

# Portefeuilles FNB Avisé

Commentaire trimestriel au 30 septembre 2022



## Survol des marchés

Rendements des marchés au 30 septembre 2022 (%)

	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Revenu fixe</b>					
Indice obligataire universel FTSE Canada	0,52	-10,48	-2,51	0,66	1,65
Indice obligataire Bloomberg Barclays Multiverse (couvert CAD)	-3,45	-12,46	-3,22	-0,09	1,77
<b>Croissance</b>					
Indice MSCI Canada (rendement global)	-1,94	-5,71	5,42	5,41	6,50
Indice MSCI USA (CAD) (rendement global)	1,39	-10,63	8,96	10,69	14,79
Indice MSCI EAEO (CAD) (rendement global)	-3,45	-18,80	0,61	1,05	7,19
Indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global)	-5,81	-22,03	0,85	0,06	4,48
Indice MSCI Monde tous pays ex/Canada IMI (CAD) (rendement global)	-0,51	-14,76	4,90	6,16	14,79

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 troisième trimestre de 2022. Afin de contrôler cette hausse, la Banque du Canada a relevé son taux directeur de 1,75 % pendant le troisième trimestre dans le but de ramener l'inflation à un niveau moins élevé.
- À la fin du troisième trimestre, le marché boursier canadien a affiché un rendement légèrement négatif de -1,9 % comparativement au deuxième trimestre (-13 %) d'après l'indice MSCI Canada (rendement global). Ce résultat est principalement attribuable à la bonne performance des secteurs des produits industriels et des matériaux. Quant au marché obligataire canadien, il a obtenu un rendement positif de 0,5 % d'après l'indice obligataire universel FTSE Canada à la suite de l'augmentation du rendement des obligations gouvernementales.
- Le marché américain a enregistré la plus forte hausse, terminant ainsi le troisième trimestre avec un rendement positif de 1,4 % d'après l'indice MSCI USA (CAD) (rendement global). Ce résultat est essentiellement attribuable à la bonne performance observée dans les secteurs de l'énergie et de la consommation discrétionnaire. L'appréciation du dollar américain face au dollar canadien durant le troisième trimestre a aussi soutenu la performance des actions américaines.
- L'indice MSCI Marchés émergents (CAD) (rendement global) a enregistré un rendement de -5,8 %. Ce résultat était dû à une forte baisse du marché chinois à la suite d'une série de confinements et de problèmes de chaîne d'approvisionnement.
- L'indice MSCI EAEO (CAD) (rendement global) a enregistré un rendement négatif de -3,4 %. Ce résultat est attribuable au recul des marchés boursiers en Europe provoqué par l'accentuation de la crise énergétique et des menaces de récession durant le troisième trimestre.

## Rendements des portefeuilles (catégorie C) au 30 septembre 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	-1,06	-12,71	-4,35	s. o.	s. o.	-3,66	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Conservateur	-1,19	-13,26	-3,73	s. o.	s. o.	-3,10	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Équilibré	-1,19	-13,23	-1,89	s. o.	s. o.	-1,42	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Croissance	-1,23	-13,24	-0,92	s. o.	s. o.	-0,56	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale	-1,32	-13,44	0,44	s. o.	s. o.	0,71	2019/07/08
Portefeuille FNB Avisé 100 % Actions	-1,12	-13,07	2,74	s. o.	s. o.	2,82	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 septembre 2022

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

- Le troisième trimestre de 2022 a été difficile pour les fonds d'obligations, qui ont été pénalisés par les hausses de taux au cours de la période. Tous les FNB et les fonds des portefeuilles Desjardins de titres à revenu fixe ont affiché des rendements allant de -6,6 % (iShares US IG Corporate Bond ETF CADH) à 0,5 % (FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes).
- En raison de sa pondération, le FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes (0,5 %) est celui qui a le plus contribué au rendement de la composante en revenu fixe des portefeuilles. Le FNB Desjardins Indice Obligations canadiennes à court terme (DCS) (-0,3 %) a lui aussi limité le recul et a mieux résisté à l'accélération des hausses de taux directeurs au troisième trimestre de 2022.
- Les FNB iShares US IG Corporate Bond ETF CADH (-6,6 %) et iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond Index ETF (CAD-Hedged) (-6,4 %) sont ceux qui ont le plus nui à la composante en revenu fixe des portefeuilles, puisqu'ils ont enregistré les reculs les plus marqués.

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

- Les fonds d'actions composant les FNB et les Fonds Desjardins ont enregistré un rendement allant de -5,9 % (iShares Core MSCI Emerging Markets ETF) à 1,3 % (Vanguard S&P 500 Index Fund).
- En raison de leur pondération élevée et de leur rendement, le FNB Vanguard S&P 500 Index Fund (1,3 %), le Fonds Desjardins Actions mondiales (1,2 %) et le FNB iShares Core S&P Small-Cap (1,0 %) sont ceux qui ont le plus contribué au rendement de la composante en actions des portefeuilles.
- À l'inverse, en raison de leur faible rendement, le FNB iShares Core MSCI Emerging Markets ETF (-5,9 %), le Fonds Desjardins Mondial de dividendes (-5,0 %) et le FNB iShares MSCI EAFE Small Cap (-4,7 %) sont ceux qui ont le plus nui à la composante en actions des portefeuilles.

## Contribution au rendement des portefeuilles (catégorie C) au 30 septembre 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.