

Portefeuilles FNB Avisé

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 C) 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 FNB Avisé de Revenu fixe							2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Conservateur							2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Équilibré							2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Croissance							2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale							2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé 100% Actions							2019/07/08

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

Source : Desjardins Société de placement inc.

Commentaires sur les rendements des portefeuilles au 31 mars 2020

Revenu fixe (rendement de la catégorie C)

- Les FNB de revenu fixe composant les portefeuilles ont enregistré des rendements variant entre 2,12 % et -16,18 %.
- Les obligations canadiennes et américaines ont enregistré des rendements positifs pendant le trimestre alors que les obligations des marchés émergents ont enregistré des rendements fortement négatifs.
- La couverture en dollars canadiens des FNB d'obligations étrangères a été défavorable en raison de la dépréciation du dollar canadien au cours du trimestre.

Actions (rendement de la catégorie C)

- Les FNB d'actions composant les portefeuilles ont enregistré des rendements variant entre -11,78 % et -26,07 %.
- Les actions américaines à grande capitalisation ont mieux résisté à la chute des cours boursiers tandis que les actions canadiennes et les actions à petite capitalisation ont subi les plus fortes baisses au cours du trimestre.

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

	Revenu fixe	Actions	Répartition d'actif tactique
Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe	█	–	█
Portefeuille FNB Avisé Conservateur	█	█	█
Portefeuille FNB Avisé Équilibré	█	█	█
Portefeuille FNB Avisé Croissance	█	█	█
Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale	█	█	█
Portefeuille FNB Avisé 100% Actions	–	█	█

Commentaires sur la répartition d'actif tactique des portefeuilles (catégorie C) au 31 mars 2020

- Pour le trimestre, les interventions tactiques de Desjardins Gestion internationale d'actifs ont retranché légèrement de la valeur par rapport aux allocations neutres, sauf pour le Portefeuille Avisé 100 % Actions, où les interventions tactiques ont ajouté un peu de valeur.
- Portefeuille Avisé de Revenu fixe : La sous-pondération des obligations américaines au profit des liquidités a nui au rendement du portefeuille. Le gestionnaire a réduit progressivement la sous-pondération des obligations américaines à partir de la mi-mars alors que la Réserve fédérale américaine a lancé des programmes d'assouplissement quantitatif qui devraient exercer une pression à la baisse sur les taux d'intérêt à court et moyen terme. La pondération des obligations américaines était neutre au sein du portefeuille à la fin du trimestre.
- Portefeuille Avisé Conservateur, Équilibré, Croissance et Croissance maximale : La sous-pondération des obligations au profit des actions a nui au rendement des portefeuilles. À mesure que le coronavirus s'est propagé d'un bout à l'autre de la planète, le gestionnaire a réduit progressivement la sous-pondération des obligations à partir de la mi-mars. De fait, il a sous-pondéré les actions canadiennes à compter de la mi-mars et a profité du rebond des marchés boursiers en fin de trimestre pour sous-pondérer légèrement les actions américaines.
- Portefeuille Avisé 100 % Actions : La sous-pondération des actions canadiennes a été favorable au rendement du portefeuille.

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.