

Rapport de gouvernance

QUATRIÈME TRIMESTRE 2020 | DÉCEMBRE

À l'intérieur de ce rapport :

- Commentaire économique
- Revue de la performance des fonds de l'offre Point de mire
- Mise à jour de gouvernance

La solution Point de mire

Notre offre de produits et de services aux petites et aux moyennes entreprises est connue sous le nom de Point de mire. Depuis son lancement, cette solution a évolué au gré des besoins du marché. La dernière mouture comprend les fonds Diapason, pour lesquels la sélection du gestionnaire, la gouvernance et la surveillance sont assurées par des spécialistes en placement du Mouvement Desjardins. De plus, les fonds Diapason sont exposés à des classes d'actifs non traditionnels, qui optimisent le rendement en augmentant la diversification.

Vos responsabilités à titre de promoteur de régime

Les Lignes directrices pour les régimes de capitalisation* adoptées par le Forum conjoint des autorités de réglementation du marché financier décrivent les devoirs et les responsabilités des promoteurs de régimes d'épargne-retraite (les employeurs). Ces directives visent à ce que les participants à ces régimes (les employés) aient suffisamment d'information pour prendre des décisions de placement éclairées. L'avantage du programme Point de mire est qu'il vous permet de déléguer ces responsabilités à des experts qui s'engagent à vous donner des services de gouvernance hors pair.

* Lorsque nous faisons référence aux Lignes directrices pour les régimes de capitalisation, nous le faisons aussi à la Ligne directrice sur les régimes de retraite à cotisation déterminée émise par l'ACOR, le cas échéant.

Commentaire économique – T4 2020

L'économie mondiale continue d'être grandement affectée par l'évolution du COVID-19. Une recrudescence dans plusieurs régions du monde a amené une détérioration temporaire de la conjoncture économique mondiale en raison des mesures mises en place pour freiner la pandémie. Le début des campagnes de vaccination dans plusieurs pays a toutefois alimenté la progression des principales places boursières dans le monde.

Au Canada, la hausse du prix du pétrole et la forte progression du secteur financier ont contribué à la hausse du marché boursier, affichant une progression de 8,7 % au cours du trimestre¹. À l'instar de plusieurs autres banques centrales, la Banque du Canada a maintenu des conditions de financement très favorables pour aider l'économie à traverser la pandémie et favoriser une croissance post-COVID rapide.

Aux États-Unis, l'élection présidentielle américaine a apporté son lot d'incertitudes. La victoire de Joe Biden devrait mener à plusieurs changements notamment en matière de politique commerciale, en santé et en environnement. Du côté des actions, les secteurs de la technologie et de la finance ont contribué à la progression de 8,8 % de l'indice MSCI USA en dollar canadien (rendement global). Le dollar canadien s'est apprécié face à la devise américaine, réduisant le rendement des actifs libellés en dollar américain.

Le niveau de volatilité sur les marchés financiers mondiaux demeure relativement élevé en raison des incertitudes liées à l'évolution de la pandémie de COVID-19.

Le quatrième trimestre clôt une année 2020 tumultueuse. Après une excellente année 2019, les marchés financiers maintenaient la cadence au début de 2020, jusqu'à ce que la pandémie de COVID-19 frappe. Ayant affiché de nets reculs en février et mars, les marchés boursiers ont fortement rebondi grâce aux programmes de relance des gouvernements, l'intervention des banques centrales et la réouverture des économies. Par la suite, les marchés ont fluctué au rythme de l'évolution de la pandémie et de la progression du déploiement et du déploiement des différents vaccins.

Au final, l'année 2020 a été positive pour les principales places boursières et les marchés obligataires. À ce titre, les bourses américaines ont affiché une progression de 28,6 % durant l'année, alimentées par la forte hausse des titres technologiques². Ralenti par le secteur de l'énergie, le marché boursier canadien a affiché une progression de 3,5 % en 2020³. Du côté des obligations, les politiques monétaires expansionnistes des banques centrales ont exercé une pression à la baisse des taux directeurs, dont au Canada où ce contexte a contribué au rendement de 8,7 % durant l'année de l'indice obligataire universel FTSE Canada.

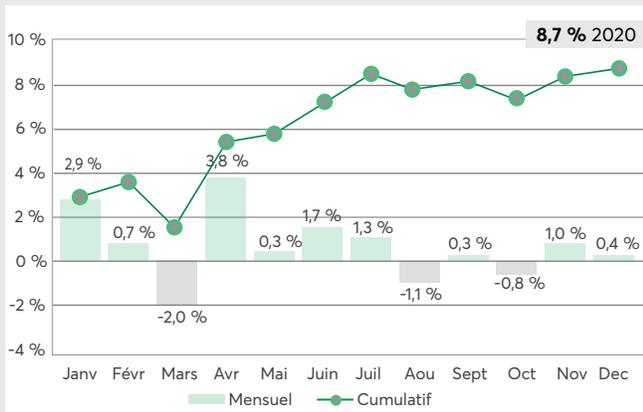
¹ Suivant le rendement trimestriel de l'indice MSCI Canada (rendement global).

² Suivant le rendement annuel de l'indice MSCI USA en dollar canadien (rendement global).

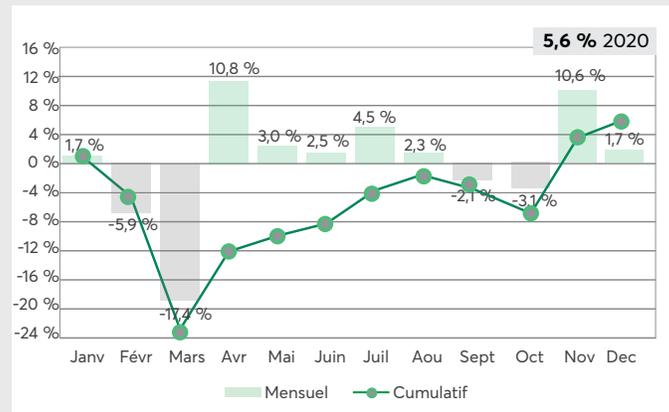
³ Suivant le rendement annuel de l'indice MSCI Canada (rendement global)

Rendement des indices de marché

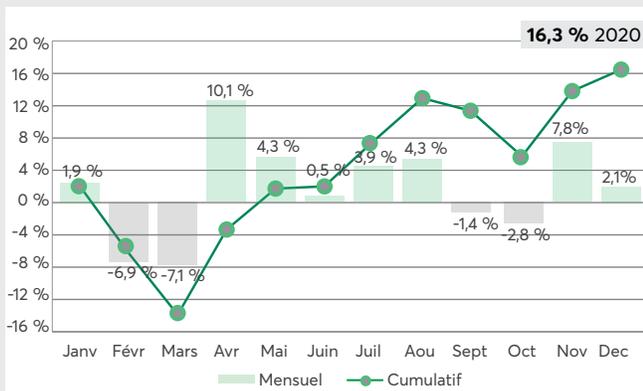
Revenu fixe canadien (Obligataire universel FTSE Canada)



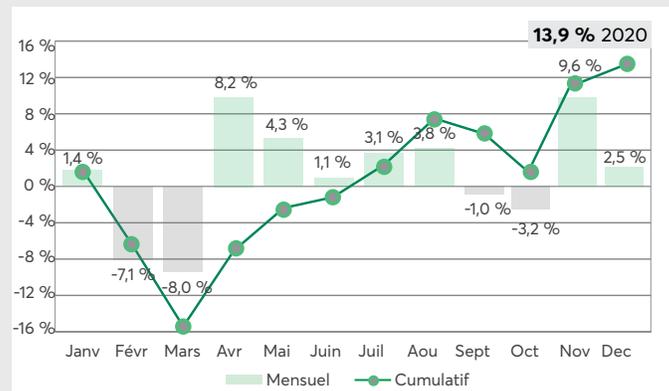
Actions canadiennes (S&P/TSX)



Actions américaines (S&P 500 CAD)



Action mondiales (MSCI Monde Net CAD)



Revue de la performance des fonds Diapason

- Tous les fonds Diapason ont enregistré des rendements absolus positifs au cours du quatrième trimestre de 2020. Sur une base relative, tous les fonds ont enregistré un rendement supérieur à celui de leur indice de référence respectif.
- Au cours des 12 derniers mois, tous les fonds Diapason ont généré des rendements positifs et tous les fonds ont surperformé par rapport à leur indice de référence respectif. Les valeurs ajoutées ont varié entre 1,74 % et 3,59 %.
- Du côté de la composante en revenu fixe, tous les fonds d'obligations ont généré des rendements positifs au quatrième trimestre de 2020. Les rendements varient entre 1,14 % (fonds Desjardins Obligations canadiennes) et 6,16 % (fonds Desjardins Obligations Revenu à taux variable).
- Du côté de la composante en actions, tous les fonds d'actions ont connu un trimestre positif. Le fonds Desjardins Actions outre-mer croissance (18,29 %) a connu la meilleure performance ce trimestre tandis que le fonds Desjardins Actions outre-mer (7,70 %) a affiché le moins bon rendement.

Taux de rendement bruts (%)

31 décembre 2020

FONDS	Année à ce jour	Rendements annualisés							
		1 mois	3 mois	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
0224 Diapason Croissance modéré ⁽¹⁾	11,00	1,54	5,34	11,00	12,17	7,51	7,86	7,22	7,12
Indice repère*	9,26	1,21	3,95	9,26	10,53	6,78	6,68	6,24	6,55
0226 Diapason Croissance diversifié ⁽¹⁾	11,84	1,77	6,28	11,84	13,31	8,06	8,73	8,07	7,77
Indice repère*	9,65	1,46	4,87	9,65	11,37	7,16	7,26	6,87	7,21
0228 Diapason Croissance équilibré ⁽¹⁾	12,59	1,99	7,21	12,59	14,40	8,58	9,52	8,77	8,35
Indice repère*	10,00	1,70	5,78	10,00	12,20	7,51	7,82	7,47	7,65
0230 Diapason Croissance ambitieux ⁽¹⁾	13,57	2,31	8,56	13,57	16,01	9,31	10,62	9,83	9,35
Indice repère*	10,47	2,07	7,14	10,47	13,41	8,01	8,62	8,32	8,59
0232 Diapason Croissance maximum ⁽¹⁾	14,32	2,53	9,46	14,32	17,14	9,84	11,36	10,48	9,91
Indice repère*	10,74	2,31	8,05	10,74	14,20	8,33	9,13	8,86	9,12

Rendements incluant les rendements antérieurs des fonds sous-jacents et/ou de la stratégie.

¹ Les rendements avant décembre 2013 sont simulés selon la composition des portefeuilles Diapason en vigueur avant cette date.

* Voir l'indice repère sur les pages de fonds

Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication ou une garantie à l'égard des résultats à venir.

Composition des portefeuilles Diapason

TITRES À REVENU FIXE	ACTIONS CANADIENNES	ACTIONS ÉTRANGÈRES
Desjardins Obligations canadiennes	Desjardins Actions canadiennes valeur	Desjardins Actions américaines croissance
Desjardins Obligations opportunités	Desjardins Actions canadiennes	Desjardins Actions américaines valeur
Desjardins Obligations mondiales à rendement global	Desjardins Croissance de dividendes	Desjardins Actions outre-mer croissance
Desjardins Obligations mondiales		Desjardins Actions outre-mer
Desjardins Obligations mondiales tactique		Desjardins Actions mondiales petite cap.
Desjardins Obl. Revenu à Taux variable		Desjardins Opportunités des marchés émergents
		Desjardins marchés émergents

Revue de la performance des fonds offerts à la carte

Taux de rendement bruts (%)

31 décembre 2020

	Rendements annualisés								
	Année à ce jour	1 mois	3 mois	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans
FONDS									
TITRES À REVENU FIXE									
0213 Marché Monétaire DGIA ¹	1,55	0,02	0,11	1,55	1,81	1,79	1,63	1,57	1,49
0288 Desjardins Revenu court terme (DGIA)	5,69	0,31	0,76	5,69	4,62	3,68	2,98	2,76	2,73
0289 Desjardins Obligations canadiennes (DGIA)	9,16	0,48	1,10	9,16	8,22	5,85	5,07	4,43	4,77
0290 Desjardins Obl. opportunités (AllianceBernstein)	6,82	0,78	2,13	6,82	7,80	5,33	4,74	4,36	4,75
0375 Desjardins obligations mondiales (PGIM)	11,98	0,98	3,53	11,98	9,94	6,88	5,80	S.O.	S.O.
0234 Desjardins Obl. mondiales tactique (PIMCO)	7,71	1,56	5,12	7,71	11,14	7,23	7,86	8,44	S.O.
ACTIONS CANADIENNES									
0343 Desjardins Actions can. revenu (Lincluden)	-7,99	1,92	7,70	-7,99	4,68	0,41	1,56	5,57	7,18
0292 Desjardins Actions canadiennes (DGIA)	7,24	1,54	8,65	7,24	14,71	5,93	5,82	8,04	5,68
0208 Desjardins Actions can. petite cap. (Fiera) ²	20,42	5,55	15,08	20,42	24,37	10,75	7,97	9,06	S.O.
ACTIONS ÉTRANGÈRES									
0331 Desjardins Actions mondiales dividendes (Epoch)	-2,42	0,90	6,83	-2,42	6,28	3,78	5,32	5,21	9,87
0344 Desjardins Act. mon. croissance (Baillie Gifford)	34,38	3,16	11,90	34,38	30,40	18,90	20,56	16,75	16,58
0297 Desjardins Act. mondiales petite cap. (Lazard)	8,11	4,76	16,12	8,11	14,89	4,50	7,33	5,85	11,65
FONDS INVESTISSEMENT RESPONSABLE									
0440 Desjardins revenu fixe responsable	8,40	0,50	1,66	8,40	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
0347 Desjardins SociéTerre obl. environnementales (Mirova)	7,90	0,39	3,01	7,90	8,72	5,98	5,20	4,78	S.O.
0441 Desjardins croissance responsable	24,19	3,09	11,18	24,19	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
0348 Desjardins SociéTerre act. techno. propres (Impax)	30,79	6,52	19,00	30,79	30,36	16,75	17,06	15,94	13,62

¹ Rendements incluant les rendements antérieurs des fonds sous-jacents et/ou de la stratégie.

² La firme DGIA gère ce fonds depuis le 23 novembre 2012. Entre septembre 2003 et novembre 2012, le fonds était géré par la firme Corporation Fiera Capital.

³ La firme Desjardins Société de placement inc. gère ce fonds depuis le 13 juillet 2016. Entre juin 2011 et juillet 2016, le fonds était géré par la firme Corporation Fiera Capital.

* Voir l'indice sur les pages de fonds

Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication ou une garantie à l'égard des résultats à venir.

Gouvernance

Processus de gouvernance de Desjardins – Les quatre P

Notre programme de surveillance est réalisé par une équipe spécialisée d'experts en placement et comprend des processus rigoureux pour sélectionner et surveiller les gestionnaires de fonds.

Lorsque nous choisissons des gestionnaires de fonds, nous déterminons les objectifs et les contraintes auxquels ils auront à faire face, puis nous recherchons ceux qui seront les plus aptes à répondre à toutes les exigences. Il est primordial que leur stratégie et leur profil risque-rendement correspondent aux besoins des promoteurs de régime et aux objectifs de l'option de placement concernée, tout en respectant les lignes directrices de nos politiques de placement.

Nous examinons un ensemble de facteurs, comme la philosophie novatrice et éprouvée du gestionnaire dans diverses conjonctures, son adhésion à la philosophie de placement du portefeuille visé et ses rendements à long terme. Ceci nous permet de nous assurer que nous ne sélectionnons que des gestionnaires de qualité offrant des fonds dont les styles de gestion sont complémentaires, et ce, afin de diversifier notre famille de fonds.

Tous les trimestres, nous effectuons une analyse de chacun des fonds offerts sur notre plate-forme. Quatre principaux critères, les quatre P, sont utilisés : Personnes, Processus, Portefeuille et Performance.

Personnes	Processus	Portefeuille	Performance
<ul style="list-style-type: none">• Vérifie la stabilité et l'étendue de l'équipe de gestion.• Évalue l'expérience des membres et leurs responsabilités respectives.• Détermine si la structure de rémunération permet d'aligner les intérêts des employés sur ceux des clients.	<ul style="list-style-type: none">• Détermine les caractéristiques du processus d'investissement et la méthodologie employée dans la construction du portefeuille.• Évalue si le processus est précis et bien défini et si son application est cohérente.	<ul style="list-style-type: none">• Évalue le respect du style du portefeuille.• Évalue la diversification du portefeuille, la concentration par secteur et le nombre de positions.	<ul style="list-style-type: none">• Évalue les sources de performance ou de sous-performance.• Détermine si la volatilité est appropriée compte tenu du mandat de gestion.

Cette analyse nous permet de déterminer notre niveau de confort envers chaque fonds. Les fonds qui ne répondent pas à un ou plusieurs de ces critères sont placés sur une liste de surveillance, ce qui signifie qu'ils sont suivis de plus près, et qu'un plan de redressement spécifique est mis en place.

Sommaire exécutif – T4 2020

En ce moment, trois des mandats sous-jacents des fonds de Diapason ainsi que trois des fonds de l'offre À la carte sont suivis de près :

- Le fonds Desjardins actions canadiennes valeur, qui est un mandat sous-jacent des fonds Diapason, est suivi dû à une performance globale en deçà des attentes.
- Le fonds Desjardins obligations opportunités, qui est un mandat sous-jacent des fonds Diapason et aussi offert À la carte, est suivi dû à une performance globale en deçà des attentes.
- Le fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, qui est un mandat sous-jacent des fonds Diapason et aussi offert À la carte, est suivi dû à une performance globale en deçà des attentes.
- Le fonds Desjardins actions mondiales dividendes (Epoch), qui est offert À la carte, est suivi en raison de certaines modifications apportées au processus de placement.

Tous les autres mandats sous-jacents des fonds Diapason ainsi que ceux des fonds À la carte répondent adéquatement à nos quatre critères de gouvernance.

DESJARDINS ASSURANCES désigne Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie.

DESJARDINS, DESJARDINS ASSURANCES et les marques de commerce associées sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec utilisées sous licence par Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie.

200, rue des Commandeurs, Lévis (Québec) G6V 6R2 / 1 866 647-5013

desjardinsassurancevie.com