

Portefeuille Diapason Revenu

Commentaire trimestriel au 30 juin 2020



Survol des marchés

Rendements des marchés au 30 juin 2020

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Revenu fixe					
Indice obligataire universel FTSE Canada	5,87	7,88	5,28	4,20	4,63
Indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert CAD)	2,71	5,34	4,43	4,06	4,40
Croissance					
Indice MSCI Canada (rendement global)	14,99	-4,36	2,75	3,39	5,29
Indice MSCI USA (CAD) (rendement global)	16,34	12,35	12,16	12,03	16,25
Indice MSCI EAEO (CAD) (rendement global)	9,93	-1,12	2,42	3,85	8,39
Indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global)	12,99	0,70	3,53	4,67	5,87
Indice MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (CAD) (rendement global)	14,58	5,73	7,38	8,13	12,10

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

Commentaires sur les rendements des marchés

- La réouverture graduelle des économies, les importants plans de relance et les espoirs grandissant face à un nouveau vaccin ont entraîné un fort rebond des principales places boursières dans le monde. De plus, les premières données sur l'économie mondiale laissent entrevoir une reprise plus rapide que celle anticipée.
- À la fin du trimestre, la recrudescence des cas de COVID-19, notamment aux États-Unis, risquait toutefois de ralentir la reprise de l'économie. La pandémie est actuellement la principale source d'incertitude sur les marchés financiers et tout porte à croire qu'il faudra plusieurs années avant de revenir à un environnement économique normal.
- À l'instar de plusieurs pays du monde, le Canada a subi l'une des récessions les plus sévères de son histoire. Cela a notamment contribué à l'abaissement de la cote de crédit du pays par l'une des agences de notation financière américaine. Le déconfinement devait néanmoins permettre à l'économie canadienne de commencer sa reprise dès le mois de mai. Il s'en est suivi que le marché boursier canadien, alimenté entre autres par une forte progression du secteur des matériaux et des technologies, a connu une hausse importante.
- Aux États-Unis, le secteur des technologies a fortement contribué à la meilleure performance trimestrielle de la Bourse américaine depuis plus de deux décennies. En outre, la Réserve fédérale américaine demeure engagée à utiliser tous les outils à sa disposition pour soutenir l'économie. Aussi, les faibles taux d'intérêt et les achats de titres devraient se poursuivre pendant encore un bon moment.
- Premier pays touché par la pandémie, la Chine a aussi été l'une des premières économies à connaître une reprise. La production industrielle a déjà repris à un rythme presque aussi important qu'avant la crise. Toutefois, les relations entre la Chine et plusieurs pays dont les États-Unis se sont détériorées dans la foulée de l'entrée en vigueur de la loi sur la sécurité nationale imposée par le régime chinois à Hong Kong et de la répression de manifestants hongkongais.
- Le dollar canadien s'est apprécié face à la plupart des devises internationales. Par rapport à la devise américaine, la valeur du dollar canadien a augmenté de 4,5 % durant le trimestre, réduisant la valeur des actifs libellés en devises étrangères.

Rendements des portefeuilles (catégorie A) au 30 juin 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	7,45	1,82	1,99	2,18	–	2,66	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu conservateur	7,71	1,00	1,85	2,33	–	3,00	2013/05/10
Portefeuille Diapason Revenu modéré	8,06	0,01	1,71	2,40	–	3,08	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu diversifié	8,63	–1,82	1,40	2,65	–	3,63	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 30 juin 2020

Revenu fixe (rendement de la catégorie A)

- Contrairement au trimestre précédent, tous les fonds de revenu fixe composant les portefeuilles ont enregistré un rendement positif variant de 2,6 % (Revenu court terme) à 14,0 % (Actions privilégiées canadiennes). Les fonds ayant une exposition aux obligations corporatives, et en particulier les fonds à rendement élevé, ont fortement rebondi à la suite du resserrement des écarts de crédit, porté par les mesures de soutien des pouvoirs publics et des banques centrales pour aider les entreprises et l'économie en général à traverser la crise.
- Par ailleurs, ce sont les Fonds Desjardins Obligations canadiennes (6,9 %), Obligations mondiales à rendement global (7,9 %) et Obligations opportunités (7,6 %) qui ont le plus contribué au rendement de la portion revenu fixe des portefeuilles.

Croissance (rendement de la catégorie A)

- Contrairement au trimestre précédent, tous les fonds d'actions composant les portefeuilles ont enregistré un rendement fortement positif variant de 6,1 % (Actions mondiales à faible volatilité) à 18,2 % (Actions mondiales petite capitalisation).
- Les fonds ayant une exposition importante aux actions à faible volatilité, et en particulier les fonds à dividende élevé ou dont le cours est sous-évalué, ont été à la traîne des marchés. Ainsi, les Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité (6,1 %), Mondial de dividendes (7,7 %) et Actions canadiennes de revenu (9,7 %) ont nui à la performance des portefeuilles par rapport à leurs indices de référence.
- C'est le Fonds Desjardins Actions mondiales (11,6 %) qui a le plus contribué au rendement de la portion actions des portefeuilles pendant le trimestre.

Contribution au rendement des portefeuilles (catégorie A) au 30 juin 2020

	Revenu fixe	Croissance
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. 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. Les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement total annuels 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.