

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :
20 juin 1997

CATÉGORIE CIFSC* :
Équilibrés canadiens neutres

La gestion tactique de l'allocation des actifs du Fonds a contribué positivement au rendement du troisième trimestre en ajoutant 0,08 %. Alors que la sous-pondération des obligations canadiennes fut la principale source de valeur ajoutée, la surpondération des actions a elle aussi ajouté de la valeur sur la période. Du côté de la sélection de titres, le trimestre fut tout aussi bénéfique avec un gain de 0,32 %. La réouverture récente des économies appuyée par la baisse des cas de COVID-19 à travers le monde incite le gestionnaire à maintenir sa surpondération au niveau des actions québécoises. Il serait aussi disposé à augmenter la surpondération en actions si une correction boursière mineure devait survenir. Du côté des titres à revenu fixe, il maintient sa sous-pondération. Si les plans de relance des gouvernements procurent les effets escomptés et que la vaccination continue de s'accélérer, les autorités monétaires pourraient graduellement revoir leurs politiques et provoquer un redressement additionnel des taux sur les obligations à long terme.

Marché du revenu fixe

Au trimestre précédent, nous avons souligné la possibilité de mises à jour financières meilleures que prévu qui pourraient à leur tour réduire les besoins d'emprunt élevés initialement annoncés par les provinces. Ainsi, il n'était pas surprenant que les annonces soient en ce sens; cependant, l'ampleur était quelque peu inattendue. Il est clair maintenant que les provinces ont été soit très conservatrices dans leur budget, ou du moins ont surestimé le coût de la pandémie. Du côté des revenus, les recettes fiscales des provinces ont été stimulées par des programmes d'aide fédéraux liés à la COVID généreux, mais imposables. Plusieurs provinces ont déjà annoncé des améliorations notables à leur budget et le Québec devrait annoncer la même chose avec sa mise à jour en novembre. Au troisième trimestre, les écarts 5 ans se sont resserrés de 4 points de base et les écarts 10 ans de 1 point de base.

Le portefeuille obligataire termine le trimestre avec une performance de 6 points de base de plus que l'indice de référence. Cette surperformance s'explique essentiellement par l'allocation aux obligations de sociétés. L'allocation en actions privilégiées, avec une performance de +1,84 %, a ajouté de la valeur à la classe du revenu fixe.

Fonds Desjardins Équilibré Québec



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2021

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :
20 juin 1997

CATÉGORIE CIFSC* :
Équilibrés canadiens neutres

Marché boursier canadien

Le positionnement du portefeuille est partagé entre des titres défensifs et cycliques. Nous continuons de privilégier les titres de qualité de grande capitalisation. Dans un environnement qui demeure incertain malgré la forte reprise des marchés nord-américains, durant le trimestre, nous avons légèrement augmenté l'encaisse.

Après un début d'année caractérisé par un rebond des titres du style valeur et des secteurs plus cycliques, le recul des taux d'intérêt au troisième trimestre a principalement favorisé une surperformance des titres de qualité et des titres du style croissance.

Facteurs ayant contribué au rendement relatif

- Les secteurs ayant permis de contribuer positivement à la performance du Fonds sont les secteurs des matériaux (+0,20 % par rapport à l'indice de référence) et des services financiers (+0,15 %).
- Dans le secteur des matériaux, Transcontinental Inc. a connu un rendement de -12,75 % ajoutant 13,1 points de base à l'ensemble du portefeuille, considérant l'absence du titre dans notre portefeuille. Dans le secteur des services financiers, Banque Laurentienne du Canada a connu un rendement de -7,09 %, contribuant à 8,9 points de base de valeur ajoutée, considérant l'absence du titre dans notre portefeuille.

Facteurs ayant nuï au rendement relatif

- À l'inverse, les secteurs des soins de la santé et de la consommation de base ont contribué négativement à la performance relative du Fonds (respectivement -0,09 % et -0,02 %).

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Desjardins Gestion
internationale d'actifs

DATE DE CRÉATION :

20 juin 1997

CATÉGORIE CIFSC* :

Équilibrés canadiens neutres

Facteurs ayant nui au rendement relatif (suite)

- Dans le secteur des soins de la santé, BELLUS Santé Inc. (+100,78 %) a diminué la performance du Fonds de l'ordre de 8,4 points de base considérant l'absence du titre dans le portefeuille. Dans le secteur de la consommation de base, nous retrouvons GURU Organic Energy Corp. (-4,00 %) qui participe à diminuer la performance du Fonds de l'ordre de 3,0 points de base considérant notre surpondération dans le titre.

* CIFSC réfère à Canadian Investment Funds Standards Committee. Le CIFSC a pour mandat de normaliser la classification des fonds d'investissement au Canada. <http://www.cifsc.org/>.

Les informations fournies 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. 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.