

Fonds Desjardins FNB

Alt long/court marchés boursiers neutres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2021

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :
**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :
13 juillet 2020

CATÉGORIE CIFSC* :
Spéciaux neutres au marché

Les marchés boursiers ont clôturé 2021 sur un ton enthousiaste alors que les indices ont poursuivi leur ascension. Les investisseurs ont fait fi des freins potentiels à la croissance liés au variant Omicron, à l'inflation et aux perspectives de hausses de taux d'intérêt. L'optimisme qui règne au sein des marchés s'est manifesté par la quasi-absence de replis de plus de 5 %, malgré les manchettes préoccupantes. Le variant Omicron s'est propagé à l'échelle de la planète, emmenant dans son sillage la remise en place de nombreuses restrictions sanitaires et mesures de confinement qui pèsent sur la croissance économique. L'inflation semble devenir plus persistante qu'il était prévu initialement et les banques centrales semblent donc vouloir accélérer le retrait de leur soutien monétaire.

Les secteurs de la finance et de la consommation discrétionnaire ont positivement contribué à la performance du DANC. En revanche, le DANC a connu une contre-performance dans le secteur des technologies alors que plusieurs sociétés du secteur ont été frappées de plein fouet par le désintérêt des investisseurs pour les titres aux valorisations chères, basées sur des perspectives de croissance élevée.

En lien avec le contexte de marché des derniers mois ainsi que les répercussions sur la performance du DANC, nous observons que la génération d'alpha est présentement complexe. Cela continue de s'expliquer majoritairement par des rotations rapides et violentes entre les différents styles d'investissement, notamment le style valeur et le style croissance. Ce phénomène est directement corrélé avec la variation des taux d'intérêt. Dans ce contexte, les cours de plusieurs titres ont tendance à se décorréliser de leurs leur

Fonds Desjardins FNB

Alt long/court marchés boursiers neutres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2021

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

13 juillet 2020

CATÉGORIE CIFSC* :

Spéciaux neutres au marché

fondamentaux et à sous-performer secteur respectif. Également, les réactions aux annonces des résultats trimestriels demeurent mitigées : les bons résultats sont beaucoup moins récompensés qu'historiquement, tandis que les moins bons sont punis davantage.

* 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.