

# Fonds Desjardins FNB

## Alt long/court marchés boursiers neutres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion  
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

**13 juillet 2020**

CATÉGORIE CIFSC\* :

**Spéciaux neutres au marché**

- L'humeur des investisseurs a continué de s'assombrir au cours du second trimestre. Les pressions inflationnistes et les hausses de taux ont ouvert la voie à des craintes de ralentissement économique, voire de récession. Dans ce contexte, et après avoir affiché un gain au premier trimestre, l'indice composé S&P/TSX a subi une baisse de 13,8 % 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 déclinés de 16,4 % et 22,4 %; ces deux événements contribuent à former des marchés considérés comme baissiers. Les indicateurs de volatilité ont aussi montré un niveau d'incertitude élevé dans les marchés.
- Le DANC a bénéficié de son positionnement au sein des secteurs de la consommation discrétionnaire, de la consommation de base et des soins de santé. En revanche, les paires du secteur des technologies, de l'industrie et des matériaux ont soustrait de la valeur.
- La génération d'alpha est demeurée complexe au cours du trimestre. Malgré le fait que les investisseurs avaient adopté une attitude plutôt défensive, le secteur cyclique de l'énergie a offert le meilleur rendement du marché canadien et une performance semblable aux secteurs défensifs de la santé et des services publics aux États-Unis. L'incertitude élevée a été observée dans d'importants mouvements. D'ailleurs, la baisse des marchés s'est réalisée à travers des mouvements en dents de scie qui découlaient de facteurs macroéconomiques plutôt que des caractéristiques des titres. Cet environnement offrait peu d'occasions pour établir des stratégies d'arbitrage et de retour à la moyenne. Une volatilité plus élevée requiert donc une gestion du risque plus disciplinée. La contre-performance de la stratégie ce trimestre est due à un nombre important de

# Fonds Desjardins FNB

## Alt long/court marchés boursiers neutres



COMMENTAIRE TRIMESTRIEL AU 30 JUIN 2022

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE :

**Desjardins Gestion  
internationale d'actifs**

DATE DE CRÉATION :

**13 juillet 2020**

CATÉGORIE CIFSC\* :

**Spéciaux neutres au marché**

paires générant de l'alpha légèrement négatif. Cela témoigne de la robustesse et du caractère discipliné de notre processus d'investissement.

\* 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.