

Portefeuille Diapason Revenu

Commentaire trimestriel au 31 décembre 2020



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
Croissance					
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 A) 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 Diapason Revenu prudent	2,87	4,76	3,31	3,12	s.o.	3,10	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu conservateur	3,15	3,96	3,14	3,34	s.o.	3,46	2013/05/10
Portefeuille Diapason Revenu modéré	3,69	3,32	2,99	3,62	s.o.	3,64	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu diversifié	4,44	1,74	2,63	4,09	s.o.	4,30	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 31 décembre 2020

Revenu fixe (rendement de la catégorie A)

- Au cours du trimestre, tous les fonds de revenu fixe composant les portefeuilles ont généré un rendement positif variant entre 0,5 % (Revenu court terme) et 7,7 % (Actions privilégiées canadiennes). Les fonds ayant des placements importants dans les marchés de crédit, notamment dans les obligations de sociétés à rendement élevé et des marchés émergents, ont généralement enregistré des rendements plus élevés.
- Au cours du trimestre, les Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique (4,6 %) et Obligations mondiales à rendement global (3,1 %) sont ceux qui ont le plus contribué au rendement de la composante en revenu fixe des portefeuilles. Étant donné sa grande pondération, le Fonds Desjardins Obligations canadiennes (0,8 %) a aussi contribué considérablement au rendement de la composante en revenu fixe des portefeuilles.
- Pour l'année 2020, le Fonds Desjardins Obligations canadiennes (7,7 %) est celui qui a le plus contribué au rendement de la composante en revenu fixe des portefeuilles. Les Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global (7,4 %), Obligations mondiales tactique (5,6 %) et Obligations opportunités (5,3 %) ont aussi contribué considérablement au rendement de la composante en revenu fixe des portefeuilles.

Croissance (rendement de la catégorie A)

- Au cours du trimestre, tous les fonds d'actions composant les portefeuilles, à l'exception du Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité, ont généré un rendement positif variant entre 4,2 % (Infrastructures mondiales) et 15,4 % (Actions mondiales à petite capitalisation).
- Au cours du trimestre, les fonds ayant des placements importants dans les actions à faible volatilité et à dividende élevé ont été à la traîne des marchés boursiers. Ainsi, les Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité (-0,2 %), Infrastructures mondiales (4,2 %) et Mondial de dividendes (6,2 %) ont nui au rendement des portefeuilles par rapport à l'indice de référence en actions mondiales.
- Pour l'année 2020, les fonds ayant des placements importants dans les actions à faible volatilité, à dividende élevé ou dont le cours est sous-évalué, ont été à la traîne des marchés boursiers. Ainsi, les Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu (-9,9 %), Mondial de dividendes (-4,8 %), Infrastructures mondiales (-6,7 %) et Actions mondiales à faible volatilité (-3,4 %) ont nui au rendement des portefeuilles.

Contribution au rendement des portefeuilles (catégorie A) au 31 décembre 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.

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