

Fonds Desjardins FNB

Alt long/court marchés boursiers neutres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2022

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

13 juillet 2020

CATÉGORIE CIFSC* :

Alternatifs neutres au marché

- Les marchés boursiers canadiens et américains ont conclu cette année rocambolesque avec un rendement total trimestriel de 6 % pour le S&P TSX et de 7,5 % pour le S&P 500. Les deux premiers mois du trimestre ont été caractérisés par un important rebond des actions attribuable à l'élan d'optimisme des investisseurs à la suite d'une baisse des statistiques d'inflation en octobre et en novembre. Cependant, le rebond s'est inversé en décembre, car le marché anticipe une récession qui semble de plus en plus inévitable en 2023.
- Depuis les sommets atteints à la fin de l'année dernière, l'indice S&P TSX a chuté de plus de 12 % et le S&P 500 a reculé de plus de 20 %. En 2022, l'assouplissement quantitatif, les chèques des gouvernements pour la COVID-19, la guerre en Ukraine, les enjeux liés à la chaîne d'approvisionnement, les confinements en Chine, la perception d'une inflation transitoire par les banques centrales ont contribué à la hausse importante et soutenue de l'inflation. Les banques centrales ont tenté de contrôler les pressions inflationnistes en augmentant rapidement les taux directeurs. Ces hausses significatives ont pesé sur les multiples d'évaluation, ce qui a nui aux marchés boursiers et fait éclater certaines bulles spéculatives qui ont suivi la pandémie mondiale.
- Au cours du quatrième trimestre de l'année, le DANC a généré un alpha pour les paires de 0,05 % et de 0,62 % provenant du rendement du collatéral après frais de gestion, pour un rendement total trimestriel de 0,57 %. En 2022, le DANC a retranché 0,40 % sur le plan de l'alpha des paires, mais a ajouté 0,78 % provenant du rendement du collatéral après frais de gestion, pour un rendement total de 0,38 % au 31 décembre 2022.
- Au quatrième trimestre, le DANC a bénéficié de son positionnement au sein des secteurs des communications et de l'industrie qui ont généré 10 et 6 points de base (pb) de valeur ajoutée respectivement. En revanche, les paires du secteur de la santé et de l'énergie ont soustrait 6 et 24 points de base.

Fonds Desjardins FNB

Alt long/court marchés boursiers neutres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2022

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

13 juillet 2020

CATÉGORIE CIFSC* :

Alternatifs neutres au marché

→ Vu l'environnement macroéconomique de plus en plus incertain pour 2023, plusieurs indicateurs montrent un degré d'incertitude très élevé sur les marchés financiers, ce qui se traduit par une forte volatilité. Dans ce contexte, nous privilégions une gestion du risque très disciplinée.

* CIFSC réfère à Canadian Investment Funds Standards Committee. Le CIFSC a pour mandat de normaliser la classification des fonds d'investissement au Canada. <http://www.cifsc.org/>.

Les informations fournies 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, quelle que soit la juridiction. 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. 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.