

# Fonds d'obligations canadiennes NEI

## Commentaire du T4 2024



### Rendement

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

Les cours obligataires se sont légèrement repliés au cours du trimestre malgré les réductions de taux de 100 points de base décrétées par la Banque du Canada (BdC), principalement en raison des segments à moyen et à long terme de la courbe des taux, où les taux ont été plus élevés au cours du trimestre probablement en raison de la hausse des taux de rendement des obligations américaines, et de certaines surprises positives concernant les données macroéconomiques. La Réserve fédérale américaine (Fed) a également abaissé le taux cible des fonds fédéraux de 50 points de base, le faisant passer de 5 % à 4,50 %.

La Banque centrale européenne a réduit son taux directeur de 25 points de base lors de chacune de ses réunions d'octobre et de décembre, tandis que la Banque d'Angleterre, la Norvège, l'Australie et le Japon ont maintenu leur taux directeur inchangé jusqu'à la fin de l'année.

Au niveau national, la courbe des taux a continué de se normaliser (baisse des taux à court terme et hausse des taux à long terme), l'indice des obligations universelles FTSE Canada demeurant à peu près stable et toutes les composantes des obligations de sociétés terminant le trimestre en territoire positif. Les obligations à court terme ont surpassé les obligations à moyen et à long terme pour le trimestre clos le 31 décembre, en raison principalement de l'évolution de la courbe des taux. Les obligations de sociétés ont surpassé les obligations d'État au cours de la période, du fait du portage positif des taux et du resserrement des écarts de taux des obligations de catégorie investissement.

### Rendements

Fonds	3 mois	6 mois	CA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création <sup>1</sup>
Fonds d'obligations canadiennes NEI (série I)	0,25	5,57	5,86	5,86	0,69	2,08	2,84	s. o.
Fonds d'obligations canadiennes NEI (série A)	-0,15	4,71	4,16	4,16	-0,93	0,45	1,20	s. o.
Fonds d'obligations canadiennes NEI (série F)	0,00	5,03	5,04	5,04	-0,33	1,05	1,80	s. o.
Indice de référence 1 : indice des obligations universelles FTSE Canada	-0,04	4,62	4,23	4,23	-0,60	0,79	1,98	s. o.

<sup>1</sup> Source : Morningstar. Au 31 décembre 2024. Le rendement depuis la création n'est publié que pour les fonds ayant moins de 10 ans d'existence.

### Commentaire sur le portefeuille

Le fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence au quatrième trimestre de 2024, en raison principalement des effets de la répartition et des variations des écarts de taux.

Du point de vue de la répartition, la surpondération relative des obligations des secteurs de l'énergie, de l'immobilier et des obligations provinciales ainsi que la sous-pondération relative des obligations des secteurs de l'industrie, des infrastructures et des obligations fédérales sont les facteurs qui ont le plus contribué au rendement relatif. La surpondération relative des obligations des secteurs des services financiers et des services de communication ainsi que la sous-pondération relative des secteurs des obligations municipales et titrisées ont nui au rendement.

Du point de vue de la durée, même si les effets de la courbe des taux ont nui au rendement relatif, la surpondération relative du Fonds dans les taux des obligations à 7 ans et à 10 ans a contribué au rendement relatif en raison du resserrement des écarts de taux.

Au cours du trimestre, le Fonds a accru sa surpondération relative des taux des obligations à 10 ans, tout en réduisant sa surpondération et sa sous-pondération relatives des taux des obligations à 5 ans et à 20 ans, respectivement.

## Perspectives

La politique monétaire devrait favoriser le rendement des titres à revenu fixe à court terme. Toutefois, des surprises économiques positives pourraient entraîner un rajustement de la courbe des taux, en particulier dans les segments à moyen et à long terme. La volatilité des taux devrait demeurer une priorité pour les investisseurs, car les marchés réévaluent la trajectoire des taux directeurs en fonction des préoccupations persistantes à l'égard des perspectives économiques et des incertitudes entourant les effets des politiques commerciales des États-Unis.

Les élections imminentes au Canada laissent entrevoir une volonté de contenir les dépenses budgétaires, tandis que la perspective d'une politique budgétaire expansionniste aux États-Unis pourrait accroître le risque de hausse des taux à long terme et des écarts de taux d'intérêt.

Ce document est fourni à des fins éducatives et d'information uniquement 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, car les marchés évoluent au fil du temps. Veuillez télécharger depuis le site [www.placementsnei.com](http://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 qui participent à un programme à honoraires admissible proposé 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 exigible 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 à part entière de Patrimoine Aviso S.E.C., détenue à 50 % par Desjardins Holding financier inc. et à 50 % par une société en commandite qui appartient 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 obtenir de plus amples informations sur le rendement d'un fonds géré par Placements NEI.