

Fonds Desjardins FNB

Marchés neutres

(auparavant le Fonds Desjardins FNB Alt long/court marchés boursiers neutres)



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

13 juillet 2020

CATÉGORIE CIFSC* :

Alternatifs neutres au marché

Facteur ayant contribué au rendement relatif

Le Fonds Desjardins FNB Marchés neutres a bénéficié de son positionnement au sein des secteurs des matériaux et des soins de santé, qui ont généré 28 et 12 p.b. de valeur ajoutée, respectivement.

→ **Matériaux** : La performance positive dans ce secteur s'explique principalement par une forte performance des cours de l'or et de l'argent, ayant bénéficié grandement aux titres aurifères, notamment Wheaton Precious Metals (WPM), Mines Agnico Eagle (AEM) et Franco-Nevada (FNV).

→ **Soins de santé** : Dans ce secteur, c'est principalement le titre de Chartwell résidences pour retraités (CSH-u), un des plus importants propriétaires de centres pour personnes âgées au Canada, qui a permis d'enregistrer un gain sectoriel. Par sa faible évaluation par rapport à son principal comparable américain (WELL US) et surtout une excellente exécution sur le plan de ses résultats financiers, Fairfax a continué de surperformer par rapport au marché au quatrième trimestre. Nous gardons pleinement confiance en ce titre pour l'année 2025.

* 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.

Fonds Desjardins FNB

Marchés neutres

(auparavant le Fonds Desjardins FNB Alt long/court marchés boursiers neutres)



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

13 juillet 2020

CATÉGORIE CIFSC* :

Alternatifs neutres au marché

Facteurs ayant nui au rendement relatif

Les paires dans le secteur des technologies ont nui à la performance trimestrielle, ayant retranché 75 p.b. de valeur ajoutée. Dans une moindre mesure, les paires du secteur de la consommation discrétionnaire et des services publics ont affecté négativement la performance du fonds.

→ **Technologies** : La contre-performance dans ce secteur s'explique principalement par un positionnement défavorable dans certains titres thématiques, notamment NVIDIA (NVDA), Celestica (CLS), CGI (GIB.A), Descartes (DSG) et Shopify (SHOP). À l'inverse de 2024 où la majorité de ces titres étaient inébranlables, le premier trimestre a été beaucoup plus ardu, et les valorisations de ces titres ont fortement chuté. Nous avons jugé raisonnable d'être prudents, comme à notre habitude, et donc de réduire notre exposition. Nous sommes néanmoins toujours favorables à la majorité de ces titres.

* 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.

Fonds Desjardins FNB

Marchés neutres

(auparavant le Fonds Desjardins FNB Alt long/court marchés boursiers neutres)



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 MARS

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

13 juillet 2020

CATÉGORIE CIFSC* :

Alternatifs neutres au marché

Changements importants durant la période

- En ce qui a trait à la contribution des paires à la performance, la stratégie fondamentale a retranché 0,81 %, tandis que les stratégies d'arbitrage et de retour à la moyenne ont retranché 0,33 % et 0,17 %, respectivement. Sur le plan transactionnel, 293 paires étaient mises en œuvre durant les trois derniers mois. Pour ce trimestre, 43 % des paires ont obtenu un rendement positif. De plus, le rendement moyen des paires positives était de 0,019 %, comparativement à une perte moyenne d'environ 0,022 % pour les paires négatives. Le fonds a affiché un rendement positif pendant 52 % des jours du trimestre.
- L'utilisation du capital s'est maintenue entre 10,1 % et 38,7 %, avec une moyenne de 33 % pour l'ensemble du trimestre. De plus, le bêta du fonds a été stable, oscillant entre -0,02 et 0,01, avec une moyenne quotidienne de -0,01.

* 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.