

Portefeuille Diapason Revenu

Commentaire trimestriel au 31 décembre 2021



Survol des marchés

Rendements des marchés au 31 décembre 2021 (%)

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Revenu fixe					
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,47	-2,54	4,22	3,31	3,27
Indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert CAD)	0,01	-1,25	3,85	3,07	3,71
Croissance					
Indice MSCI Canada (rendement global)	6,87	24,91	16,09	8,90	8,34
Indice MSCI USA (CAD) (rendement global)	9,65	25,38	10,62	16,71	18,49
Indice MSCI EAEO (CAD) (rendement global)	2,39	10,32	22,71	8,25	10,38
Indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global)	-1,60	-3,37	8,09	8,57	7,79
Indice MSCI Monde tous pays ex/Canada IMI (CAD) (rendement global)	5,77	17,01	17,12	12,88	14,52

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

Commentaires sur les rendements des marchés

- La pandémie de COVID-19 reste encore le sujet d'actualité au quatrième trimestre de 2021. L'émergence du variant Omicron a contraint les gouvernements à adopter à nouveau des mesures sanitaires plus strictes. Comparativement à celle d'autres pays, la situation du Canada reste moins inquiétante puisque plus de 75 % de la population canadienne a été complètement vaccinée en 2021. Sur le plan économique, le PIB réel du Canada du troisième trimestre demeure toujours inférieur de 1,4 % à celui de la fin de 2019.
- Au Canada, le marché boursier a affiché un rendement de 6,9 % d'après l'indice MSCI Canada (rendement global). Ce résultat est principalement attribuable au bon rendement des secteurs des matériaux et de la finance. Du côté des obligations, l'indice obligataire universel FTSE Canada a affiché un rendement de 1,5 %, attribuable au bon rendement des obligations gouvernementales.
- En ce qui concerne le marché boursier des États-Unis, l'indice MSCI USA (CAD) (rendement global) a affiché un rendement de 9,6 % pour le quatrième trimestre. Cette hausse est principalement attribuable au secteur des technologies de l'information.
- Quant aux pays émergents, l'indice MSCI Marchés émergent (CAD) (rendement global) a connu une baisse de 1,6 % pour le trimestre actuel. Cette baisse est principalement liée à celle du marché chinois qui souffre de la fermeture de nombreux sites industriels imposés par le gouvernement en raison de l'augmentation des cas de COVID-19.
- Finalement, l'année 2021 a été globalement plus favorable pour le marché des actions que pour le marché obligataire. Les bourses américaines ont affiché une progression annuelle de 25,4 % suivant l'indice MSCI USA (CAD) (rendement global), alimentées par la forte hausse des titres technologiques. De son côté, le marché boursier canadien a augmenté de 24,9 % en 2021 suivant l'indice MSCI Canada (rendement global) grâce au fort soutien des secteurs de la finance et de l'énergie. Quant aux obligations, l'indice obligataire universel FTSE Canada a reculé de 2,5 % au cours de l'année 2021. Cela s'explique par une prévision de hausse des taux d'intérêt qui engendre une diminution de la valeur des obligations. Quant aux marchés émergents, les rendements se sont améliorés au quatrième trimestre, mais sont restés négatifs, affichant ainsi un rendement total de -3,4 % pour l'année 2021 selon l'indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global). La raison de cette baisse est liée aux répliques de la pandémie associées à l'émergence de variants qui conduisent à des arrêts répétitifs de production.

Rendements des portefeuilles (catégorie A) au 31 décembre 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	1,46	0,97	4,56	2,70	s.o.	2,85	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu conservateur	1,69	1,83	4,85	2,92	s.o.	3,27	2013/05/10
Portefeuille Diapason Revenu modéré	2,09	3,52	5,50	3,36	s.o.	3,62	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu diversifié	2,72	6,12	6,39	3,94	s.o.	4,51	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 31 décembre 2021

Revenu fixe (rendement de la catégorie A)

- Après un troisième trimestre difficile, les fonds d'obligations canadiennes, à l'exception du fonds de revenu court terme, ont affiché un rendement positif au quatrième trimestre tandis que la plupart des fonds d'obligations étrangères ont affiché un rendement légèrement négatif.
- Les fonds d'obligations composant les portefeuilles ont enregistré un rendement allant de -1,9 % (Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents) à 1,2 % (Fonds Desjardins Obligations canadiennes).
- Le Fonds Desjardins Obligations canadiennes (1,2 %) et, dans une moindre mesure, le Fonds Desjardins Obligations opportunités (1,0 %) sont les fonds qui ont contribué le plus au rendement de la composante en revenu fixe des portefeuilles.
- Pour l'année 2021, l'ensemble des fonds d'obligations a enregistré un rendement négatif, à l'exception du Fonds Desjardins Revenu à taux variable. Le Fonds Desjardins Obligations canadiennes (-3,5 %) a nuí le plus au rendement de la composante en revenu fixe des portefeuilles.

Croissance (rendement de la catégorie A)

- Au quatrième trimestre, tous les fonds d'actions composant les portefeuilles, à l'exception du Fonds Desjardins Marchés émergents (-4,2 %), ont enregistré un rendement positif allant de 1,5 % (Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation) à 7,0 % (Actions canadiennes de revenu).
- Les fonds d'actions mondiales ayant des placements importants dans les titres axés sur la qualité et à grande capitalisation ont généralement enregistré un rendement plus élevé tandis que les fonds d'actions canadiennes ayant des placements importants dans des titres axés sur la valeur ou à plus faible volatilité ont généralement mieux fait.
- Ainsi, les Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu (7,0 %) et Actions mondiales (6,2 %) sont les fonds qui ont le plus contribué au rendement de la composante en actions des portefeuilles.
- Pour l'année 2021, tous les fonds d'actions ont enregistré un rendement positif, à l'exception du Fonds Desjardins Marchés émergents. Les Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu (23,7 %), Croissance de dividendes (23,8 %) et Actions mondiales (17,2 %) sont les fonds qui ont contribué le plus au rendement des portefeuilles.

Contribution au rendement des portefeuilles (catégorie A) au 31 décembre 2021

	Quatrième trimestre 2021		Année 2021	
	Revenu fixe	Croissance	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.