

Fonds Desjardins FNB

Alt long/court marchés boursiers neutres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2023

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

13 juillet 2020

CATÉGORIE CIFSC* :

Alternatifs neutres au marché

- Les marchés boursiers ont terminé le premier trimestre sur une note positive malgré un mois de mars fortement agité, notamment à la suite des révélations concernant les difficultés éprouvées par les banques régionales américaines et la société Crédit Suisse. Pour l'ensemble du trimestre, l'indice S&P/TSX affiche un rendement de 4,6 %, tandis que l'indice S&P 500 enregistré un gain de 7,4 %.
- Au cours des deux premiers mois de 2023, nous avons assisté à un rebond de la valeur des actions, tant au Canada qu'aux États-Unis, ce qui a compensé la baisse marquée enregistrée en décembre. Ce mouvement était principalement attribuable à un regain d'optimisme de la part des investisseurs suite à un certain ralentissement de l'inflation. Les événements de mars ont toutefois quelque peu refroidi l'élan d'optimisme des premiers mois de l'année. Notons que les déboires des banques régionales américaines et de Crédit Suisse constituaient la première véritable cassure de l'économie à survenir dans la foulée des hausses successives de taux d'intérêt. Heureusement, les interventions rapides d'institutions financières ont permis de limiter les dégâts et de soutenir l'intégrité des systèmes bancaires américain et suisse.
- Au cours du premier trimestre de l'année, le DANC a généré un alpha pour les paires de -48 points de base (pb) et de 83 pb provenant du rendement du collatéral après frais de gestion, pour un rendement total trimestriel de 35 pb. Le DANC a bénéficié de son positionnement au sein des secteurs de la technologie et de la consommation de base qui ont généré 23 et 9 pb de valeur ajoutée respectivement. En revanche, les paires du secteur de l'énergie et des financières ont perdu 27 et 20 pb de valeur ajoutée respectivement.
- Les perspectives n'ont pratiquement pas changé depuis notre dernière publication. Les marchés demeurent confrontés à plusieurs difficultés. En effet, malgré une certaine diminution de l'inflation, le pouvoir d'achat des consommateurs demeure sous pression tandis que les dépenses et charges d'exploitation des sociétés augmentent toujours. À cela s'ajoutent des coûts de financement plus élevés, ce qui ne manque pas de peser sur les valorisations des sociétés. Notons également certains éléments à surveiller pour l'année 2023, comme la faiblesse des ventes au

Fonds Desjardins FNB

Alt long/court marchés boursiers neutres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2023

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

13 juillet 2020

CATÉGORIE CIFSC* :

Alternatifs neutres au marché

détail ainsi que les niveaux très élevés de stocks des sociétés manufacturières. Combinés, ces facteurs sont susceptibles de contribuer à un ralentissement de l'activité économique au cours des prochains trimestres.

* 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.

Desjardins^{MD}, les marques de commerce comprenant le mot Desjardins et leurs logos sont des marques de commerce de la Fédération des caisses Desjardins du Québec, employées sous licence.