

Portefeuille Diapason Croissance

Commentaire trimestriel au 31 mars 2021



Survol des marchés

Rendements des marchés au 31 mars 2021

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Revenu fixe					
Indice obligataire universel FTSE Canada	-5,04	1,62	3,77	2,83	3,98
Indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert CAD)	-2,40	2,14	3,83	3,03	4,20
Croissance					
Indice MSCI Canada (rendement global)	8,12	40,64	8,64	9,00	5,05
Indice MSCI USA (CAD) (rendement global)	3,95	40,01	15,80	15,42	16,32
Indice MSCI EAEO (CAD) (rendement global)	2,09	27,66	5,13	8,23	8,26
Indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global)	0,91	39,86	5,58	11,43	6,34
Indice MSCI Monde tous pays ex/Canada IMI (CAD) (rendement global)	3,60	38,97	11,01	12,67	12,28

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

Commentaires sur les rendements des marchés

- L'économie mondiale continue d'évoluer au gré de la pandémie de COVID-19. La baisse du nombre de cas dans plusieurs pays en début d'année, l'accélération des programmes de vaccination et une résilience plus importante que prévu des économies ont contribué à améliorer les perspectives économiques, alimentant ainsi la progression des principales places boursières dans le monde.
- Cet embellissement a également alimenté les craintes d'une accélération de l'inflation notamment en lien avec la hausse des prix des matières premières. Les marchés obligataires en ont été affectés négativement suivant une crainte grandissante d'un resserrement plus rapide des politiques monétaires.
- Les marchés demeurent toutefois prudents alors qu'une troisième vague de la pandémie se confirme dans plusieurs pays.
- Au Canada, la hausse plus rapide que prévu de la croissance économique du pays au dernier trimestre et la forte progression des prix du pétrole ont galvanisé le marché boursier canadien, affichant une progression de 8,1% au cours du trimestre¹. À l'instar de plusieurs autres banques centrales, la Banque du Canada a maintenu des conditions de financement favorables pour aider l'économie à traverser la pandémie. Elle a toutefois montré un peu plus d'ouverture à ajuster le rythme de ses achats d'actifs en fonction de la force de la reprise. Conséquemment, l'indice obligataire universel FTSE Canada a affiché un important recul de 5% durant le trimestre.
- Aux États-Unis, le plan d'aide de 1 900 milliards du gouvernement américain combiné à la campagne de vaccination qui se déroule très rapidement ont amélioré les perspectives économiques du pays. Alimenté par la progression des secteurs industriel et financier, l'indice MSCI USA en dollar canadien (rendement global) affiche une progression de 4,0% durant le trimestre. Du côté obligataire, le discours de la Réserve fédérale demeure très prudent face à la croissance économique et met l'accent sur le manque à gagner du marché du travail et minimise les risques inflationnistes.
- Alimenté par la politique monétaire du pays et la hausse du prix des matières premières, le dollar canadien s'est apprécié face à la plupart des devises étrangères, incluant la devise américaine, réduisant le rendement des actifs libellés en devise étrangère.

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

Rendements des portefeuilles (catégorie A) au 31 mars 2021

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début des opérations	Date de début des opérations
Portefeuille Diapason Croissance modéré	-1,44	16,77	4,69	4,85	s.o.	4,58	2013/05/10
Portefeuille Diapason Croissance diversifié	0,02	22,26	5,87	6,15	s.o.	5,34	2013/05/17
Portefeuille Diapason Croissance équilibré	0,93	26,16	6,55	7,06	s.o.	6,18	2013/05/17
Portefeuille Diapason Croissance maximum	2,69	34,59	7,73	8,98	s.o.	7,94	2013/05/17
Portefeuille Diapason Croissance 100% Actions	4,47	43,43	9,59	s.o.	s.o.	11,26	2016/04/11

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 mars 2021

Revenu fixe (rendement de la catégorie A)

- Au cours du trimestre, tous les fonds de revenu fixe composant les portefeuilles, à l'exception du Fonds Desjardins Revenu à taux variable (0,9 %), ont enregistré un rendement négatif variant entre -5,2 % (Obligations canadiennes) et -2,7 % (Obligations mondiales tactique).
- Au cours du trimestre, les fonds ayant des placements dans les obligations gouvernementales canadiennes ont été les plus pénalisés tandis que les fonds ayant des placements dans les obligations de sociétés à rendement élevé ont généralement été moins pénalisés. Ainsi, le Fonds Desjardins Obligations canadiennes (-5,2 %), et dans une moindre mesure le Fonds Desjardins Obligations opportunités (-4,7 %), ont le plus nui au rendement de la composante à 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 des Fonds Desjardins Actions américaines croissance, Actions outre-mer croissance et Actions outre-mer, ont enregistré un rendement positif variant entre 0,4 % (Marchés émergents) et 13,1 % (Actions canadiennes valeur).
- Au cours du trimestre, les fonds ayant des placements importants dans les actions axées sur la croissance ont été à la traîne des marchés. À l'inverse, les fonds ayant des placements importants dans les actions canadiennes, les actions axées sur la valeur et les actions mondiales à petite capitalisation ont généralement enregistré les rendements les plus élevés.
- Ainsi, au cours du trimestre, les Fonds Desjardins Actions américaines valeur (9,2 %), Actions canadiennes valeur (13,1 %), Actions canadiennes (6,0 %) et Actions mondiales à petite capitalisation (7,9 %) ont le plus contribué au rendement de la composante en actions des portefeuilles.

Contribution au rendement des portefeuilles (catégorie A) au 31 mars 2021

	Revenu fixe	Croissance
Portefeuille Diapason Croissance modéré	---	++
Portefeuille Diapason Croissance diversifié	--	+++
Portefeuille Diapason Croissance équilibré	--	+++
Portefeuille Diapason Croissance maximum	-	+++
Portefeuille Diapason Croissance 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.

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