

Fonds Desjardins FNB

Alt long/court marchés boursiers neutres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2024

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 DANC a bénéficié de son positionnement au sein des secteurs industriel et des services financiers, qui ont généré 42 et 20 pb de valeur ajoutée, respectivement.

- **Industriel** : La performance positive dans ce secteur s'explique principalement par un rebond des titres de RB Global (RBA) et de AtkinsRéalis (ATRL), après un troisième trimestre plus difficile pour la performance de ces deux titres qui demeurent des convictions pour l'approche marché neutre pour 2025.
- **Services financiers** : Dans ce secteur, c'est le titre de Fairfax Financial (FFH) qui a permis d'enregistrer un gain. Par sa faible valorisation, sa possible inclusion dans l'indice boursier canadien (S&P/TSX 60) et surtout une excellente exécution au niveau de ses résultats financiers, Fairfax a continué de surperformer le marché au quatrième trimestre. Nous gardons pleinement confiance en ce titre pour l'année 2025.

Facteurs ayant nui au rendement relatif

Facteurs négatifs : Les paires dans le secteur des matériaux ont nui à la performance trimestrielle, ayant retranché 12 pb de valeur ajoutée. Dans une moindre mesure, les paires du secteur de la santé et de l'immobilier ont également affecté négativement la performance du DANC.

* 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

Alt long/court marchés boursiers neutres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2024

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

13 juillet 2020

CATÉGORIE CIFSC* :

Alternatifs neutres au marché

→ **Matériaux** : La contre-performance dans ce secteur s'explique principalement par un positionnement défavorable dans les titres aurifères. En grande partie, cela s'explique par des facteurs macroéconomiques, notamment l'élection de Donald Trump, laquelle a été suivie d'une augmentation des taux d'intérêt et du dollar américain (des impacts négatifs pour le prix de l'or).

Changements importants durant la période

→ En ce qui a trait à la contribution des paires à la performance, la stratégie fondamentale a ajouté 0,98 %, tandis que les stratégies d'arbitrage et de retour à la moyenne ont retranché -0,12 % et -0,06 %, respectivement. Sur le plan transactionnel, 255 paires étaient mises en œuvre durant les trois derniers mois. Pour ce trimestre, 44 % des paires ont obtenu un rendement positif. De plus, le rendement moyen des paires positives était de 0,026 %, comparativement à une perte moyenne d'environ 0,015 % pour les paires négatives. Le DANC a affiché un rendement positif pendant 64 % des jours du trimestre.

→ L'utilisation du capital s'est maintenue entre 20,5 % et 39,3 %, soit une moyenne de 30,7 % pour l'ensemble du trimestre. De plus, le bêta du DANC a été stable, oscillant entre -0,02 et 0,02, 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.