

Rendement

Le Fonds (série I) a surclassé son indice de référence au cours du trimestre.

Après une année tumultueuse, le dernier trimestre de 2023 a été marqué par un optimisme réjouissant, en raison des signaux timides d'une éventuelle réduction des taux d'intérêt et de la possibilité d'un atterrissage en douceur aux États-Unis en 2024. Les actions de croissance en début de cycle ont rebondi, bon nombre des sociétés du portefeuille ayant enregistré des gains.

Rendement

Fonds	3 mois	6 mois	CA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création ¹
Fonds de croissance mondiale NEI (série I)	11,93	5,56	20,55	20,55	-5,94	2,62	5,54	
Fonds de croissance mondiale NEI (série A)	11,32	4,41	17,95	17,95	-8,05	0,24	2,93	
Fonds de croissance mondiale NEI (série F)	11,63	5,00	19,28	19,28	-7,06	1,33	4,11	
<i>Indice de référence 1 : indice MSCI Monde tous pays (RN, \$ CA, lié)</i>	8,29	6,88	18,92	18,92	6,97	10,94	10,43	

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 15 novembre 2021, le Fonds de croissance mondiale NEI (anciennement Fonds d'actions mondiales NEI) a changé de sous-conseiller et a modifié ses objectifs de placement fondamentaux. L'objectif de ce changement est d'améliorer les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance du Fonds et de mettre l'accent sur les occasions de placement en actions de style croissance. Le rendement de ce Fonds pour la période antérieure à cette date aurait pu être différent si les objectifs et stratégies de placement actuels avaient été en place à l'époque.

Commentaire sur le portefeuille

Le portefeuille a surpassé l'indice MSCI Monde tous pays sur une base relative au cours de la période. Les solides résultats des sociétés ont contribué au rendement supérieur, bon nombre d'entre elles ayant présenté d'excellents bénéfices et revenus pour le trimestre.

Le fournisseur canadien de services de commerce électronique, Shopify, a réalisé son premier bénéfice trimestriel en deux ans grâce à une croissance impressionnante de son chiffre d'affaires (hausse de 25 % sur 12 mois) et à des réductions de coûts stratégiques. Par ailleurs, Recruit, le géant japonais du recrutement, propriétaire des plateformes bien connues Glassdoor et Indeed.com, a publié des résultats robustes pour le deuxième trimestre en novembre, son bénéfice d'exploitation progressant de 18 % sur 12 mois. Le modèle d'affaires diversifié de Recruit, qui couvre divers secteurs liés aux ressources humaines, comme la dotation temporaire, l'éducation et la technologie pour les ressources humaines, a atténué les risques associés à chaque segment, ce qui a favorisé la résilience.

En revanche, le géant danois du transport de marchandises et de la logistique DSV a connu une période plus difficile. En plus des préoccupations liées à la faiblesse de l'économie, qui pèsent sur la demande de fret aérien et maritime, la société a fait face à des difficultés découlant de son acquisition de la société de transport Panalpina en 2019. Les coûts plus élevés que prévu et les retards dans l'intégration ont miné la confiance des investisseurs. Malgré ces difficultés, DSV demeure un acteur important dans l'industrie mondiale de la logistique et détient un très bon bilan. La société continue d'utiliser cette envergure pour aider à réduire l'intensité carbone des réseaux logistiques de ses clients et exerce une influence importante sur les clients et les expéditeurs. Malgré la hausse de 68 % du cours de son action au cours de l'année, la plateforme de publicité programmatique, The Trade Desk (TTD), a connu un dernier trimestre plus faible. Même si les résultats ont été

vigoureux, les perspectives prudentes de la direction pour le quatrième trimestre ont soulevé des inquiétudes chez les investisseurs axés sur le court terme. Toutefois, ces perspectives dépassent encore de loin la croissance de l'ensemble de l'industrie de la publicité (croissance d'environ 5 %) et celle de l'industrie de la publicité numérique (croissance d'environ 10 %). À plus long terme, le sous-conseiller estime que la société pourrait devenir la principale plateforme d'achat de publicité pour l'Internet ouvert, en dehors des domaines protégés des plateformes des grandes entreprises technologiques.

Le sous-conseiller continue de tirer parti de nouvelles occasions à des valorisations intéressantes. Citons en exemple l'établissement d'une position dans MSA Safety. Cette société est engagée à protéger les travailleurs dans les environnements les plus dangereux. Son produit phare est le casque de protection V-Gard, qui domine l'industrie et qui se vend à plus de 10 millions d'unités par année. MSA Safety a ajouté de la connectivité à ses produits, ce qui améliorera la sécurité ainsi que les marges. Pour financer cet achat, le sous-conseiller a vendu une poignée de titres moins prometteurs dont la résilience était remise en question. Les sociétés du Royaume-Uni Ocado et ITM Power en font partie. Ces deux entreprises ont fait état de bénéfices et de flux de trésorerie disponibles négatifs, ce qui complique leurs chances de prospérer dans un contexte macroéconomique incertain.

Perspectives

L'écart entre les résultats d'exploitation et les cours boursiers demeure une occasion intéressante. Dans l'ensemble, les taux de croissance des ventes et des bénéfices des sociétés au sein du Fonds sont un multiple des niveaux du marché, les bilans sont nettement plus sains et les taux de réinvestissement sont supérieurs à ceux des périodes précédentes. Pourtant, les valorisations sont inférieures à celles observées avant la pandémie.

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](http://www.placementsnei.com) du site [placementsnei.com](http://www.placementsnei.com) pour de plus amples informations sur le rendement d'un fonds géré par Placements NEI.