

Portefeuille Diapason Revenu

Commentaire trimestriel au 30 septembre 2020



Survol des marchés

Rendements des marchés au 30 septembre 2020

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Revenu fixe					
Indice obligataire universel FTSE Canada	0,44	7,08	6,09	4,26	4,35
Indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert CAD)	0,81	3,77	4,46	3,99	4,22
Croissance					
Indice MSCI Canada (rendement global)	4,11	-2,17	2,81	5,93	4,78
Indice MSCI USA (CAD) (rendement global)	7,40	17,44	14,69	13,64	16,23
Indice MSCI EAEO (CAD) (rendement global)	2,78	1,39	2,85	5,18	7,42
Indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global)	7,45	11,52	4,69	8,89	5,25
Indice MSCI Monde tous pays ex/Canada IMI (CAD) (rendement global)	6,07	10,91	9,02	10,01	11,64

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

Commentaires sur les rendements des marchés

- L'économie mondiale a grandement été affectée par la COVID-19 et les mesures mises en place pour freiner la pandémie. Toutefois, dès le début du trimestre, plusieurs indicateurs économiques se sont fortement améliorés, signalant une reprise graduelle de l'économie.
- La réouverture des économies, les programmes de soutien gouvernementaux, les bas taux d'intérêt et les espoirs de vaccin contre le coronavirus ont contribué à la progression généralisée des places boursières mondiales, notamment celles des marchés émergents qui ont affiché un gain de 7,4 % au cours du trimestre.¹ Sur ce dernier point, la Chine est l'un des rares pays qui a déjà surpassé le niveau de PIB enregistré avant la pandémie de COVID-19.
- À l'instar de plusieurs pays du monde, le Canada a récupéré une partie de ses pertes enregistrées en début d'année grâce à la reprise des activités durant l'été en raison du déconfinement graduel. Le marché boursier canadien s'est apprécié durant le trimestre, alimenté par le secteur de l'industrie et des matériaux. Du côté de la Banque du Canada, le maintien du taux directeur à son plancher ainsi que l'intention de la Banque de poursuivre son programme d'assouplissement continuent à soutenir l'économie du pays.
- Aux États-Unis, les secteurs des technologies et de la consommation discrétionnaire ont contribué à la progression des principales places boursières du pays. De plus, l'élection présidentielle américaine apporte son lot d'incertitude, et ce, autant pour les marchés financiers locaux que mondiaux.
- En Europe, malgré une amélioration de la plupart des indicateurs économiques, plusieurs signaux d'essoufflement semblent déjà se présenter. De plus, les négociations avec l'Union européenne et le Royaume-Uni ne sont toujours pas terminées, ravivant les craintes d'un *Brexit* sans accord.
- Le niveau de volatilité sur les marchés financiers mondiaux demeure relativement élevé en lien notamment avec les incertitudes liées à l'évolution de la pandémie de COVID-19 et le développement d'un nouveau vaccin.
- Le dollar canadien s'est apprécié face à la devise américaine, réduisant le rendement des actifs libellés en dollar américain. Il s'est cependant déprécié par rapport à la plupart des autres devises internationales, augmentant le rendement des actifs libellés dans ces autres devises.

¹ Suivant le rendement de l'indice MSCI Marchés émergents en dollar canadien (rendement global).

Rendements des portefeuilles (catégorie A) au 30 septembre 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	1,71	2,33	2,89	2,69	s.o.	2,81	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu conservateur	1,83	1,53	2,72	2,90	s.o.	3,15	2013/05/10
Portefeuille Diapason Revenu modéré	2,06	0,70	2,50	3,11	s.o.	3,25	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu diversifié	2,37	-0,98	2,09	3,52	s.o.	3,83	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 septembre 2020

Revenu fixe (rendement de la catégorie A)

- Tous les fonds de revenu fixe composant les portefeuilles ont enregistré un rendement positif variant entre 0,7 % (Revenu court terme) et 10,2 % (Actions privilégiées canadiennes). Les fonds ayant des placements dans les obligations de sociétés et à rendement élevé ont généralement enregistré des rendements plus élevés à la suite du resserrement des écarts de taux de crédit, en raison des politiques budgétaires expansionnistes, des programmes d'achats d'actifs des banques centrales et de la forte demande.
- Les Fonds Desjardins Actions privilégiées canadiennes (10,2 %), Obligations canadiennes (0,5 %), Obligations mondiales tactique (2,9 %) et Obligations mondiales à rendement global (1,9 %) ont contribué le plus au rendement de la composante à revenu fixe des portefeuilles. Ces fonds ont aussi contribué au rendement supérieur des portefeuilles par rapport à leur indice de référence.

Croissance (rendement de la catégorie A)

- Tous les fonds d'actions composant les portefeuilles, à l'exception du Fonds Desjardins Infrastructures mondiales, ont enregistré un rendement positif variant entre 1,7 % (Actions mondiales à petite capitalisation) et 6,9 % (Actions mondiales).
- Les fonds ayant d'importants placements dans les actions à faible volatilité, à dividende élevé ou dont le cours est sous-évalué ont été à la traîne des marchés boursiers étrangers. Ainsi, les Fonds Desjardins Infrastructures mondiales (-2,2 %), Mondial de dividendes (2,3 %) et Actions mondiales à faible volatilité (3,0 %) ont nuí au rendement des portefeuilles par rapport à leur indice de référence.
- Les Fonds Desjardins Actions mondiales (6,9 %), Actions canadiennes de revenu (4,4 %) et Croissance de dividendes (4,3 %) ont contribué le plus au rendement de la composante en actions des portefeuilles.

Contribution au rendement des portefeuilles (catégorie A) au 30 septembre 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.