dividendes (-18,58 %) qui ont le plus nui au rendement de la portion actions des portefeuilles.

Contribution au rendement des portefeuilles (catégorie A) au 31 mars 2020

	Revenu fixe	Actions
Portefeuille Diapason Revenu prudent		
Portefeuille Diapason Revenu conservateur		
Portefeuille Diapason Revenu modéré		
Portefeuille Diapason Revenu diversifié		

Les informations incluses dans ce document sont présentées à des fins d'illustration et de discussion seulement et se veulent générales. 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. Toutes les observations sont sujettes à des changements sans préavis. Les informations présentées sur le contexte de marché et la stratégie représentent un sommaire des observations à l'égard des marchés dans leur ensemble à la date indiquée. En aucun cas, ce document ne peut être reproduit, en tout ou en partie, sans avoir obtenu la permission écrite de Desjardins Société de placement inc., le gestionnaire des Fonds Desjardins.

Les Fonds Desjardins ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement total annuel composés historiques en date du présent document qui tiennent compte des fluctuations de la valeur des titres et du réinvestissement de tous les montants distribués, mais non des commissions d'achat et de rachat, des frais de placement et autres frais optionnels, ou de l'impôt sur le revenu payable par le porteur, lesquels auraient réduit le rendement. 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. La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec utilisée sous licence.