

Portefeuille Diapason Revenu

Commentaire trimestriel au 30 juin 2022



Survol des marchés

Rendements des marchés au 30 juin 2022 (%)

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Revenu fixe					
Indice obligataire universel FTSE Canada	-5,66	-11,39	-2,30	0,18	1,72
Indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert CAD)	-4,61	-9,25	-1,32	0,77	2,36
Croissance					
Indice MSCI Canada (rendement global)	-12,99	-4,11	6,73	6,64	7,39
Indice MSCI USA (CAD) (rendement global)	-14,15	-9,55	9,44	10,48	14,91
Indice MSCI EAEO (CAD) (rendement global)	-11,71	-14,34	0,64	2,06	7,91
Indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global)	-8,55	-22,17	0,13	2,04	5,52
Indice MSCI Monde tous pays ex/Canada IMI (CAD) (rendement global)	-13,06	-13,29	5,47	6,56	11,45

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

Commentaires sur les rendements des marchés

- La forte augmentation de l'inflation est demeurée un sujet d'actualité au deuxième trimestre de 2022. Afin de contrôler cette hausse, la Banque du Canada a relevé à plusieurs reprises son taux directeur depuis le début de l'année dans le but de ramener l'inflation à l'intérieur de sa fourchette cible de 1 à 3 %. L'inflation mesurée par l'IPC global s'est élevée à 7,7 % en mai. Les hausses du taux directeur et l'accentuation des pressions inflationnistes ont entraîné une forte baisse des marchés obligataire et boursier canadiens.
- En effet, la bourse canadienne a affiché un rendement de -13,0 % au deuxième trimestre, d'après l'indice MSCI Canada (rendement global). Cette baisse est principalement attribuable au rendement des secteurs des matériaux, des produits industriels et des services financiers. Quant au marché obligataire, il a reculé de 5,7 % sur la base de l'indice obligataire universel FTSE Canada en raison des anticipations de hausses de taux plus élevées.
- La bourse américaine a enregistré le plus fort repli, l'indice MSCI USA (CAD) (rendement global) terminant le deuxième trimestre en baisse de 14,2 %. Ce résultat est essentiellement attribuable au recul prononcé observé dans les secteurs des services financiers, des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire.
- L'indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global) s'est mieux tiré d'affaire avec un repli de -8,6 %. Ce résultat est dû au rebond des actions chinoises en juin, soutenues par les mesures d'aide de la banque centrale et du gouvernement chinois.
- Le dollar américain s'est apprécié durant le deuxième trimestre 2022 puisqu'il continue de bénéficier de son rôle de valeur refuge. Cette appréciation a augmenté le rendement des actifs libellés en devise américaine.

Rendements des portefeuilles (catégorie A) au 30 juin 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	-7,04	-11,77	-2,03	-0,41	s.o.	1,19	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu conservateur	-7,19	-11,51	-1,89	-0,24	s.o.	1,59	2013/05/10
Portefeuille Diapason Revenu modéré	-7,49	-11,00	-1,39	0,18	s.o.	1,92	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu diversifié	-7,91	-10,14	-0,77	0,74	s.o.	2,77	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 30 juin 2022

Revenu fixe (rendement de la catégorie A)

- Le recul des marchés obligataires s'est poursuivi au deuxième trimestre de 2022 alors que les banques centrales ont accentué leurs hausses de taux directeur pour contrer une inflation de plus en plus élevée. Tous les secteurs de titres à revenu fixe ont affiché des rendements négatifs.
- Ainsi, tous les fonds d'obligations composant les portefeuilles ont enregistré un rendement négatif allant de -12,2 % (Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents) à -1,9 % (Fonds Desjardins Revenu court terme).
- Les fonds d'obligations avec une durée plus courte, tels que les Fonds Desjardins Revenu court terme (-1,9 %) et Revenu à taux variable (-5,3 %), ont mieux résisté à l'accélération de la normalisation de la politique monétaire des banques centrales alors que les fonds d'obligations des marchés émergents et des obligations mondiales à rendement élevé ont enregistré les reculs les plus marqués.
- En raison de sa pondération et de son rendement, le Fonds Desjardins Obligations canadiennes (-6,1 %) est celui qui a le plus nui au rendement de la composante de titres à revenu fixe des portefeuilles. Le FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres (-0,3 %) a limité le recul des portefeuilles.

Croissance (rendement de la catégorie A)

- L'ensemble des places boursières partout sur la planète a terminé le deuxième trimestre de 2022 en forte baisse ; aucun secteur ni aucune région n'ont été épargnés.
- Par conséquent, tous les fonds d'actions composant les portefeuilles ont enregistré un rendement allant de -17,4 % (Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation) à -5,2 % (Fonds Desjardins Infrastructures mondiales).
- Les fonds d'actions ayant des placements importants dans les titres axés sur la croissance, la qualité ou à petite et moyenne capitalisation ont généralement été plus durement touchés par l'assombrissement des perspectives économiques et le regain de l'aversion au risque, alors que 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 résisté à la chute des marchés boursiers.
- En raison de leur pondération, les Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu (-10,4 %) et Actions mondiales (-10,6 %) sont ceux qui ont le plus nui au rendement de la composante en actions des portefeuilles. Les Fonds Desjardins Mondial de dividendes (-5,9 %), Infrastructures mondiales (-5,2 %) et Actions mondiales à faible volatilité (-9,0 %) ont limité le recul de la composante en actions des portefeuilles.

Contribution au rendement des portefeuilles (catégorie A) au 30 juin 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.