

Survol des marchés

Rendements des marchés au 31 décembre 2020

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Revenu fixe					
Indice obligataire universel FTSE Canada	0,63	8,68	5,61	4,19	4,49
Indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert CAD)	1,07	5,33	4,58	4,20	4,47
Actions					
Indice MSCI Canada (rendement global)	8,65	3,47	4,17	8,07	4,78
Indice MSCI USA (CAD) (rendement global)	7,79	18,61	15,12	13,08	16,28
Indice MSCI EAEO (CAD) (rendement global)	10,68	5,92	4,86	5,61	8,16
Indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global)	14,16	16,23	6,77	10,87	6,24
Indice MSCI Monde tous pays ex-Canada IMI (CAD) (rendement global)	10,38	14,50	10,51	10,28	12,12

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

Commentaires sur les rendements des marchés

- L'économie mondiale continue d'être grandement affectée par l'évolution du COVID-19. Une recrudescence dans plusieurs régions du monde a amené une détérioration temporaire de la conjoncture économique mondiale en raison des mesures mises en place pour freiner la pandémie. Le début des campagnes de vaccination dans plusieurs pays a toutefois alimenté la progression des principales places boursières dans le monde.
- Au Canada, la hausse du prix du pétrole et la forte progression du secteur financier ont contribué à la hausse du marché boursier, affichant une progression de 8,7 % au cours du trimestre¹. À l'instar de plusieurs autres banques centrales, la Banque du Canada a maintenu des conditions de financement très favorables pour aider l'économie à traverser la pandémie et favoriser une croissance post-COVID rapide.
- Aux États-Unis, l'élection présidentielle américaine a apporté son lot d'incertitudes. La victoire de Joe Biden devrait mener à plusieurs changements notamment en matière de politique commerciale, en santé et en environnement. Du côté des actions, les secteurs de la technologie et de la finance ont contribué à la progression de 8,8 % de l'indice MSCI USA en dollar canadien (rendement global). Le dollar canadien s'est apprécié face à la devise américaine, réduisant le rendement des actifs libellés en dollar américain.
- Le niveau de volatilité sur les marchés financiers mondiaux demeure relativement élevé en raison des incertitudes liées à l'évolution de la pandémie de COVID-19.
- Le quatrième trimestre clôt une année 2020 tumultueuse. Après une excellente année 2019, les marchés financiers maintenaient la cadence au début de 2020, jusqu'à ce que la pandémie de COVID-19 frappe. Ayant affiché de nets reculs en février et mars, les marchés boursiers ont fortement rebondi grâce aux programmes de relance des gouvernements, l'intervention des banques centrales et la réouverture des économies. Par la suite, les marchés ont fluctué au rythme de l'évolution de la pandémie et de la progression du développement et du déploiement des différents vaccins.
- Au final, l'année 2020 a été positive pour les principales places boursières et les marchés obligataires. À ce titre, les bourses américaines ont affiché une progression de 28,6 % durant l'année, alimentées par la forte hausse des titres technologiques². Ralenti par le secteur de l'énergie, le marché boursier canadien a affiché une progression de 3,5 % en 2020³. Du côté des obligations, les politiques monétaires expansionnistes des banques centrales ont exercé une pression à la baisse des taux directeurs, dont au Canada où ce contexte a contribué au rendement de 8,7 % durant l'année de l'indice obligataire universel FTSE Canada.

² Suivant le rendement annuel de l'indice MSCI USA en dollar canadien (rendement global).

³ Suivant le rendement annuel de l'indice MSCI Canada (rendement global).

¹ Suivant le rendement trimestriel de l'indice MSCI Canada (rendement global).

Rendements des portefeuilles (catégorie C) au 31 décembre 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	1,10	5,58	s.o.	s.o.	s.o.	4,05	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Conservateur	1,91	4,62	s.o.	s.o.	s.o.	4,11	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Équilibré	3,89	6,35	s.o.	s.o.	s.o.	5,89	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Croissance	5,47	5,47	s.o.	s.o.	s.o.	5,89	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale	7,20	5,52	s.o.	s.o.	s.o.	6,75	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé 100% Actions	9,04	8,27	s.o.	s.o.	s.o.	9,21	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 décembre 2020

Revenu fixe

- Sur le trimestre, tous les FNB de revenu fixe composant les portefeuilles ont enregistré un rendement positif variant entre 0,5 % (FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes) et 9,1 % (iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond Index (CAD-Hedged)).
- Sur le trimestre, les FNB iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond Index CAD-Hedged (9,1 %) et Desjardins Indice univers obligations canadiennes (0,5 %) ont le plus contribué au rendement de la composante en revenu fixe des portefeuilles.
- Pour l'année 2020, suivant son poids important, le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes (8,2 %) a le plus contribué au rendement de la composante en revenu fixe des portefeuilles.

Actions

- Sur le trimestre, tous les FNB d'actions composant les portefeuilles ont enregistré un rendement positif variant entre 1,9 % (Desjardins Marchés émergents multifacteurs à volatilité contrôlée) et 20,0 % (Vanguard S&P 500 Index).
- Pour le trimestre, les FNB iShares Core MSCI EAFE IMI Index (10,8 %) et Vanguard FTSE Canada All Cap Index (9,1 %) ont le plus contribué au rendement de la composante en actions des portefeuilles. Les FNB iShares Core S&P Small-Cap Index (25,2 %) et Vanguard S&P 500 Index (7,0 %) ont aussi contribué significativement au rendement de la composante en actions des portefeuilles.
- Pour l'année 2020, les FNB Vanguard S&P 500 Index (6,8 %), iShares Core MSCI EAFE IMI Index (6,5 %) et iShares Core MSCI Emerging Markets (16,1 %) ont le plus contribué au rendement de la composante en actions des portefeuilles.

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

	Revenu fixe	Actions	Répartition d'actif tactique
Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe	+	s.o.	+
Portefeuille FNB Avisé Conservateur	+	++	+
Portefeuille FNB Avisé Équilibré	+	+++	+
Portefeuille FNB Avisé Croissance	+	+++	+
Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale	+	+++	+
Portefeuille FNB Avisé 100% Actions	s.o.	+++	+

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

- Pour le trimestre, les interventions tactiques de Desjardins Gestion internationale d'actifs (DGIA) ont ajouté légèrement de la valeur par rapport aux allocations neutres, sauf pour le Portefeuille Avisé 100 % Actions où les interventions tactiques ont eu un effet neutre.
- Portefeuilles Avisé Conservateur, Équilibré, Croissance et Croissance maximale : Du côté du revenu fixe, DGIA estime que le potentiel de baisses additionnelles de taux est faible. DGIA surveillera de près les signes de reprise avant de diminuer à nouveau la pondération aux titres à revenu fixe dans le cadre de la répartition d'actif tactique. Du côté des actions, DGIA a maintenu la sous-pondération aux actions américaines, la pondération neutre aux actions canadiennes et la surpondération aux actions internationales et émergentes. Dans un contexte de reprise économique mondiale, DGIA envisage d'augmenter à nouveau la pondération des actions internationales qui pourraient bénéficier d'un retour des titres de style valeur qui ont été fortement malmenés depuis le début de la pandémie.
- Portefeuille Avisé de revenu fixe : À la suite de la découverte des vaccins, DGIA a ajouté dans le cadre de la répartition de l'actif tactique une faible allocation aux actions internationales qui pourraient bénéficier d'un retour des titres de style valeur qui ont été fortement malmenés depuis le début de la pandémie. DGIA surveille de près les développements sur les marchés boursiers et sera attentif aux opportunités qui pourraient se présenter pour potentiellement ajouter du risque via les actions le moment venu. Dans le cadre de la répartition d'actif tactique, DGIA peut investir dans des actions jusqu'à un maximum de 10 % du portefeuille.
- Portefeuille Avisé 100 % Actions : DGIA a maintenu la sous-pondération aux actions américaines, la pondération neutre aux actions canadiennes et la surpondération aux actions internationales et émergentes. Dans un contexte de reprise économique mondiale, DGIA envisage d'augmenter à nouveau l'allocation aux actions internationales qui pourraient bénéficier d'un retour des titres de style valeur qui ont été fortement malmenés depuis le début de la pandémie.

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.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins utilisée sous licence.