

Portefeuilles FNB Avisé

Commentaire trimestriel au 30 juin 2022



Survol des marchés

Rendements des marchés au 30 juin 2022 (%)

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Revenu fixe					
Indice obligataire universel FTSE Canada	-5,66	-11,39	-2,30	0,18	1,72
Indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert CAD)	-4,61	-9,25	-1,32	0,77	2,36
Croissance					
Indice MSCI Canada (rendement global)	-12,99	-4,11	6,73	6,64	7,39
Indice MSCI USA (CAD) (rendement global)	-14,15	-9,55	9,44	10,48	14,91
Indice MSCI EAEO (CAD) (rendement global)	-11,71	-14,34	0,64	2,06	7,91
Indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global)	-8,55	-22,17	0,13	2,04	5,52
Indice MSCI Monde tous pays ex/Canada IMI (CAD) (rendement global)	-13,06	-13,29	5,47	6,56	11,45

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

Commentaires sur les rendements des marchés

- La forte augmentation de l'inflation est demeurée un sujet d'actualité au deuxième trimestre de 2022. Afin de contrôler cette hausse, la Banque du Canada a relevé à plusieurs reprises son taux directeur depuis le début de l'année dans le but de ramener l'inflation à l'intérieur de sa fourchette cible de 1 à 3 %. L'inflation mesurée par l'IPC global s'est élevée à 7,7 % en mai. Les hausses du taux directeur et l'accentuation des pressions inflationnistes ont entraîné une forte baisse des marchés obligataire et boursier canadiens.
- En effet, la bourse canadienne a affiché un rendement de -13,0 % au deuxième trimestre, d'après l'indice MSCI Canada (rendement global). Cette baisse est principalement attribuable au rendement des secteurs des matériaux, des produits industriels et des services financiers. Quant au marché obligataire, il a reculé de 5,7 % sur la base de l'indice obligataire universel FTSE Canada en raison des anticipations de hausses de taux plus élevées.
- La bourse américaine a enregistré le plus fort repli, l'indice MSCI USA (CAD) (rendement global) terminant le deuxième trimestre en baisse de 14,2 %. Ce résultat est essentiellement attribuable au recul prononcé observé dans les secteurs des services financiers, des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire.
- L'indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global) s'est mieux tiré d'affaire avec un repli de -8,6 %. Ce résultat est dû au rebond des actions chinoises en juin, soutenues par les mesures d'aide de la banque centrale et du gouvernement chinois.
- Le dollar américain s'est apprécié durant le deuxième trimestre 2022 puisqu'il continue de bénéficier de son rôle de valeur refuge. Cette appréciation a augmenté le rendement des actifs libellés en devise américaine.

Rendements des portefeuilles (catégorie C) au 30 juin 2022 (%)

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début des opérations	Date de début des opérations
Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe	-6,32	-12,46	s.o.	s.o.	s.o.	-3,62	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Conservateur	-7,66	-12,94	s.o.	s.o.	s.o.	-2,97	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Équilibré	-8,82	-12,89	s.o.	s.o.	s.o.	-1,14	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Croissance	-9,97	-12,81	s.o.	s.o.	s.o.	-0,19	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale	-11,07	-12,87	s.o.	s.o.	s.o.	1,23	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé 100% Actions	-12,12	-12,23	s.o.	s.o.	s.o.	3,45	2019/07/08

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 30 juin 2022

Revenu fixe

- Le recul des marchés obligataires s'est poursuivi au deuxième trimestre de 2022 alors que les banques centrales ont accentué leurs hausses de taux directeur pour contrer une inflation de plus en plus élevée. Tous les secteurs des titres à revenu fixe ont affiché des rendements négatifs.
- Les fonds avec une durée plus courte ont mieux résisté à l'accélération de la normalisation de la politique monétaire de la Banque du Canada, alors que les fonds ayant des placements importants dans les obligations de marchés émergents ou les obligations mondiales à rendement élevé ont affiché les reculs les plus forts.
- Ainsi, tous les FNB et les Fonds Desjardins de revenu fixe composant les portefeuilles ont enregistré un rendement négatif allant de -12,1 % (iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond Index ETF [CAD-Hedged]) à -1,9 % (FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme).
- En raison de sa pondération, le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes (-5,4 %) est celui qui a le plus nui au rendement de la composante en revenu fixe des portefeuilles.

Actions

- L'ensemble des places boursières partout sur la planète a terminé le deuxième trimestre de 2022 en forte baisse; aucun secteur ni aucune région n'ont été épargnés.
- Par conséquent, tous les FNB et les Fonds Desjardins d'actions composant les portefeuilles ont enregistré un rendement négatif allant de -16,0 % (Fonds Desjardins Actions mondiales croissance) à -5,9 % (Fonds Desjardins Mondial de dividendes).
- En raison de leur pondération élevée et de leur rendement, les FNB Vanguard S&P 500 Index Fund ETF (-13,4 %) et Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF (-13,0 %) sont les fonds qui ont le plus nui au rendement de la composante en actions des portefeuilles.
- À l'inverse, le Fonds Desjardins Mondial de dividendes a limité le recul de la composante en actions des portefeuilles.

Contribution au rendement des portefeuilles (catégorie C) au 30 juin 2022

	Revenu fixe	Actions
Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe	---	-
Portefeuille FNB Avisé Conservateur	---	---
Portefeuille FNB Avisé Équilibré	---	---
Portefeuille FNB Avisé Croissance	--	---
Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale	-	---
Portefeuille FNB Avisé 100% Actions	s.o.	---

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.