



## Portefeuille SociéTerre Conservateur

31 décembre 2019

### Répartition de l'actif du portefeuille (%)



|                                                             | Cible         | Réelle        |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>REVENU FIXE</b>                                          | <b>71,0 %</b> | <b>70,2 %</b> |
| <b>Revenu fixe canadien</b>                                 |               |               |
| - Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes       | 56,8 %        | 55,5 %        |
| <b>Revenu fixe étranger</b>                                 |               |               |
| - Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales | 7,1 %         | 7,0 %         |
| - Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales         | 7,1 %         | 7,0 %         |
| <b>Autres</b>                                               |               |               |
| - Espèces et équivalents                                    | 0,0 %         | 0,7 %         |
| <b>CROISSANCE</b>                                           | <b>29,0 %</b> | <b>29,8 %</b> |
| <b>Croissance canadienne</b>                                |               |               |
| - Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes           | 7,9 %         | 7,8 %         |
| <b>Croissance étrangère</b>                                 |               |               |
| - Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines           | 7,8 %         | 8,3 %         |
| - Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales       | 4,7 %         | 4,7 %         |
| - Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents | 2,6 %         | 2,6 %         |
| - Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives             | 2,0 %         | 2,2 %         |
| - Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres          | 2,0 %         | 2,2 %         |
| - Fonds Desjardins SociéTerre Environnement                 | 2,0 %         | 2,0 %         |

### Rendements composés annuels (%)

|         | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis création |
|---------|--------|--------|--------|------|-------|-------|--------|-----------------|
| cat. A  | -0,5   | 1,0    | 2,1    | 9,7  | 3,7   | 3,3   | 4,0    | 4,8             |
| cat. T4 | -0,5   | 1,0    | 2,1    | 9,7  | 3,7   | -     | -      | 3,0             |

Le quatrième trimestre de 2019 a été marqué par un regain d'optimisme sur les marchés suivant une première entente entre la Chine et les États-Unis. Cette atténuation des tensions commerciales a contribué à la progression généralisée des principales places boursières mondiales, notamment celles des marchés émergents qui ont enregistré un gain de 9,5% au cours du trimestre<sup>1</sup>. Au Canada, la hausse des prix du pétrole a contribué à la bonne performance du secteur énergétique. Dans l'ensemble, le marché boursier canadien a affiché un gain de 2,7% durant le trimestre suivant le rendement de l'indice MSCI Canada (rendement net). Du côté obligataire, la Banque du Canada a maintenu son *statu quo* concernant la politique monétaire du pays, et ce, malgré une inflation plus forte que prévu. De son côté, l'indice obligataire universel FTSE Canada a enregistré un recul de -0,85% pendant la période.

Aux États-Unis, faisant écho à l'amélioration des relations sino-américaines, les principaux indices du pays ont affiché des sommets historiques. Ainsi, l'indice MSCI É.-U. en dollars canadiens (rendement net) a progressé de 6,73% durant le trimestre. En ce qui a trait à la procédure de destitution du président Donald Trump, le vote favorable de la Chambre des représentants ne semble pas avoir eu un effet important sur les marchés, alors qu'il est anticipé que le Sénat votera contre sa destitution.

<sup>1</sup> Suivant le rendement de l'indice MSCI Marchés émergents en dollars canadiens (rendement global).

En Europe, l'élection d'un gouvernement conservateur majoritaire au Parlement britannique a permis de diminuer l'éventualité d'un *Brexit* sans accord qui se serait avéré négatif pour l'économie du pays. Pour ce qui est de la zone euro, l'Allemagne a pu éviter une récession technique en enregistrant une croissance annualisée du PIB de 0,3 % durant l'été. Malgré cela, l'indice MSCI Europe en dollars canadiens (rendement net) a enregistré une hausse de 4,49 % durant le trimestre.

L'année 2019 a été excellente pour les principales places boursières et les marchés obligataires. À ce titre, la Bourse canadienne (22,9 %)², les Bourses américaines (24,3 %)³, les Bourses internationales (21,7 %)⁴ et celles des marchés émergents (18,1 %)⁵ ont toutes terminé l'année en très forte progression. Un portrait similaire a été observé du côté obligataire suivant notamment la hausse de 6,87 % de l'indice obligataire universel FTSE Canada. Les banques centrales ont fortement contribué à ces bons résultats en favorisant une politique monétaire expansionniste. De plus, les guerres commerciales entre les États-Unis et plusieurs pays se sont pour la plupart soldées par la signature d'un accord ou d'une entente économique se traduisant par des signes encourageants pour la croissance économique mondiale.

Pour le trimestre se terminant le 31 décembre 2019, le Portefeuille SociéTerre Conservateur (parts de catégorie A) a affiché un rendement de 0,98 %, comparativement à 1,12 % pour son indice de référence. Cet indice est composé comme suit : indice obligataire universel FTSE Canada à 49,7 %, indice Barclays Multiverse (couvert CAD) à 21,3 %, indice MSCI ACWI ex CANADA IMI (rendement global) à 20,3 % et indice MSCI Canada (rendement global) à 8,7 %. Quant à l'indice obligataire universel FTSE Canada, il a enregistré un rendement de -0,85 % pour la période. Notez que contrairement à l'indice, le rendement du Portefeuille est établi après déduction des frais et des dépenses.

Les fonds composant le Portefeuille ont généré des rendements variant de -1,56 % à 15,14 % au cours du trimestre. Représentant respectivement 7,8 % et 2 % du portefeuille cible, ce sont les Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines et SociéTerre Actions positives qui ont le plus contribué à la performance globale avec des rendements respectifs de 6,53 % et 15,14 %. Notons également la bonne performance du Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres qui a produit un rendement de 9,66 % grâce à un bon choix de titres du secteur industriel. Par contre, deux des trois fonds d'obligations ont contribué négativement à la performance globale du Portefeuille, notamment le Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, représentant 56,8 % du portefeuille cible, qui a nui le plus à la performance globale avec un rendement de -0,91 %.

Pour l'ensemble de l'année 2019, le Portefeuille SociéTerre Conservateur (parts de catégorie A) a affiché un rendement de 9,75 %, comparativement à 11,05 % pour son indice de référence. De son côté, l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada a enregistré un gain de 6,87 % pour l'année. Notez que contrairement à l'indice, le rendement du Portefeuille est établi après déduction des frais et des dépenses. Les fonds composant le Portefeuille ont enregistré des rendements variant de 5,71 % à 28,55 %. Ce sont les Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes et SociéTerre Actions américaines qui ont le plus contribué à la performance globale du Portefeuille, alors que le Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents a le plus nui à sa progression.

2 Suivant le rendement de l'indice composé S&P/TSX (rendement global).

3 Suivant le rendement de l'indice MSCI É.-U. en dollars canadiens (rendement net).

4 Suivant le rendement de l'indice MSCI EAEO en dollars canadiens (rendement global).

5 Suivant le rendement de l'indice MSCI Marchés émergents en dollars canadiens (rendement global).