

Portefeuille NEI rendement équilibré

Commentaire T4 2023

NEI

Rendement

Le Fonds (série I) a obtenu un rendement trimestriel conforme à celui de son indice de référence combiné au cours du trimestre.

Au dernier trimestre de 2023, les investisseurs ont eu droit à un cadeau de Noël qu'ils ont bien aimé. Après un bref retour à la réalité pendant les premières semaines du trimestre, le reste de la période a été marqué par des rendements solides dans la plupart des grandes catégories d'actifs. Les banques centrales ont indiqué que le cycle de resserrement tire probablement à sa fin et qu'il pourrait y avoir des baisses de taux en 2024, ce qui a fait monter presque tous les marchés.

Au cours du trimestre, tant les titres à revenu fixe que les actions ont enregistré de solides rendements. La fin des craintes de hausses de taux a fait grimper les cours des titres de croissance et de valeur. Les marchés des titres à revenu fixe ont obtenu des rendements positifs sur toute la ligne. Les attentes de baisses hâtives de taux des banques centrales, les écarts de resserrement et la dépréciation du dollar ont généré des gains.

Rendements

Fonds	3 mois	6 mois	CA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création ¹
Portefeuille NEI rendement équilibré, série I	7,21	4,23	7,37	7,37	3,62	5,77		5,64
Portefeuille NEI rendement équilibré, série A	6,60	3,04	4,94	4,94	1,28	3,35		3,00
Portefeuille NEI rendement équilibré, série F	6,93	3,69	6,26	6,26	2,56	4,63		4,27
Indice de référence 1 : 40 % indice agrégé d'obligations mondiales Barclays couvert en \$ CA, 45 % indice MSCI Monde tous pays et 15 % indice composé S&P/TSX	7,23	5,43	12,35	12,35	3,28	6,55		5,68

¹Source : Morningstar. Au 31 décembre 2023. Le rendement de l'indice de référence depuis la création est calculé à la date de création de la série A. Les rendements depuis la création de l'indice de référence des séries F et I sont respectivement de 5,66 et 5,93 %.

Le 1^{er} mars 2023, l'indice de référence du Fonds a été changé. Avant cette date, la composition de l'indice de référence du Fonds était de 50 % indice agrégé d'obligations mondiales Barclays (couvert en \$ CA), 35 % indice MSCI Monde (RN, \$ CA) et 15 % indice composé S&P/TSX (RG).

Commentaire sur le Portefeuille

Le Portefeuille NEI rendement équilibré (série I) a dégagé un rendement de 7,21 %. En comparaison, son indice de référence combiné a avancé de 7,23 %.

Au cours des trois derniers mois, le portefeuille a accusé un retard sur son indice de référence combiné surtout parce que la sélection de fonds du gestionnaire de portefeuille a nui au rendement, mais elle a été compensée partiellement par des placements hors indice. Pour ce qui est des écarts par rapport à l'indice de référence, les placements hors indice dans des obligations canadiennes, des actions américaines et mondiales productives de dividendes et des actions mondiales ont contribué au rendement, tandis que les placements dans des obligations de sociétés de qualité, des obligations mondiales à rendement élevé, des actions internationales et des titres de sociétés d'infrastructures lui ont nui. Quant à la sélection des fonds du gestionnaire de portefeuille, le Fonds d'infrastructure propre et le Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé ont été les plus rentables, tandis que le Fonds de dividendes mondial et le Fonds de dividendes américains ont tiré de l'arrière.

Perspectives

Nous nous attendons toujours à ce que les retombées du resserrement monétaire se fassent sentir sur l'économie en 2024. Même si l'économie américaine demeure résiliente, nous nous attendons à ce que le marché du travail continue de perdre de la vigueur et à ce que les dépenses de consommation ralentissent et n'agissent plus comme des vents favorables pour la croissance économique, mais plutôt comme des obstacles. Cela étant dit, les États-Unis demeurent la région qui enregistre la plus forte croissance de tous les marchés développés.

La fin du cycle de resserrement monétaire sans précédent est proche, si elle n'est pas déjà arrivée, et cela procure un excellent point d'entrée pour les porteurs de titres à revenu fixe et ceux qui détiennent un portefeuille équilibré. Les rendements réels positifs commencent à rendre le côté revenu obligataire de l'équation très attrayant, sans compter que les baisses de taux anticipées plus tard en 2024 vont probablement ajouter une plus-value du capital au cours des prochaines années. En ce qui a trait à notre répartition stratégique de l'actif, nous privilégions les obligations à rendement élevé, compte tenu de leur profil de rendement ajusté au risque attrayant dans la plupart des catégories d'actifs. De manière générale, l'univers des titres à revenu fixe est beaucoup plus intéressant jusqu'ici comparativement au début de 2023.

Du côté des actions, nous sommes prudents en raison de l'impact qu'un ralentissement de la croissance mondiale pourrait avoir sur les bénéficiaires des sociétés, d'autant plus que les valorisations correspondent à l'hypothèse d'un atterrissage en douceur. Cependant, les mesures d'assouplissement possibles de la politique monétaire créent habituellement une conjoncture très favorable aux actifs à risque. Par conséquent, nous conservons une répartition de l'actif plutôt neutre. Pour ce qui est du choix des gestionnaires, nous préférons ceux qui privilégient des sociétés de grande qualité qui allient stabilité et dividendes croissants, surtout celles qui exercent leurs activités dans des régions et secteurs où les valorisations sont plus raisonnables par rapport à l'indice de référence.

Ce document est fourni à des fins éducatives et d'information uniquement et ne vise pas à apporter précisément, sans s'y limiter, 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. Veuillez télécharger depuis le site www.placementsnei.com le prospectus simplifié ou l'aperçu d'un fonds géré par Placements NEI afin d'obtenir l'ensemble des renseignements le concernant.

Les parts de série F ne sont offertes qu'aux investisseurs admissibles aux programmes à honoraires proposés par leur courtier inscrit qui a conclu une entente de placement avec Placements NEI à cet effet.

La série I comporte des exigences de placement minimal élevées et vise habituellement les investisseurs institutionnels (comme les régimes de retraite) ou les investisseurs qui effectuent des placements importants dans le fonds. Les frais de gestion des fonds de ces séries sont généralement moins élevés que ceux des séries offertes au détail du même fonds.

Les renseignements contenus dans le présent document sont jugés fiables, mais NEI ne garantit pas leur exhaustivité ni leur exactitude. 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 avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent aux rendements composés annuels

historiques totaux et tiennent compte des fluctuations de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat et de distribution, ni des frais facultatifs ou de l'impôt sur le revenu exigibles des porteurs de titres, qui auraient pour effet de réduire les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

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.

Veuillez consulter la page [Prix et Rendement](#) du site placementsnei.com pour de plus amples informations sur le rendement d'un fonds géré par Placements NEI.