

Fonds d'actions canadiennes NEI

Commentaire du T4 2024

NEI

Rendement

Le Fonds a été surclassé par son indice de référence au cours du trimestre.

Rendements

Fonds	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création ¹
Fonds d'actions canadiennes NEI (série I)	1,27	11,12	17,39	17,39	4,25	8,12	8,64	s. o.
Fonds d'actions canadiennes NEI (série A)	0,63	9,69	14,46	14,46	1,62	5,37	5,85	s. o.
Fonds d'actions canadiennes NEI (série F)	0,96	10,43	15,96	15,96	2,97	6,79	7,26	s. o.
Indice de référence 1 : 80 % indice composé S&P/TSX (RT), 20 % indice S&P 500 (\$ CA)	4,81	14,59	24,55	24,55	9,66	12,31	10,09	s. o.

¹ 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.

Le 21 novembre 2023, le Fonds d'actions canadiennes NEI a changé de sous-conseiller sans modifier ses objectifs de placement. Néanmoins, cette transition a entraîné un ajustement négligeable de la stratégie de placement du fonds. Tous les autres aspects de la stratégie de placement demeurent constants. Veuillez noter que le rendement passé du Fonds avant ce changement aurait pu différer si la nouvelle stratégie de placement avait été en place au cours de cette période.

Commentaire sur le portefeuille

Au cours du trimestre, la répartition sectorielle et la sélection des titres ont toutes deux été défavorables au Fonds. Pour ce qui est de la répartition sectorielle, la sous-pondération des technologies de l'information et la surpondération des services de communication ont pesé sur le rendement. En revanche, la surpondération des biens de consommation cyclique a été légèrement positive. La sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information a nui au rendement, en particulier l'absence de placements dans Shopify et NVIDIA. La sélection des titres dans le secteur des biens de consommation cyclique a également été défavorable, les placements du fonds dans Kingfisher Plc, Linamar Corp et Canadian Tire ayant nui au rendement. Parmi les titres qui ont contribué au rendement, mentionnons les titres du secteur de l'industrie CAE Inc. et Air Canada, ainsi que Financière CI.

Perspectives

Le sous-conseiller prévoit une autre année de croissance positive, mais inférieure à la tendance, pour l'économie mondiale. L'épargne accumulée devrait aider les ménages canadiens à traverser une période de chômage plus élevé.

Au Canada, le PIB réel a progressé de 1,5 % sur 12 mois au troisième trimestre. Toutefois, l'activité séquentielle a ralenti. Le PIB réel a augmenté de 0,3 % sur trois mois au troisième trimestre, contre 0,5 % au premier semestre. La forte hausse des dépenses des ménages (+0,9 %) et des dépenses publiques (+1,2 %) a été partiellement contrebalancée par le recul des investissements des entreprises (-0,9 %) et de la construction résidentielle (-0,1 %). Malgré la compétitivité du dollar canadien et la résilience de l'activité aux États-Unis, les exportations ont également nui à la croissance au troisième trimestre, cédant 0,3 % par rapport à la période de trois mois précédente.

Le taux de chômage a augmenté de façon constante, passant d'un creux presque record de 5,0 % au début de 2023 à 6,8 % en novembre, un sommet depuis la pandémie. Cette hausse est principalement imputable à la forte croissance de la population active, supérieure aux créations d'emplois, plutôt qu'à des pertes d'emplois. Ces deux dernières années, l'ajustement graduel et modéré du marché de l'emploi a contribué à maintenir la croissance du revenu des ménages à des niveaux sains. En effet, le salaire horaire moyen a augmenté de 4,1 % sur 12 mois en novembre.

Commented [DK1]: It appears all series underperformed the benchmark over the quarter and so removed reference to the Series I.

Grâce à la robuste croissance des revenus, les ménages affichent toujours un bilan sain. Le taux d'épargne des particuliers est passé de 6,2 % au deuxième trimestre à 7,1 % au troisième, signe que les Canadiens continuent d'accumuler de l'épargne. L'épargne accumulée totalise actuellement 370 G\$ CA (12 % du PIB) et devrait maintenir la consommation globale en territoire positif, même si le marché de l'emploi continue de ralentir en 2025.

Sur le plan budgétaire, les finances du Canada ne sont pas aussi désastreuses qu'on l'a laissé entendre. Le déficit budgétaire de 61 G\$ CA pour 2024 représente environ 2 % du PIB, ce qui est nettement inférieur à celui des États-Unis (qui s'établit actuellement à 7,6 % du PIB), de la France (6,0 % du PIB) et du Royaume-Uni (4,3 % du PIB). La dette globale du Canada est également beaucoup moins préoccupante que celle de la plupart des grandes économies développées. Dans l'ensemble, le sous-conseiller en actions canadiennes ne s'attend pas à ce que le récent dépassement des cibles budgétaires compromette sérieusement les perspectives économiques du pays.

Il estime que l'économie canadienne est en voie de connaître une autre année de croissance modérée, mais positive. Le ralentissement du marché de l'emploi et les progrès continus concernant l'inflation renforcent la probabilité que la Banque du Canada poursuive ses baisses de taux au cours des prochains mois. Cela devrait contribuer à stabiliser les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, comme l'habitation, plus tard dans l'année.

Malgré les effets négatifs potentiels des droits de douane américains sur l'économie canadienne, le sous-conseiller prévoit une croissance du PIB réel canadien de l'ordre de 1,0 % à 2,0 % en 2025.

Le ratio cours/bénéfice prévisionnel du Fonds d'actions canadiennes NEI est de 11,35 fois les bénéfices prévus pour 2025, comparativement à 15,01 pour l'indice composé S&P/TSX. Le portefeuille de sociétés est très rentable et offre un rendement en dividendes de 3,56 %.

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 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 commanditaire 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](#) du site placementsnei.com pour obtenir de plus amples informations sur le rendement d'un fonds géré par Placements NEI.