

Fonds d'actions canadiennes NEI

Commentaire T4 2023



Rendement

Le Fonds (série I) a accusé un retard sur son indice de référence au cours du trimestre.

Rendements

Fonds	3 mois	6 mois	CA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création ¹
Fonds d'actions canadiennes NEI, série I	7,73	5,36	12,81	12,81	7,21	9,25	8,11	
Fonds d'actions canadiennes NEI, série A	7,01	3,98	9,92	9,92	4,47	6,46	5,31	
Fonds d'actions canadiennes NEI, série F	7,39	4,69	11,41	11,41	5,88	7,90	6,69	
Indice de référence 1 : 80 % indice composé S&P/TSX (RG), 20 % indice S&P 500 (\$ CA)	8,28	6,13	13,97	13,97	9,99	12,08	9,04	

¹Source : Morningstar. Au 31 décembre 2023. Le rendement depuis la création n'est publié que pour les fonds ayant moins de 10 ans d'existence.

Le 21 novembre 2023, le Fonds d'actions canadiennes NEI a changé de sous-conseiller, mais ses objectifs de placement n'ont pas changé. Néanmoins, cette transition a entraîné un ajustement non significatif de la stratégie de placement du Fonds. Tous les autres aspects de la stratégie de placement demeurent inchangés. Sachez que le rendement de ce fonds pendant la période précédant cette date aurait pu être différent si la nouvelle stratégie de placement avait été en vigueur pendant cette période.

Commentaire sur le Portefeuille

L'évaluation des résultats du Fonds montre que sa contre-performance par rapport à son indice de référence découle principalement de la répartition sectorielle, tandis que la sélection des titres a eu un impact global minimal sur son rendement trimestriel. La sous-pondération du secteur des technologies de l'information a été très néfaste, mais son effet négatif a été partiellement compensé par la sous-pondération favorable des secteurs de l'énergie et des matériaux. Franco Nevada, Cogeco Communications et AMS-OSRAM AG ont contribué au rendement trimestriel, tandis que Cenovus Energy, Financière CI et GFL Environmental lui ont nui.

Perspectives

Malgré les craintes de récession, les préoccupations à l'égard de l'inflation et l'incertitude entourant les taux directeurs, les marchés boursiers ont effectué une remontée solide au quatrième trimestre et terminé l'année en territoire positif.

L'effet décalé du resserrement cumulatif de la politique monétaire laisse entrevoir un ralentissement de l'activité économique pendant la prochaine année. Le FMI prévoit un taux de croissance mondial du PIB réel de 2,9 % en 2024. L'épargne excédentaire de 369 milliards \$ CA devrait aider les ménages canadiens à composer avec une période de taux de chômage plus élevé et de coûts élevés des emprunts. Le sous-conseiller prévoit que le taux de croissance du PIB réel du Canada se situera dans la fourchette de 0,5 à 1,5 % en 2024. Il voit de nombreux signes qui indiquent que l'économie mondiale a passé le stade de l'inflation élevée et estime que les taux directeurs se rapprochent du pic cyclique, s'ils n'y sont pas déjà.

Bien que les perspectives de bénéfices des entreprises dans l'ensemble soient modérées par un ralentissement attendu de la croissance économique, nous croyons que les titres en portefeuille sont bien positionnés pour demeurer résilients malgré les caractéristiques fondamentales plus difficiles. Nos actions sont bien diversifiées parmi les secteurs et se négocient à escompte par rapport aux indices. Le ratio cours-bénéfice prévisionnel du Fonds s'établit à 9,98 fois les bénéfices prévus pour 2024, comparativement à 13,8 fois pour l'indice S&P/TSX.

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.