

Portefeuille Diapason Croissance

Commentaire trimestriel au 30 juin 2021



Survol des marchés

Rendements des marchés au 30 juin 2021

| | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|--|--------|-------|-------|-------|--------|
| Revenu fixe | | | | | |
| Indice obligataire universel FTSE Canada | 1,66 | -2,43 | 4,16 | 2,64 | 3,90 |
| Indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert CAD) | 1,07 | 0,51 | 4,24 | 2,72 | 4,12 |
| Croissance | | | | | |
| Indice MSCI Canada (rendement global) | 8,41 | 32,59 | 9,18 | 9,95 | 6,50 |
| Indice MSCI USA (CAD) (rendement global) | 7,18 | 28,98 | 16,42 | 16,38 | 17,22 |
| Indice MSCI EAEO (CAD) (rendement global) | 3,62 | 20,33 | 6,11 | 9,23 | 8,56 |
| Indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global) | 3,50 | 28,11 | 9,05 | 11,96 | 6,92 |
| Indice MSCI Monde tous pays ex/Canada IMI (CAD) (rendement global) | 5,51 | 27,97 | 12,04 | 13,58 | 12,93 |

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

Commentaires sur les rendements des marchés

- L'évolution de la pandémie continue d'influer grandement sur la progression de l'économie mondiale. Les régions qui ont été davantage touchées par les deuxième et troisième vagues de COVID-19 ont connu plus de difficultés à relancer leur économie que les autres pays. Les marchés demeurent néanmoins optimistes alors que les campagnes de vaccination progressent et que les mesures sanitaires s'assouplissent. À ce titre, la presque totalité des places boursières mondiales affiche un rendement positif durant le trimestre.
- Au Canada, le trimestre s'est conclu sur une note positive avec un rendement de 8,41 % de l'indice MSCI Canada (rendement global). Les secteurs de la finance et des technologies de l'information ont largement contribué à ce bon rendement. De son côté, la Banque du Canada (BdC) a réduit le rythme de ses achats d'obligations en avril, pour ensuite opter pour le statu quo en juin. L'évolution favorable de la crise sanitaire laisse entrevoir que l'économie canadienne rebondira avec force au cours de l'été. La BdC devrait ainsi continuer à resserrer graduellement sa politique monétaire en diminuant ses achats d'obligations. L'indice obligataire universel FTSE Canada affiche une progression de 1,66 % durant le trimestre.
- Aux États-Unis, les marchés boursiers du pays ont connu un bon trimestre grâce à la performance du secteur des technologies de l'information. L'indice MSCI USA affiche un rendement de 7,18 % sur la période. Du côté obligataire, la Réserve fédérale a adopté un ton beaucoup plus optimiste, signalant même que les perspectives robustes pour l'inflation et le marché du travail pourraient justifier une normalisation plus rapide de sa politique monétaire.
- La lenteur des campagnes de vaccination dans les pays émergents et le resserrement des conditions financières en Chine ont eu une incidence négative sur les perspectives de croissance économique de ces derniers. Les marchés boursiers en ont légèrement pâti suivant un rendement trimestriel de 3,50 % de l'indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global).
- Alimenté par la politique monétaire du pays et la hausse du prix des matières premières, le dollar canadien s'est apprécié par rapport à la plupart des monnaies étrangères, incluant la monnaie américaine, ce qui a réduit le rendement des actifs libellés en monnaie étrangère.

Rendements des portefeuilles (catégorie A) au 30 juin 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 | 2,99 | 9,17 | 5,53 | 5,03 | s.o. | 4,81 | 2013/05/10 |
| Portefeuille Diapason Croissance diversifié | 3,58 | 13,70 | 6,82 | 6,45 | s.o. | 5,62 | 2013/05/17 |
| Portefeuille Diapason Croissance équilibré | 4,01 | 16,71 | 7,52 | 7,48 | s.o. | 6,50 | 2013/05/17 |
| Portefeuille Diapason Croissance maximum | 4,80 | 22,72 | 8,69 | 9,63 | s.o. | 8,31 | 2013/05/17 |
| Portefeuille Diapason Croissance 100% Actions | 5,69 | 28,87 | 10,63 | 11,96 | s.o. | 11,88 | 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 30 juin 2021

Revenu fixe (rendement de la catégorie A)

- Au cours du trimestre, tous les fonds de revenu fixe composant les portefeuilles ont enregistré un rendement positif variant entre 0,6 % (iShares Global Government Bond Index ETF (CAD-Hedged)) et 3,6 % (Obligations des marchés émergents).
- Le Fonds Desjardins Obligations canadiennes (1,4 %) a le plus contribué au rendement de la composante revenu fixe des portefeuilles en raison notamment de sa pondération. Les Fonds Desjardins Obligations opportunités (1,8 %) et Obligations mondiales tactique (3,1 %) ont aussi contribué significativement au rendement de la composante revenu fixe des portefeuilles. Les fonds ayant des placements importants dans les obligations de marchés émergents, de sociétés américaines de qualité et de sociétés à rendement élevé ont généralement enregistré des rendements parmi les plus élevés.

Croissance (rendement de la catégorie A)

- Au cours du trimestre, tous les fonds d'actions composant les portefeuilles ont enregistré un rendement positif variant entre 0,4 % (Marchés émergents) et 8,1 % (Actions outre-mer).
- Les fonds ayant des placements importants dans les actions axées sur la valeur ont généralement été à la traîne des marchés. À l'inverse, les fonds ayant des placements importants dans les actions canadiennes et les actions axées sur la croissance ou la qualité ont généralement enregistré les rendements les plus élevés.
- Ainsi, les Fonds Desjardins Actions canadiennes (7,3 %), Actions américaines croissance (6,7 %), Opportunités des marchés émergents (7,0 %) et Actions mondiales à petite capitalisation (5,5 %) ont le plus contribué au rendement de la composante actions des portefeuilles.

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

Événements récents

Une nouvelle répartition stratégique de l'actif, incluant une nouvelle composante cyclique, a été mise en œuvre au cours du mois de mai. Lors de la révision, la pondération cible des fonds sous-jacents a été modifiée et des fonds sous-jacents ont été ajoutés aux portefeuilles.

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.