

# Fonds Desjardins FNB

## Alt long/court marchés boursiers neutres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2024

### GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Desjardins Gestion  
internationale d'actifs

### DATE DE CRÉATION :

13 juillet 2020

### CATÉGORIE CIFSC\* :

Alternatifs neutres au marché

Au premier trimestre de 2024, les marchés boursiers nord-américains ont de façon générale poursuivi sur la même lancée que celle des derniers mois de 2023, ce qui a donné lieu à des hausses substantielles de la valeur des indices. Pour l'ensemble du premier trimestre, l'indice S&P/TSX affiche un rendement de 6,6 %, tandis que l'indice S&P 500 a vu sa valeur augmenter de 10,6 %. Ce dernier indice, considéré comme la principale jauge des grandes capitalisations américaines, a d'ailleurs franchi pour la première fois la barre des 5 000 points au début de février, enregistrant record après record par la suite.

Au cours du premier trimestre de l'année, le DANC a généré un rendement de 1,48 % grâce au choix des paires, et de 0,92 % grâce au collatéral après frais de gestion, pour un rendement total trimestriel de 2,40 %.

Pour les trois premiers mois de l'année, le DANC a bénéficié de son positionnement au sein des secteurs des services industriels, des technologies et des matériaux, qui ont respectivement généré 68, 35 et 31 points de base (pb) de valeur ajoutée. En revanche, les paires avec utilisation de FNB du côté long et dans le secteur de la santé ont soustrait 11 et 14 points de base. Dans l'ensemble, le DANC a démontré une faible volatilité au cours du trimestre, notamment grâce à la diversification de la stratégie dans l'ensemble des secteurs économiques. La stratégie a donc connu un bon départ en 2024 vers l'atteinte de sa cible de valeur ajoutée.

\* 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<sup>MD</sup>, 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.

# Fonds Desjardins FNB

## Alt long/court marchés boursiers neutres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS 2024

### GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

Desjardins Gestion  
internationale d'actifs

### DATE DE CRÉATION :

13 juillet 2020

### CATÉGORIE CIFSC\* :

Alternatifs neutres au marché

Un des éléments marquants du trimestre fut l'indication par les banques centrales canadienne et américaine que leurs taux directeurs ont atteint un sommet, informant les marchés qu'elles mettaient leur programme de hausses sur pause, le temps d'en mesurer l'impact sur l'économie. En effet, en mars, la Réserve fédérale américaine a réitéré qu'elle envisageait une baisse de son taux directeur à trois reprises en 2024. Dans ce contexte, les investisseurs semblent d'avis que les banques centrales sont disposées à favoriser un atterrissage en douceur de l'économie, puisque l'inflation semble sous contrôle alors que les taux de chômage n'augmentent pas de façon notable. Un tel constat de leur part indique qu'ils adhèrent à un scénario de marché boursier haussier.

Toutefois, les dernières statistiques montrent que l'inflation stagne en Amérique du Nord, ce qui pourrait retarder l'annonce d'une première baisse de taux et faire en sorte qu'elle soit de moindre importance que ce qui était prévu. De plus, rappelons que l'endettement des consommateurs demeure très important, surtout au Canada. Il n'est donc pas exclu que les hauts taux d'intérêt puissent être la source de turbulences dans un avenir plus ou moins rapproché, ce qui se répercuterait sur l'économie qui, jusqu'ici et contre toute attente, a été plutôt résiliente.

\* 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<sup>MD</sup>, 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.