

Portefeuille Diapason Revenu

Commentaire trimestriel au 30 septembre 2022



Survol des marchés

Rendements des marchés au 30 septembre 2022 (%)

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Revenu fixe					
Indice obligataire universel FTSE Canada	0,52	-10,48	-2,51	0,66	1,65
Indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert CAD)	-3,45	-12,46	-3,22	-0,09	1,77
Croissance					
Indice MSCI Canada (rendement global)	-1,94	-5,71	5,42	5,41	6,50
Indice MSCI USA (CAD) (rendement global)	1,39	-10,63	8,96	10,69	14,79
Indice MSCI EAEO (CAD) (rendement global)	-3,45	-18,80	0,61	1,05	7,19
Indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global)	-5,81	-22,03	0,85	0,06	4,48
Indice MSCI Monde tous pays ex/Canada IMI (CAD) (rendement global)	-0,51	-14,76	4,90	6,16	14,79

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 troisième trimestre de 2022. Afin de contrôler cette hausse, la Banque du Canada a relevé son taux directeur de 1,75 % pendant le troisième trimestre dans le but de ramener l'inflation à un niveau moins élevé.
- À la fin du troisième trimestre, le marché boursier canadien a affiché un rendement légèrement négatif de -1,9 % comparativement au deuxième trimestre (-13 %) d'après l'indice MSCI Canada (rendement global). Ce résultat est principalement attribuable à la bonne performance des secteurs des produits industriels et des matériaux. Quant au marché obligataire canadien, il a obtenu un rendement positif de 0,5 % d'après l'indice obligataire universel FTSE Canada à la suite de l'augmentation du rendement des obligations gouvernementales.
- Le marché américain a enregistré la plus forte hausse, terminant ainsi le troisième trimestre avec un rendement positif de 1,4 % d'après l'indice MSCI USA (CAD) (rendement global). Ce résultat est essentiellement attribuable à la bonne performance observée dans les secteurs de l'énergie et de la consommation discrétionnaire. L'appréciation du dollar américain face au dollar canadien durant le troisième trimestre a aussi soutenu la performance des actions américaines.
- L'indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global) a enregistré un rendement de -5,8 %. Ce résultat était dû à une forte baisse du marché chinois à la suite d'une série de confinements et de problèmes de chaîne d'approvisionnement.
- L'indice MSCI EAEO (CAD) (rendement global) a enregistré un rendement négatif de -3,4 %. Ce résultat est attribuable au recul des marchés boursiers en Europe provoqué par l'accentuation de la crise énergétique et des menaces de récession durant le troisième trimestre.

Rendements des portefeuilles (catégorie A) au 30 septembre 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	-1,33	-12,51	-2,86	-0,49	s.o.	1,01	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu conservateur	-1,39	-12,33	-2,76	-0,37	s.o.	1,39	2013/05/10
Portefeuille Diapason Revenu modéré	-1,45	-11,93	-2,31	-0,06	s.o.	1,71	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu diversifié	-1,57	-11,32	-1,78	0,36	s.o.	2,52	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 septembre 2022

Revenu fixe (rendement de la catégorie A)

- Les fonds d'obligations canadiennes ont terminé le troisième trimestre avec des rendements légèrement positifs ou négatifs, après deux trimestres difficiles. Les fonds d'obligations étrangères ont encore été pénalisés par l'intensification des pressions inflationnistes et les anticipations de hausses de taux, et ont donc terminé le troisième trimestre avec des rendements négatifs.
- Les fonds d'obligations composant les portefeuilles ont enregistré un rendement allant de -6,3% (Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents) à +0,6% (Fonds Desjardins Obligations opportunités).
- Les Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel (-3,8%*) et Obligations mondiales à rendement global (-4,6%) sont ceux qui ont nu le plus au rendement de la composante en revenu fixe des portefeuilles.
- Les Fonds Desjardins Obligations canadiennes (+0,2%), Obligations opportunités (+0,6%) et le FNB Alt long/court marchés boursiers neutres (+0,4%) sont ceux qui ont limité le plus le recul de la composante en revenu fixe des portefeuilles.

Croissance (rendement de la catégorie A)

- Les fonds d'actions composant les portefeuilles ont enregistré un rendement allant de -5,0% (Fonds Desjardins Mondial de dividendes) à +1,2% (Fonds Desjardins Actions mondiales).
- Les fonds d'actions ayant des placements importants dans des titres à plus faible volatilité ou axés sur la croissance ont généralement mieux performé durant le trimestre, alors que les fonds d'actions ayant des placements importants dans des titres axés sur le rendement en dividendes, à petite capitalisation ou de sociétés situées sur les marchés émergents ont généralement enregistré les rendements les plus faibles.
- En raison de leur pondération et de leur rendement, les Fonds Desjardins Mondial de dividendes (-5,0%) et Actions canadiennes de revenu (-1,3%) sont ceux qui ont nu le plus au rendement de la composante en actions des portefeuilles.
- En revanche, les Fonds Desjardins Actions mondiales (+1,2%) et Actions mondiales à faible volatilité (+0,03%) sont ceux qui ont limité le plus le recul de la composante en actions des portefeuilles.

* Rendement de la catégorie I.

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