

Fonds Desjardins

Équilibré Québec



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2020

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

20 juin 1997

CATÉGORIE CIFSC* :

Équilibrés canadiens neutres

La gestion tactique de l'allocation des actifs du fonds a contribué positivement au rendement en ajoutant 0,18 %. La sous-pondération en obligations québécoises jumelée à une surpondération aux actions québécoises aura ajouté de la valeur sur le trimestre sur la hausse des taux et le fort rebond des marchés boursiers. La sélection des titres a, quant à elle, ajouté 0,84 % au passage. Une légère surpondération en actions québécoises a été initiée dans le portefeuille au cours du trimestre pour donner suite à la découverte des vaccins qui pourrait donner une bouffée d'air frais aux marchés boursiers. Cette surexposition en actions est financée par une sous-pondération en obligations québécoises qui pourrait continuer de voir les taux augmenter sur les perspectives d'un retour de l'inflation et d'une embellie possible de l'économie en réponse à la découverte des vaccins.

Marché du revenu fixe

Les écarts provinciaux ont continué de se resserrer au quatrième trimestre grâce aux nouvelles à propos du vaccin contre la COVID-19 en novembre et à la diminution de l'offre et des liquidités en décembre. Les écarts 5 ans se sont resserrés de 7 points de base et les écarts 10 ans de 12 points de base. Les obligations de sociétés canadiennes ont affiché également une excellente performance avec un resserrement moyen de leurs écarts de 28 points de base sur le dernier trimestre.

Le portefeuille obligataire termine le trimestre avec une performance de 11 points de base de plus que l'indice de référence. Cette surperformance s'explique essentiellement par l'allocation aux obligations de sociétés et aux obligations municipales. L'allocation en actions privilégiées, avec une performance de +5,70 %, a ajouté de la valeur à la classe du revenu fixe.

Marché boursier canadien

Les marchés boursiers canadiens et américains ont poursuivi leur progression au quatrième trimestre. Le rendement total de l'indice S&P/TSX s'élève à +9 %, alors que celui du S&P 500 à +12,1 % et le NASDAQ à +15,7 %. Au Canada, neuf des onze secteurs ont terminé le trimestre en hausse. Le secteur de la santé a obtenu le meilleur rendement du dernier trimestre de 2020, mais termine néanmoins l'année à -23 %. En territoire négatif pour les trois derniers mois de

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

20 juin 1997

CATÉGORIE CIFSC* :

Équilibrés canadiens neutres

Marché boursier canadien (suite)

l'année, le secteur des matériaux (-3,7 %) et de la consommation de base (-5,6 %) ont affiché les pires performances de l'indice.

Le quatrième trimestre a été caractérisé par un rebond des titres du style valeurs qui avait sous-performé depuis le début de la pandémie. Les investisseurs ont fait une rotation vers des titres plus cycliques tels que ceux de la consommation discrétionnaire et ceux de ressources naturelles. La reprise économique anticipée risque de bénéficier aux titres de ce secteur. À cet effet, nous avons augmenté notre exposition aux titres liés à la transition énergétique ainsi qu'aux titres de consommations discrétionnaires susceptibles de profiter d'une reprise de l'activité économique.

Le portefeuille d'actions termine le trimestre avec une performance de 135 points de base au-dessus de l'indice de référence. Les secteurs ayant permis de contribuer positivement à la performance du fonds sont les secteurs industriels (+1,65 % par rapport à l'indice de référence), de la consommation de base (+0,13 %) et de la technologie de l'information (+0,08 %). À l'intérieur du secteur industriels, Xebec Adsorption Inc. a connu un rendement de 114,29 % ajoutant 128 points de base à l'ensemble du portefeuille considérant notre forte surpondération. À l'inverse, les secteurs des matériaux et de l'immobilier ont contribué négativement à la performance relative du fonds (respectivement -0,28 % et -0,11 %).

* CIFSC réfère à Canadian Investment Funds Standards Committee. Le CIFSC a pour mandat de normaliser la classification des fonds d'investissement au Canada. <http://www.cifsc.org/>.

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. 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.