

Rendement

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

Les actions internationales ont terminé l'année avec un solide rendement trimestriel. L'optimisme à l'égard des marchés s'est accru au quatrième trimestre, le discours à l'échelle mondiale sur les taux d'intérêt devenant plus positif. Dans l'ensemble, l'indice MSCI EAEO (net, \$ CA) a enregistré un rendement de 7,7 % au quatrième trimestre de 2023.

Au cours du trimestre, les rendements ont varié considérablement d'un secteur à l'autre; le secteur de l'énergie est passé en territoire négatif, les prix du pétrole brut ayant baissé pour clore l'année. Même si le secteur des technologies de l'information a inscrit de faibles rendements au troisième trimestre, il a été le plus performant au quatrième trimestre et pour l'ensemble de l'année. Le secteur de la consommation de base est resté le moins performant en 2023. Le secteur des services financiers a inscrit un rendement stable en 2023, tous les trimestres ayant affiché un rendement positif.

Rendements

| Fonds | 3 mois | 6 mois | CA | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis la création ¹ |
|--|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|---------------------------------|
| Fonds d'actions internationales ER NEI (série I) | 8,47 | 1,42 | 14,50 | 14,50 | 2,30 | 6,69 | 6,81 | |
| Fonds d'actions internationales ER NEI (série A) | 7,84 | 0,24 | 11,86 | 11,86 | -0,05 | 4,23 | 4,24 | |
| Fonds d'actions internationales ER NEI (série F) | 8,14 | 0,81 | 13,12 | 13,12 | 1,07 | 5,34 | 5,34 | |
| Indice de référence 1 : indice MSCI EAEO (RN, \$ CA) | 7,69 | 5,51 | 15,07 | 15,07 | 5,22 | 7,41 | 6,55 | |

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.

Commentaire sur le portefeuille

Le rendement supérieur du Fonds est en grande partie attribuable à la sélection des titres, le secteur des soins de santé étant celui qui a le plus contribué au rendement. Grifols (biotechnologie) a inscrit un rendement très solide grâce à l'amélioration de ses résultats d'exploitation et à la solidité de son bilan. L'incidence négative de la sélection des titres dans le secteur des services financiers a nui au rendement : Worldline (secteur des paiements) a enregistré de très mauvais rendements au cours du trimestre, en grande partie en raison de la faiblesse de ses bénéfices et de la révision à la baisse des prévisions, ce qui a lourdement pesé sur le titre.

Pour ce qui est des opérations effectuées au quatrième trimestre de 2023, le sous-conseiller en valeurs a cristallisé les gains en réduisant les positions existantes dans ABB (composants électriques), Adidas (conception de vêtements, de chaussures et d'accessoires), Allianz (assurance IARD), Novo Nordisk (produits pharmaceutiques), Relx (services d'information), SAP (logiciels d'application) et Schneider Electric (équipements électriques) tout en profitant des positions dans Kerry (aliments emballés), Worldline (machines de traitement des données et processeurs de transactions), Capgemini (services de technologies de l'information), Nidec (composants électriques) et Pernod Ricard (boissons alcoolisées) et en les étoffant, en fonction des occasions de valorisation.

Le sous-conseiller en valeurs a également étoffé son placement dans Coca-Cola HBC (boissons non alcoolisées) et Grifols (biotechnologie) en raison de l'amélioration du profil risque-rendement et a réduit la participation dans Prudential, en raison de la détérioration de son profil risque-rendement. Enfin, le sous-conseiller en valeurs a étoffé son placement dans ResMed (matériel de soins de santé), qui a été établi au dernier trimestre, et liquidé Danone (aliments emballés).

Perspectives

Compte tenu des critères de placement et des caractéristiques du portefeuille, la plupart des sociétés du portefeuille sont bien outillées pour réagir à la volatilité à court terme. Dans la plupart des cas, ces événements ne modifient pas les paramètres fondamentaux à long terme sous-jacents des thèmes de placement. Le sous-conseiller en valeurs s'engage à améliorer constamment le profil risque-rendement du portefeuille et à agir en cas de décalages du marché lorsque des occasions se présentent.

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.