

Fonds Desjardins FNB

Alt long/court marchés boursiers neutres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2022

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

13 juillet 2020

CATÉGORIE CIFSC* :

Alternatifs neutres au marché

- Le troisième trimestre de 2022 a été une fois de plus difficile pour les marchés boursiers et les indices boursiers nord-américains, qui ont clôturé en légère baisse. Cependant, la première moitié du trimestre a été caractérisée par un fort rebond des actions causé par une montée d'optimisme chez les investisseurs. La baisse du prix de certains produits de base, tel le pétrole, laissait présager une diminution des pressions inflationnistes et, par le fait même, un potentiel pivot des banques centrales. Cependant, les chiffres élevés concernant l'inflation pour le mois d'août et les propos « musclés » du président de la Réserve fédérale américaine, Jerome Powell, au sommet de Jackson Hole ont contribué à un fort repli des marchés boursiers nord-américains. Dans ce contexte, l'indice composé S&P/TSX a poursuivi sa baisse, reculant de 1,5 % au cours du trimestre, tandis qu'aux États-Unis, les indices S&P 500 et NASDAQ ont continué de s'enfoncer en territoire négatif, affichant des baisses de 5,4 % et de 8,4 %, et sont tous les deux considérés comme des marchés baissiers.
- Au cours du troisième trimestre de l'année, le DANC a généré un alpha pour les paires de +0,03 % ainsi que de +0,33 % provenant du rendement du collatéral après frais de gestion. Pour l'année, à ce jour, le DANC a retranché -0,34 % sur le plan de l'alpha des paires, mais a ajouté +0,15 % provenant du rendement du collatéral après frais de gestion, pour un rendement total de -0,19 % au 30 septembre 2022.
- Le DANC a bénéficié de son positionnement au sein des secteurs industriel, financier et de la consommation discrétionnaire, qui ont généré 21, 15 et 12 points de base de valeur ajoutée, respectivement. En revanche, les paires du secteur de l'énergie et des technologies ont soustrait 16 et 17 points de base, respectivement.

Fonds Desjardins FNB

Alt long/court marchés boursiers neutres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2022

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

13 juillet 2020

CATÉGORIE CIFSC* :

Alternatifs neutres au marché

→ L'environnement macroéconomique étant de plus en plus incertain, plusieurs indicateurs ont montré un degré d'incertitude très élevé dans les marchés financiers, ce qui se traduit par une volatilité extrême. 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.