Fonds d’obligations d’impact canadien NEI

Commentaire du T4 2024

NEI

Rendement

Le Fonds d’obligations d’impact canadien NEI (série I) a surpassé son indice de référence au cours du trimestre.

La Réserve fédérale américaine (Fed) a continué d’assouplir sa politique monétaire en réduisant la fourchette cible de son taux directeur de 25 points de base (pb) à deux reprises, en novembre et en décembre. La Banque du Canada (BdC) a été plus énergique, réduisant son taux directeur de 50 pb à deux reprises. Le taux directeur a clôturé le trimestre à 3,25 %. Portés par la vigueur des données économiques et l’attente d’une victoire républicaine aux élections américaines, les taux obligataires ont suivi une tendance haussière au début du trimestre. Toutefois, le relèvement des taux canadiens a été freiné en décembre par la hausse du taux de chômage et l’annonce d’un droit de douane de 25 % sur les exportations canadiennes vers les États-Unis. Les écarts de taux des obligations de sociétés et des obligations provinciales se sont resserrés 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’obligations d’impact canadien NEI (série I)	0,12	5,19	5,04	5,04	s. o.	s. o.	s. o.	10,28
Fonds d’obligations d’impact canadien NEI (série A)	-0,19	4,53	3,78	3,78	s. o.	s. o.	s. o.	8,27
Fonds d’obligations d’impact canadien NEI (série F)	-0,05	4,83	4,30	4,30	s. o.	s. o.	s. o.	9,21
Indice de référence 1 : Indice des obligations universelles FTSE Canada	-0,04	4,62	4,23	4,23	s. o.	s. o.	s. o.	5,73

[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 rendement de l’indice de référence depuis sa création dans le tableau est calculé à la date de création de la série A. Depuis la création, les rendements de l’indice de référence pour les séries F et I sont de 5,73 et 5,73, respectivement.

Commentaire sur le portefeuille

Au cours des trois derniers mois, la surpondération des obligations de sociétés et la sélection des titres ont contribué le plus à la surperformance. L’exposition aux obligations de sociétés a été réduite pendant le trimestre, car les écarts de taux ont continué de se resserrer. Nous avons augmenté les placements du Fonds dans les obligations provinciales et fédérales. Tout au long du trimestre, le Fonds a maintenu une duration légèrement plus longue que celle de son indice de référence.

Perspectives

La croissance économique alimentée par la forte demande intérieure remet en question l’hypothèse d’un important écart de production. La forte hausse continue des revenus et l’épargne abondante des ménages sont favorables aux dépenses de consommation au Canada comme aux États-Unis. La faiblesse de la monnaie fait grimper les prix des importations. L’inflation des salaires demeure élevée au Canada et contribue à aggraver l’inflation dans le secteur des services. Les décideurs au Canada et aux États-Unis continuent de privilégier l’assouplissement et craignent que les cibles d’inflation ne soient pas atteintes. La stabilité de la croissance et l’incertitude entourant l’inflation réduisent l’urgence de baisses non négligeables des taux.

Les politiques proposées en matière de droits de douane et d’expulsions exercent des pressions inflationnistes aux États-Unis, mais il existe un risque de récession des deux côtés de la frontière. Les mesures de rétorsion du Canada feront monter la pression sur les prix à la consommation. Le report de l’assouplissement par la Fed fait en sorte que les taux réels élevés continuent de nuire à la croissance économique, et la cible d’inflation pourrait ne pas être atteinte. La BdC assouplit trop rapidement son taux directeur, alors qu’elle fait encore face à une croissance inflationniste et à des pressions salariales, ce qui entraîne des risques de reflation.

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