

Portefeuille Diapason Revenu

Commentaire trimestriel au 31 mars 2022



Survol des marchés

Rendements des marchés au 31 mars 2022 (%)

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Revenu fixe					
Indice obligataire universel FTSE Canada	-6,97	-4,52	0,45	1,58	2,55
Indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert CAD)	-4,96	-3,83	1,13	1,91	3,02
Croissance					
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,41	19,47	12,76	9,21	8,24
Indice MSCI USA (CAD) (rendement global)	-6,36	12,94	15,86	13,96	16,54
Indice MSCI EAEO (CAD) (rendement global)	-6,96	0,54	5,39	5,33	8,67
Indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global)	-8,01	-11,92	2,61	4,60	5,69
Indice MSCI Monde tous pays ex/Canada IMI (CAD) (rendement global)	-6,82	5,23	10,90	9,94	12,60

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

Commentaires sur les rendements des marchés

- Le premier trimestre 2022 a été marqué par de nombreux événements qui ont pesé sur les rendements des marchés. La guerre en Ukraine a fait bondir les prix de plusieurs matières premières et de l'énergie, entraînant l'inflation à un niveau encore plus élevé. Confrontées au risque d'emballement de l'inflation, les banques centrales au Canada et aux États-Unis ont adopté un ton de plus en plus ferme envers l'inflation et le resserrement de leur politique monétaire. Les marchés anticipent désormais des hausses de taux plus agressives que prévu. L'ensemble de ces événements a mené à une situation rare de recul simultané des marchés obligataires et boursiers, sauf au Canada.
- En effet, le marché boursier canadien a affiché un rendement de 3,4 % d'après l'indice MSCI Canada (rendement global) grâce au rendement robuste réalisé dans les secteurs importants des matériaux et de l'énergie. Du côté des obligations, l'indice obligataire universel FTSE Canada a affiché une baisse de -7,0 %, attribuable aux anticipations de hausses de taux plus élevées.
- En ce qui concerne le marché boursier américain, l'indice MSCI USA (CAD) (rendement global) a affiché un rendement de -6,3 % pour le premier trimestre de l'année 2022. Cette baisse est principalement attribuable au recul prononcé observé dans les secteurs des technologies de l'information, de la consommation discrétionnaire et des services de communication.
- Quant aux pays émergents, l'indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global) a connu une baisse de -8,0 % en raison de différents événements et problèmes, dont les changements réglementaires en Chine, les répercussions des mesures liées au Covid-19, les préoccupations sur le front de l'inflation et la guerre en Ukraine.

Rendements des portefeuilles (catégorie A) au 31 mars 2022 (%)

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début des opérations	Date de début des opérations
Portefeuille Diapason Revenu prudent	-5,99	-3,00	0,94	1,13	s.o.	2,06	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu conservateur	-5,80	-2,42	1,11	1,32	s.o.	2,49	2013/05/10
Portefeuille Diapason Revenu modéré	-5,38	-1,25	1,68	1,80	s.o.	2,88	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu diversifié	-4,76	0,57	2,38	2,42	s.o.	3,81	2013/05/17

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 mars 2022

Revenu fixe (rendement de la catégorie A)

- Le premier trimestre de 2022 a été difficile pour les fonds d'obligations, notamment pour les fonds d'obligations canadiennes, qui ont été fortement pénalisés par les anticipations de hausses de taux au cours du trimestre et pour les trimestres à venir. Tous les fonds d'obligations composant les portefeuilles ont enregistré un rendement négatif allant de -9,0 % (Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents) à -3,1 % (Fonds Desjardins Revenu court terme).
- Dans ce contexte, les fonds d'obligations avec une durée plus courte tels que les Fonds Desjardins Revenu court terme (-3,1%) et Revenu à taux variable (-3,2%) ont mieux résisté au recul des marchés obligataires.
- En raison de sa pondération et de son rendement, le Fonds Desjardins Obligations canadiennes (-7,2%) est celui ayant le plus nui au rendement de la composante de titres à revenu fixe des portefeuilles.

Croissance (rendement de la catégorie A)

- Les fonds d'actions composant les portefeuilles ont enregistré un rendement allant de -10,2% (Fonds Desjardins Actions mondiales et Actions mondiales à petite capitalisation) à 7,4 % (Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu).
- Les fonds d'actions ayant des placements importants dans des titres axés sur la valeur, le rendement en dividende ou à plus faible volatilité ont généralement mieux fait, tandis que les fonds ayant des placements importants dans des titres axés sur la croissance et la qualité sont ceux qui ont été les plus pénalisés en général.
- Ainsi, le Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu (7,4 %) est le fonds ayant contribué le plus au rendement de la composante en actions des portefeuilles. Le Fonds Desjardins Infrastructures mondiales (2,1%) a aussi contribué positivement au rendement des portefeuilles.
- En raison de sa pondération et de son rendement, le Fonds Desjardins Actions mondiales (-10,2%) est celui ayant le plus nui au rendement de la composante en actions des portefeuilles.

Contribution au rendement des portefeuilles (catégorie A) au 31 mars 2022

	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, quel que soit le territoire. 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.