

Portefeuille Diapason Revenu

Commentaire trimestriel au 31 décembre 2022



Survol des marchés

Rendements des marchés au 31 décembre 2022 (%)

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Revenu fixe					
Indice obligataire universel FTSE Canada	0,10	-11,69	-2,20	0,27	1,63
Indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert CAD)	1,13	-11,48	-2,72	0,00	1,76
Croissance					
Indice MSCI Canada (rendement global)	5,93	-6,54	6,50	5,71	6,92
Indice MSCI USA (CAD) (rendement global)	5,49	-14,02	8,54	10,46	15,32
Indice MSCI EAEO (CAD) (rendement global)	15,71	-8,23	2,35	3,14	7,95
Indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global)	8,18	-14,28	-1,26	0,16	4,61
Indice MSCI Monde tous pays ex/Canada IMI (CAD) (rendement global)	8,38	-12,66	5,38	6,64	11,49

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

Commentaires sur les rendements des marchés

- En 2022, le Canada a été confronté à une forte pression inflationniste, mais à la fin de l'année, la tendance s'est inversée et l'inflation a commencé à diminuer. Cette baisse est principalement attribuable aux augmentations répétées du taux directeur décrétées par la Banque du Canada. Ces hausses ont été efficaces et ont contribué au recul de l'inflation observé au quatrième trimestre de 2022.
- 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 à la bonne performance des secteurs de l'énergie, de la finance et des technologies de l'information. Du côté des obligations, l'indice obligataire universel FTSE Canada a affiché un rendement positif de 0,1 % grâce à la bonne performance des obligations de sociétés.
- En ce qui concerne le marché boursier des États-Unis, l'indice MSCI USA (CAD) (rendement global) a affiché un rendement de 5,5 % pour le quatrième trimestre 2022. Cette hausse est principalement attribuable aux secteurs de la santé, de la finance et des technologies de l'information.
- Du côté des pays émergents, l'indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global) a connu une hausse remarquable, finissant le trimestre avec un rendement de 8,2 %. Cette progression est principalement liée à la bonne performance du marché chinois, qui a réussi à diminuer l'impact de la pandémie sur ses chaînes d'approvisionnement et ses opérations commerciales.
- Globalement, l'année 2022 a été peu favorable pour les marchés financiers. Les bourses américaines ont affiché un rendement annuel de -14,0 % selon l'indice MSCI USA (CAD) (rendement global), en raison des reculs observés dans les secteurs de la finance et de la consommation discrétionnaire. De son côté, le marché boursier canadien a affiché un rendement annuel de -6,5 % d'après l'indice MSCI Canada (rendement global). Ce résultat est attribuable à la forte diminution des secteurs de la finance et des technologies de l'information observée durant l'année 2022. Selon l'indice MSCI Marchés émergents (CAD), les marchés émergents ont enregistré un rendement total négatif de -14,3 % pour l'année 2022, qui s'explique principalement par les difficultés qu'a connues le marché chinois avec les chaînes d'approvisionnement. Quant aux obligations, l'indice obligataire universel FTSE Canada a chuté de 11,7 % durant l'année 2022 en raison du relèvement des taux d'intérêt par la Banque du Canada.

Rendements des portefeuilles (catégorie A) au 31 décembre 2022 (%)

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le début des opérations	Date de début des opérations
Portefeuille Diapason Revenu prudent	2,01	-12,04	-2,37	-0,42	s.o.	1,19	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu conservateur	2,45	-11,68	-2,21	-0,27	s.o.	1,61	2013/05/10
Portefeuille Diapason Revenu modéré	3,14	-11,03	-1,64	0,12	s.o.	2,00	2013/05/17
Portefeuille Diapason Revenu diversifié	4,20	-10,03	-0,96	0,63	s.o.	2,89	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 2022

Revenu fixe (rendement de la catégorie A)

- À l'exception du Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, tous les fonds d'obligations canadiennes ont terminé le quatrième trimestre avec des rendements légèrement positifs.
- Les fonds d'obligations composant les portefeuilles ont enregistré un rendement allant de -0,3 %* (Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel) à +9,9 % (Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents).
- En raison de sa pondération et de son rendement, le Fonds Desjardins Obligations canadiennes (+0,2 %) est celui qui a le plus contribué à la composante en revenu fixe des portefeuilles. Le Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel (-0,3 %) est celui qui a nui à la performance globale.
- Les Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents (+9,9 %), Obligations mondiales de sociétés (+3,4 %) et Obligations mondiale tactique (+3,1 %) ont été les plus importants contributeurs à la performance globale des fonds à revenu fixe.
- Malgré la bonne performance observée durant le quatrième trimestre, les fonds à revenu fixe composant les portefeuilles ont enregistré des rendements annuels variant de -18,7 % à -0,7 %. En raison de sa pondération élevée, Le Fonds Desjardins Obligations canadiennes a le plus nui à la performance globale des fonds à revenu fixe, affichant un rendement annuel de -12,4 %.

Croissance (rendement de la catégorie A)

- Au cours des trois derniers mois, tous les fonds d'actions composant les portefeuilles ont enregistré des rendements positifs allant de +0,6 % (FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres) à +11,3 % (Fonds Desjardins Mondial de dividendes).
- Les Fonds Desjardins Mondial de dividendes (+11,3 %), Marchés émergents (+8,6 %), et Actions mondiales petite capitalisation (+7,8 %) sont les fonds qui ont le plus contribué à la bonne performance de la composante en actions des portefeuilles.
- Dans l'ensemble, les fonds d'actions ayant des placements importants dans des titres axés sur la valeur ou le rendement en dividende ont généralement mieux fait, tandis que les fonds ayant des placements importants dans des titres axés sur la croissance, la qualité ou à plus faible volatilité ont été les plus pénalisés en général durant le quatrième trimestre 2022.
- Pour l'année 2022, les fonds d'actions composant les portefeuilles ont enregistré des rendements variant de -22,1 % à +1,1 %. Le Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, le Fonds Desjardins Marchés émergents et le Fonds Desjardins Actions mondiales sont ceux qui ont le plus nui à la performance globale des fonds d'actions, leur rendement annuel ayant été de -22,1 %, de -16,7 % et de -12,9 % respectivement. En revanche, le Fonds Desjardins Infrastructures mondiales (+1,1 %) a limité le recul de la composante en actions des portefeuilles durant l'année.

* Rendement de la catégorie I.

Contribution au rendement des portefeuilles (catégorie A) au 31 décembre 2022

	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.