

Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI

Une solution de placement alternative conçue pour profiter d'un potentiel de hausse accru avec un risque de marché général moins important

NEI

Bassin d'occasions étendu

Plus d'occasions de générer de l'alpha¹ supplémentaire au moyen de positions longues sur titres sous-évalués et de positions courtes sur titres surévalués.

Rehausser le portefeuille

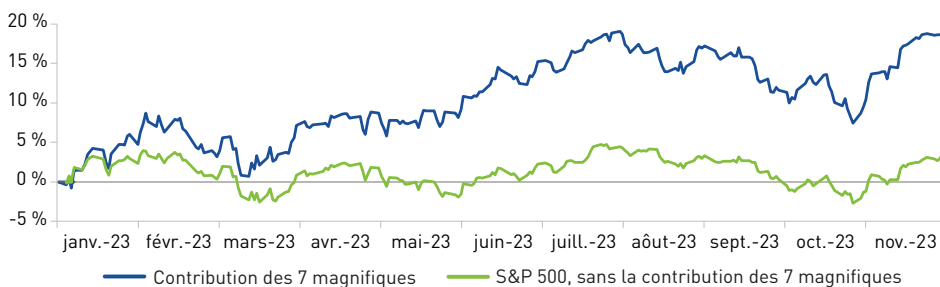
Le Fonds offre certaines des mêmes expositions que les portefeuilles d'actions traditionnels, tout en atténuant le risque de marché général (cible un bêta de 0,75 par rapport à l'indice composé S&P/TSX)².

Protection contre les baisses

Lorsque les marchés reculent, les gains sur les positions courtes peuvent compenser les pertes sur les positions longues (couverture), ce qui se traduit par de meilleurs rendements ajustés au risque.

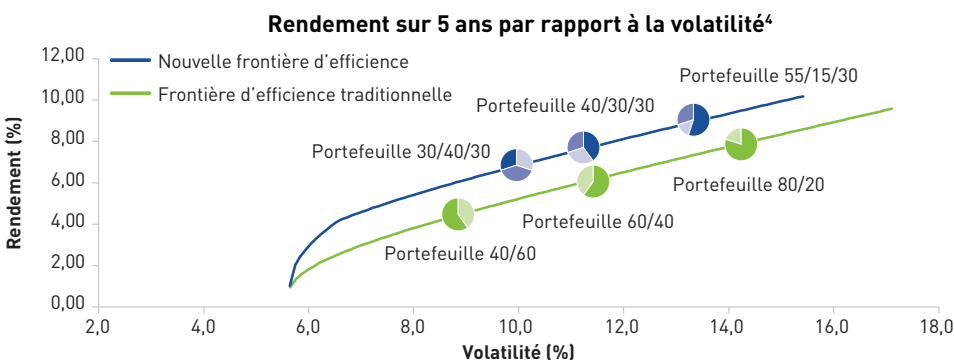
Les investisseurs axés sur les positions longues uniquement sont assujettis à un univers de placement restreint

Les « sept plus grandes sociétés » ont dominé les rendements de l'indice S&P 500 en 2023³



Les placements alternatifs peuvent améliorer les caractéristiques des portefeuilles traditionnels

Ces derniers font face à des défis pour atteindre et dépasser les cibles de rendement établies en fonction de la tolérance au risque des investisseurs



Les clés d'un placement à positions longues/courtes réussi

- Capacité d'investir activement dans des directions opposées
- Expertise en stratégies de couverture et de vente à découvert
- Capacité éprouvée de réaliser des profits, peu importe le cycle du marché
- Accent mis sur la production de bénéfices, l'amélioration de la qualité du rendement et la diversification du risque

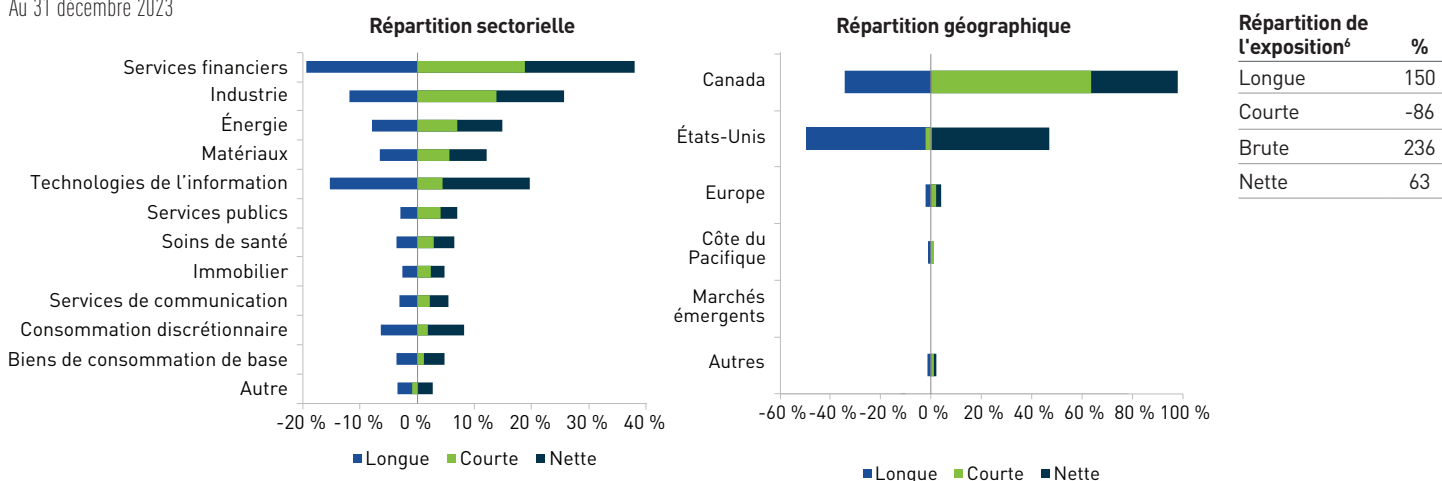
¹L'alpha représente des rendements excédentaires par rapport à l'indice de référence. ²Le bêta est une mesure de la volatilité par rapport à un indice de référence. ³Source : Bloomberg, Placements NEI. Données au 30 novembre 2023. À titre indicatif seulement. Le graphique montre comment une stratégie longue/courte peut offrir des avantages en matière de placement en allant au-delà des positions longues uniquement. ⁴Source : Morningstar. Du 31 janvier 2018 au 31 janvier 2023. À titre indicatif seulement. La frontière d'efficacité traditionnelle est composée uniquement d'actions et d'obligations, tandis que la nouvelle frontière d'efficacité est composée d'actions, d'obligations et de placements alternatifs. Le portefeuille 60/40 représente 60 % d'actions et 40 % d'obligations, et le portefeuille 40/30/30 représente 40 % d'actions, 30 % d'obligations et 30 % de placements alternatifs. Les actions sont représentées par l'indice composé S&P/TSX et les obligations, par l'indice ICE BofA Canada Broad Market. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. La pondération des placements alternatifs est plafonnée à 30 %. Les portefeuilles hypothétiques ont été calculés avec le recul et sont rééquilibrés mensuellement. L'analyse hypothétique comprend des données historiques sur le rendement et des portefeuilles simulés. Dans de tels cas, aucune provision n'a été faite pour les coûts de négociation, les frais de gestion, les décalages liés à l'exécution des transactions ou d'autres coûts, et ils ne sont pas indicatifs d'un placement particulier. Le rendement passé, y compris le rendement simulé, n'est pas garant du rendement futur, et les résultats de placement réels peuvent différer considérablement.

Géré par Gestion d'actifs Picton Mahoney, un spécialiste des placements alternatifs comptant près de 20 ans d'expérience dans la gestion de stratégies longues/courtes

1. Processus de placement axé sur l'achat de titres de sociétés de qualité dans un contexte de changements positifs et de valorisations raisonnables
2. Les modèles quantitatifs et la recherche fondamentale permettent de trouver des idées de changement à un stade précoce afin de créer des caractéristiques de portefeuille constantes au fil du temps
3. Les placements surévalués sont vendus à découvert pour couvrir l'exposition au marché des positions longues du Fonds
4. Le programme d'investissement responsable de NEI vise à atténuer davantage les risques au moyen de filtres d'exclusion, d'évaluations des facteurs ESG et de gérance des placements

Fonds alternatif fortifié acheteur/vendeur Picton Mahoney⁵

Au 31 décembre 2023



Approche alternative

La stratégie longue/courte offre des avantages sur le plan de la diversification, car elle n'est pas corrélée avec les placements traditionnels⁷

| Placement | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|---------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 Fonds alternatif fortifié acheteur/vendeur Picton Mahoney F | 1,00 | | | | | |
| 2 Indice composé S&P/TSX (RT) | 0,85 | 1,00 | | | | |
| 3 Indice S&P 500 (RT, \$ US) | 0,74 | 0,80 | 1,00 | | | |
| 4 Indice MSCI Monde tous pays (RN, \$ US) | 0,76 | 0,86 | 0,97 | 1,00 | | |
| 5 Indice des obligations universelles FTSE Canada | 0,42 | 0,55 | 0,64 | 0,70 | 1,00 | |
| 6 Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate (RT, couvert en \$ CA) | 0,45 | 0,61 | 0,70 | 0,77 | 0,90 | 1,00 |

| | % |
|-------------------------------------|-----|
| Canadien Pacifique Kansas City Ltd. | 5,8 |
| Banque Royale du Canada | 5,6 |
| Banque de Montréal | 5,5 |
| Banque Toronto-Dominion | 4,9 |
| Element Fleet Management Corp. | 4,8 |
| Financière Sun Life inc. | 4,7 |
| Shopify Inc. | 4,1 |
| Canadian Natural Resources Ltd. | 4,0 |
| Waste Connections Inc. | 3,7 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd. | 3,4 |

Au 30 novembre 2023

Faits saillants du Fonds NEI

- ✓ Gestion active et rotation prévue du portefeuille de 200 % à 300 % par année
- ✓ Forte diversification (entre 200 à 500 placements principalement au Canada et aux États-Unis)
- ✓ Recours à un effet de levier de 2,0 à 3,0 fois son actif net pour stimuler le rendement
- ✓ Le programme de vote par procuration et d'engagement auprès des sociétés de NEI est appliqué au segment des positions longues du portefeuille

⁵Tous les renseignements relatifs au Fonds alternatif fortifié acheteur/vendeur Picton Mahoney catégorie F sont fournis à titre informatif seulement et ne doivent pas être considérés comme un guide de placement. Ces renseignements ne constituent pas une sollicitation de placement dans le Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI ni une représentation du rendement futur du Fonds. ⁶Les catégories de la répartition de l'exposition sont présentées sous forme de valeurs marchandes, sauf indication contraire. L'exposition théorique représente l'exposition théorique totale sous-jacente des positions sur dérivés. ⁷Source : Morningstar et Placements NEI, au 31 décembre 2023.

Frais du Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI

| Série | Frais de gestion (%) | Frais d'administration (%) | Date de création |
|-----------------|----------------------|----------------------------|------------------|
| Fonds (série A) | 2,0 | 0,25 | 2024-01-22 |
| Fonds (série F) | 1,0 | 0,25 | 2024-01-22 |

Taux de rendement minimal = 2 % Frais liés au rendement = 20 %

Veillez consulter le prospectus du Fonds pour en savoir plus sur les frais liés au rendement, ce qu'ils comprennent et la façon dont ils sont calculés et payés.

Codes du Fonds

Préfixe : NWT

| Série | FSI | SF |
|-------|-----|-----|
| A | 155 | - |
| F | - | 555 |

Ce document est fourni à des fins informatives et éducatives et ne vise pas à apporter précisément des conseils financiers, fiscaux, de placement ou de toute autre nature.

Les opinions exprimées aux présentes peuvent changer sans préavis, les marchés évoluant au fil du temps. Les renseignements contenus aux présentes sont considérés comme fiables, mais NEI ne garantit ni leur exactitude ni leur exhaustivité. Les opinions exprimées à l'égard d'un titre, d'un secteur ou d'un marché en particulier ne doivent pas être interprétées comme une intention de réaliser des transactions concernant un fonds géré par Placements NEI. Les énoncés prospectifs ne garantissent pas le rendement futur, et les risques et les incertitudes font souvent en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des renseignements ou des attentes prospectifs. Ne vous fiez pas indûment aux renseignements prospectifs.

Les placements dans les fonds communs de placement peuvent être assortis de commissions, de commissions de suivi, de frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus et/ou l'Aperçu du fonds avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire. Les parts de série F/PF ne sont offertes qu'aux investisseurs admissibles aux programmes à honoraires proposés par leur courtier inscrit et qui ont conclu une entente de distribution avec Placements NEI à cet effet. Placements NEI est une marque déposée de Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. (« NEI S.E.C. »). Placements NordOuest & Éthiques inc. est le commandité de NEI S.E.C. et une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso inc. (« Aviso »). Aviso est la seule commanditaire de NEI S.E.C. Aviso est une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso S.E.C., détenue à 50 % par Desjardins Holding financier inc. et à 50 % par une société en commandite appartenant aux cinq centrales de caisses de crédit provinciales et au Groupe CUMIS limitée.

2300820F LSEF 01/24