

### Rendement

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

Le marché boursier canadien a affiché de bonnes performances au quatrième trimestre de 2024, les actions à petite capitalisation ayant inscrit un modeste rendement positif. Les secteurs de l'énergie et des services financiers de l'indice des titres à petite capitalisation TSX sont ceux qui ont le plus contribué au rendement. Parallèlement, les titres immobiliers n'ont pas réussi à maintenir l'élan créé au cours de l'été et ont reculé au cours du trimestre. Le rendement des facteurs s'est amélioré au quatrième trimestre, tout particulièrement les facteurs de rentabilité, de croissance et de valeur. Le rendement du facteur de momentum est demeuré contrasté, tandis que celui des facteurs de confiance et de faible volatilité a continué de sous-performer. Ce contexte s'est avéré fructueux pour la gestion active des actions canadiennes à petite capitalisation et a marqué la fin d'une année très solide pour les actions canadiennes.

### Rendements

Fonds	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création <sup>1</sup>
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI (série I)	3,28	11,36	20,39	20,39	5,73	8,89	6,27	s. o.
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI (série A)	2,60	9,90	17,31	17,31	3,03	6,11	3,54	s. o.
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI (série F)	2,86	10,45	18,48	18,48	4,05	7,15	4,55	s. o.
<i>Indice de référence 1 : indice S&amp;P/TSX petite capitalisation (lié)</i>	0,69	9,19	18,83	18,83	4,15	8,93	6,15	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.

Le 1<sup>er</sup> août 2023, le Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation NEI a changé de sous-conseiller sans modifier ses objectifs de placement. Néanmoins, ce changement a entraîné un ajustement minime de la stratégie de placement du Fonds, qui est passé d'une approche fondée essentiellement sur l'analyse fondamentale à une approche principalement quantitative. 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.

Le 21 janvier 2019, l'indice de référence du Fonds a été remplacé. Avant cette date, il était composé à 50 % de l'indice complémentaire S&P/TSX et à 50 % de l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX.

### Commentaire sur le portefeuille

Au quatrième trimestre de 2024, la sélection des titres dans le secteur de l'énergie et la sous-pondération des titres immobiliers ont fortement contribué au rendement relatif par rapport à l'indice de référence. La sélection des titres dans le secteur de l'or et la sous-pondération des titres de l'énergie sont les facteurs qui ont le plus pesé sur le rendement.

Grâce à son processus de sélection des titres, le Fonds a augmenté son exposition sectorielle aux soins de santé et aux services financiers par rapport à celle de l'indice S&P/TSX des petites capitalisations, tout en réduisant son exposition active aux titres des secteurs de la consommation de base et de l'or. Les paramètres de risque du portefeuille demeurent prudents, la volatilité prévue étant inférieure à celle de l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX et le bêta, à 1,0. L'approche de placement quantitative globale du sous-conseiller vise à diversifier les styles de placement et les secteurs et a constamment donné un portefeuille capable de produire de bons rendements dans la plupart des contextes de marché.

## Perspectives

Le Fonds est intéressant aujourd'hui, avec une croissance trimestrielle des ventes de 4,0 %, nettement supérieure à celle de l'indice composé S&P/TSX, qui s'établit à 1,3 %. Ce profil de croissance favorable a été maintenu malgré des valorisations beaucoup plus raisonnables, se négociant à seulement 9,9 fois les bénéfices prévisionnels, alors que l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX se négocie actuellement à 11,5 fois et l'indice composé S&P/TSX, à 15,2 fois. Cette valorisation semble également favorable à l'échelle mondiale, puisque l'indice MSCI Monde tous pays à petite capitalisation se négocie à 16,2 fois, tandis que les indices à plus grande capitalisation se négocient bien au-dessus de leurs moyennes historiques, comme l'indice MSCI Monde (19,6 fois) et l'indice S&P 500 (26,0 fois). En fin de compte, ces facteurs laissent entrevoir de solides perspectives pour les actions canadiennes à petite capitalisation, et en particulier pour le Fonds, qui a recours à une approche quantitative de base pour offrir des caractéristiques favorables sur le plan de la valeur, de la rentabilité, de la confiance, du momentum et de la qualité.

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.