

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 SociéTerre Conservateur	2,49	6,59	5,37	4,07	4,03	4,98	2009/01/20
Portefeuille SociéTerre Modéré	Conformément à la législation en vigueur, les données sur le rendement ne peuvent pas être publiées pour les fonds qui existent depuis moins d'un an.						2020/04/14
Portefeuille SociéTerre Équilibré	4,33	9,16	6,49	5,21	5,06	6,05	2009/01/20
Portefeuille SociéTerre Croissance	5,05	9,79	6,91	5,91	5,87	4,65	2000/01/10
Portefeuille SociéTerre Croissance maximale	6,47	11,47	7,92	7,09	7,06	8,28	2009/01/20
Portefeuille SociéTerre 100 % actions	7,84	13,21	–	–	–	11,51	2019/07/08

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)

- Les fonds à revenu fixe composant les portefeuilles ont enregistré des rendements variant de 0,4 % à 2,4 %*.
- Le Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes a été le plus important contributeur à la performance globale des fonds à revenu fixe, affichant un rendement trimestriel de 0,4 %.
- La surpondération des obligations de sociétés mondiales a contribué à la bonne performance relative du Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, affichant un rendement de 2,4 % durant le trimestre.

Croissance (rendement de la catégorie A)

- Les fonds d'actions composant les portefeuilles ont enregistré des rendements variant de 3,2 % à 17,8 %.
- Le Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, le Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines et le Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres ont été les plus importants contributeurs à la performance globale des fonds d'actions grâce à un rendement trimestriel respectif de 6,3 %, 9,0 % et 13,0 %.
- La forte sous-pondération du secteur de l'énergie et la bonne sélection de titres dans le secteur des technologies ont généralement contribué positivement à la performance relative des fonds d'actions.
- La bonne sélection de titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire (Tesla) et de la santé (M3) a contribué positivement à la performance relative du Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, qui a affiché un rendement trimestriel de 17,8 %.

* Rendement de la catégorie de parts I du Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales

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

	Revenu fixe	Croissance
Portefeuille SociéTerre Conservateur	+	+++
Portefeuille SociéTerre Modéré	Conformément à la législation en vigueur, les données sur le rendement ne peuvent pas être publiées pour les fonds qui existent depuis moins d'un an.	
Portefeuille SociéTerre Équilibré	+	+++
Portefeuille SociéTerre Croissance	+	+++
Portefeuille SociéTerre Croissance maximale	+	+++
Portefeuille SociéTerre 100 % actions	s.o.	+++

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.