

Portefeuille Diapason Revenu

Commentaire trimestriel au 30 septembre 2021



Survol des marchés

Rendements des marchés au 30 septembre 2021 (%)

| | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|--|--------|-------|-------|-------|--------|
| Revenu fixe | | | | | |
| Indice obligataire universel FTSE Canada | -0,51 | -3,35 | 4,32 | 2,59 | 3,33 |
| Indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert CAD) | 0,09 | -0,21 | 4,31 | 2,59 | 3,83 |
| Croissance | | | | | |
| Indice MSCI Canada (rendement global) | -0,28 | 26,99 | 9,42 | 8,59 | 7,90 |
| Indice MSCI USA (CAD) (rendement global) | 2,62 | 23,25 | 15,35 | 15,81 | 18,42 |
| Indice MSCI EAEO (CAD) (rendement global) | 1,85 | 19,25 | 6,90 | 8,02 | 10,23 |
| Indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global) | -5,97 | 12,11 | 7,86 | 8,43 | 8,18 |
| Indice MSCI Monde tous pays ex/Canada IMI (CAD) (rendement global) | 1,20 | 22,10 | 11,68 | 12,35 | 14,42 |

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

Commentaires sur les rendements des marchés

- Le déploiement progressif du vaccin contre la COVID-19 a participé à l'amélioration de la situation économique mondiale. Cette amélioration se reflète dans la croissance du PIB de la plupart des pays, ce qui pourrait remettre l'économie mondiale sur la bonne voie pour revenir au même niveau qu'avant la pandémie. Cela dit, plusieurs incertitudes liées à l'évolution de la pandémie demeurent, menaçant ainsi cette économie déjà fragilisée par la COVID-19.
- Malgré une bonne croissance économique au pays, le marché boursier canadien a affiché un rendement de -0,3 % durant le troisième trimestre d'après l'indice MSCI Canada (rendement global). Ce résultat est principalement attribuable au piètre rendement du secteur des matériaux. Du côté des obligations, l'indice obligataire universel FTSE Canada a affiché un rendement de -0,5 %, attribuable à la baisse de la valeur des obligations gouvernementales canadiennes. D'autre part, la Banque du Canada (BdC) poursuit son programme d'assouplissement pour maintenir les taux d'intérêt bas grâce aux achats des obligations.
- En ce qui concerne le marché boursier des États-Unis, l'indice MSCI USA (CAD) (rendement global) a affiché un rendement de 2,6 % pour le troisième trimestre. Cette hausse est principalement attribuable au secteur des technologies de l'information. De plus, l'assouplissement des restrictions sanitaires et l'aide gouvernementale du plan de relance ont fortement appuyé la consommation américaine.
- Quant aux pays émergents, l'indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global) a connu une forte baisse atteignant -6 % pour le trimestre actuel. Cette baisse est principalement liée à celle du marché boursier chinois, qui a été particulièrement touché par la menace de faillite des joueurs majeurs du secteur immobilier, comme *Evergrande Real Estate Group*.
- La situation difficile en Chine et les résultats économiques encourageants aux États-Unis ont contribué fortement à l'appréciation du dollar américain. Cette appréciation a fait augmenter le rendement des actifs libellés en devise américaine.

Rendements des portefeuilles (catégorie A) au 30 septembre 2021 (%)

| | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis le début des opérations | Date de début des opérations |
|---|--------|------|-------|-------|--------|--------------------------------|------------------------------|
| Portefeuille Diapason Revenu prudent | -0,50 | 2,38 | 3,46 | 2,02 | s.o. | 2,76 | 2013/05/17 |
| Portefeuille Diapason Revenu conservateur | -0,47 | 3,30 | 3,46 | 2,30 | s.o. | 3,17 | 2013/05/10 |
| Portefeuille Diapason Revenu modéré | -0,41 | 5,14 | 3,70 | 2,76 | s.o. | 3,48 | 2013/05/17 |
| Portefeuille Diapason Revenu diversifié | -0,27 | 7,90 | 3,89 | 3,46 | s.o. | 4,31 | 2013/05/17 |

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 septembre 2021

Revenu fixe (rendement de la catégorie A)

- Le troisième trimestre de 2021 a été difficile pour les titres à revenu fixe. Exception faite du Fonds Desjardins Revenu à taux variable (0,12 %), tous les fonds de titres à revenu fixe composant les portefeuilles ont enregistré un rendement négatif allant de -1,75 % (Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents) à -0,05 % (Fonds Desjardins FNB Alt long/court marchés boursiers neutres).
- En raison de sa pondération et de son rendement, le Fonds Desjardins Obligations canadiennes (-0,75 %) est celui qui a le plus nui au rendement de la composante de titres à revenu fixe des portefeuilles. Les fonds d'obligations canadiennes ont souffert de la forte hausse des taux d'intérêt sur les marchés obligataires, les investisseurs anticipant des hausses du taux directeur de la Banque du Canada en 2022.

Croissance (rendement de la catégorie A)

- Le troisième trimestre a été mitigé pour les marchés boursiers. Les fonds d'actions composant les portefeuilles ont enregistré un rendement allant de -8,74 % (Fonds Desjardins Marchés émergents) à 2,07 % (Fonds Desjardins Croissance de dividendes). Les rendements de plusieurs fonds d'actions ont été faibles, les investisseurs ayant eu à composer avec l'incertitude de la pandémie, le ralentissement de la croissance économique mondiale, la perspective d'une normalisation de la politique monétaire des principales banques centrales et les perturbations persistantes des chaînes d'approvisionnement, qui ont amplifié le risque d'une inflation plus soutenue.
- Le Fonds Desjardins Marchés émergents (-8,74 %) est celui qui a le plus nui au rendement de la composante des titres de croissance des portefeuilles. Les actions des pays émergents ont notamment reculé en raison des inquiétudes économiques, financières et réglementaires du côté de la Chine.
- Les Fonds Desjardins Croissance de dividendes (2,07 %), Actions mondiales (1,56 %) et Infrastructures mondiales (0,62 %) sont ceux qui ont le plus contribué au rendement de la composante de titres de croissance des portefeuilles.

Contribution au rendement des portefeuilles (catégorie A) au 30 septembre 2021

| | 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.