

Portefeuilles FNB Avisé

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 C) 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 FNB Avisé de Revenu fixe	0,31	-13,45	-3,98	s. o.	s. o.	-3,31	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Conservateur	1,59	-13,33	-3,30	s. o.	s. o.	-2,44	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Équilibré	3,01	-12,81	-1,32	s. o.	s. o.	-0,48	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Croissance	4,37	-12,31	-0,23	s. o.	s. o.	0,71	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale	5,71	-12,05	1,19	s. o.	s. o.	2,28	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé 100 % actions	6,95	-11,52	3,59	s. o.	s. o.	4,61	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 31 décembre 2022

Revenu fixe (rendements en dollars canadiens et de la catégorie A pour les Fonds Desjardins)

- Le quatrième trimestre a été plus favorable pour les Fonds et FNB Desjardins d'obligations par rapport au troisième trimestre de 2022. Tous les FNB et les Fonds Desjardins des titres à revenu fixe ont affiché des rendements allant de -0,1 % (Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)) à +7,9 % (iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond Index ETF (CAD-Hedged)).
- En raison de leur rendement élevé durant le quatrième trimestre 2022, le FNB iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond Index ETF (CAD-Hedged) (+7,9 %), le FNB iShares US IG Corporate Bond ETF CADH (+4,1 %) et le Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique (+3,1 %) sont ceux qui ont le plus contribué au rendement de la composante en revenu fixe des portefeuilles. Le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes (0,0 %) a aussi limité le recul de la composante en revenu fixe des portefeuilles.
- Le FNB Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged) (-0,1 %) est le seul qui a nui à la composante en revenu fixe des portefeuilles puisqu'il a été le seul à enregistrer un rendement négatif durant cette période.
- Malgré la bonne performance observée durant le quatrième trimestre, les fonds à revenu fixe composant les portefeuilles ont enregistré des rendements annuels variant de -20,0 % à -3,9 %. En raison de sa pondération élevée, le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes est celui qui a le plus nui à la performance globale de la composante à revenu fixe, affichant un rendement annuel de -11,4 %.

Actions (rendements en dollars canadiens et de la catégorie A pour les Fonds Desjardins)

- Au cours des trois derniers mois, tous les fonds d'actions composant les FNB et les Fonds Desjardins ont enregistré un rendement positif allant de +5,9 % (Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF) à +15,4 % (iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF).
- En raison de leur pondération élevée et de leur rendement, le FNB iShares Core MSCI EAFE IMI Index (+15,4 %), le FNB Vanguard S&P 500 Index Fund (+6,06 %) et le FNB Vanguard FTSE Canada All Cap Index (+5,9 %) sont ceux qui ont le plus contribué au rendement de la composante en actions des portefeuilles.
- Bien que la performance ait été positive au cours du quatrième trimestre, les fonds et FNB composant les portefeuilles ont affiché des rendements négatifs annuels variant de -24,4 % à -4,9 %. En raison de leur pondération élevée, les FNB Vanguard FTSE Canada All Cap Index et Vanguard S&P 500 Index sont ceux qui ont nui le plus à la performance globale, en affichant un rendement annuel de -5,8 % et -12,2 % respectivement.

Contribution au rendement des portefeuilles (catégorie C) au 31 décembre 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.

La marque Desjardins est une marque de commerce de la Fédération des caisses Desjardins utilisée sous licence.