

Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI

Commentaire du T4 2024



Rendement

Le Fonds (série I) a surclassé son indice de référence durant le trimestre.

Globalement, les actions se sont fortement redressées en 2024 à l'échelle mondiale, et notamment aux États-Unis, tandis que les titres à revenu fixe ont dû composer avec une situation complexe créée par la hausse des taux obligataires et la réorientation des politiques des banques centrales. Sur fond de rendement vigoureux des marchés boursiers mondiaux, les indices des actions nord-américaines et mondiales ont affiché des gains significatifs sur l'année. L'indice S&P 500 a dégagé un rendement annuel à deux chiffres, stimulé par l'optimisme des investisseurs entourant les progrès de l'intelligence artificielle, la résilience de la croissance économique et les baisses de taux de la Réserve fédérale. Cependant, les rendements boursiers se sont modérés au quatrième trimestre, l'optimisme suscité par le résultat de l'élection présidentielle américaine étant atténué par des soucis concernant l'inflation et les changements de politique monétaire. La performance des actions canadiennes a été contrastée selon les secteurs au quatrième trimestre, les technologies produisant les gains les plus importants. Les actions mondiales ont également atteint des sommets historiques, avant de faiblir en décembre. Les actions européennes ont tiré de l'arrière, plombées par des inquiétudes entourant le ralentissement de la croissance allemande, la possible imposition de droits de douane et l'agitation politique en France et en Allemagne.

Les titres à revenu fixe ont affronté des défis au quatrième trimestre, les obligations mondiales affichant un rendement global négatif sur fond de craintes liées à l'inflation et à la viabilité budgétaire dans la foulée des élections américaines. Les titres à revenu fixe non gouvernementaux ont surclassé les obligations d'État, tandis que les obligations à rendement élevé ont continué d'afficher le meilleur rendement annuel sur le marché des titres à revenu fixe. La hausse des taux des obligations d'État a pesé sur les titres de première qualité de durée longue, bien que les obligations du Trésor américain et des gouvernements européens aient réussi à engranger des gains modestes sur l'année. Le dollar américain s'est renforcé vis-à-vis de la majorité des monnaies au quatrième trimestre, reflet de la volatilité générale des marchés.

Rendements

Fonds	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création ¹
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI (série I)	3,99	15,35	23,06	23,06	8,73	10,69	S. O.	10,47
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI (série A)	3,52	14,29	20,84	20,84	6,76	8,67	6,45	S. O.
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI (série F)	3,83	15,00	22,34	22,34	8,06	10,00	7,71	S. O.
Indice de référence 1 : indice Solactive Canada Broad Market (lié)	3,84	14,68	21,80	21,80	8,68	11,69	9,18	S. O.

¹ *Source : Morningstar. Au 31 décembre 2024. Le rendement depuis la création n'est indiqué que pour les fonds dont l'historique de rendement remonte à moins de 10 ans. Le rendement de l'indice de référence depuis la création pour la série I est de 12 %.

Le 1^{er} mai 2020, les objectifs et les stratégies de placement du Fonds ont été modifiés pour que les positions du portefeuille soient liées à un indice exclusif axé sur les sociétés canadiennes affichant un profil amélioré sur le plan des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le rendement du Fonds durant la période antérieure à cette date aurait pu être différent si les objectifs et stratégies de placement actuels avaient alors été en place.

Le 30 avril 2020, l'indice de référence du Fonds a été modifié. Il s'agissait auparavant de l'indice de rendement global S&P/TSX 60 à 100 %.

Commentaire sur le portefeuille

Au cours du trimestre, le Fonds a profité de sa sélection de titres, mais pâti de sa répartition sectorielle. La sélection de titres a été particulièrement favorable dans le secteur des matériaux, notamment du fait de l'absence de positions dans Barrick Gold Corp et Ivanhoe Mines Ltd. Par contre, elle a été défavorable dans les secteurs de l'énergie et de l'industrie. Sur le plan de la répartition, la surpondération des services de communication et la sous-pondération des technologies de l'information ont pesé sur le rendement du Fonds. Par contre, la sous-pondération de l'immobilier a avantagé le

portefeuille. La sous-pondération de Rogers Communications et Constellation Software a eu un effet positif, tandis que la surpondération de TELUS Corporation et Teck Resources a eu un effet négatif.

Perspectives

Les investisseurs peuvent se féliciter d'une année faste, portée par l'enthousiasme entourant l'intelligence artificielle et la dynamique résiliente des marchés. Les actions ont procuré des gains robustes, tandis que des taux obligataires élevés au départ ont aidé les obligations à absorber une partie de l'impact de la hausse des taux d'intérêt, soutenant ainsi les portefeuilles équilibrés.

Plusieurs facteurs clés façonneront le paysage des placements en 2025. La stabilité du marché du travail américain, les tendances mondiales de l'inflation et la reprise économique européenne demeurent des éléments essentiels de l'équation. Les élections américaines récentes pourraient entraîner des changements de politique susceptibles d'influencer les marchés aux États-Unis et à l'échelle internationale. On s'attend à ce que la croissance américaine ralentisse sans provoquer de récession, mais de nouvelles politiques pourraient influencer sur l'inflation et les taux d'intérêt. L'approche prudente de la Réserve fédérale souligne la complexité de la conjoncture économique actuelle. Le marché du travail s'est montré résilient et les dépenses de consommation demeurent robustes; cette performance économique plus forte que prévu et la persistance de pressions inflationnistes justifient une attitude plus circonspecte à l'égard de futures baisses de taux.

À court terme, nous nous attendons à ce que les actions surclassent les titres à revenu fixe, avec un plus grand nombre de titres participant à l'ascension des cours. Favorables aux entreprises, les politiques de baisse d'impôt et de déréglementation du président Trump laissent entrevoir une hausse des cours boursiers américains, tandis que la solidité de l'économie est propice à un élargissement des gains. Nous aurions donc tendance à regarder au-delà des Sept Magnifiques pour privilégier d'autres sociétés et secteurs présentant une forte croissance des bénéficiaires et une valorisation attrayante. Sur le plan géographique, notre confiance à l'égard des rendements boursiers à l'extérieur des États-Unis s'est refroidie maintenant que la perspective de tarifs douaniers exerce une pression baissière sur les bénéficiaires dans ces parties du monde, y compris au Canada. Cependant, les valorisations boursières demeurent plus attrayantes à l'extérieur des États-Unis et pourraient donc offrir une meilleure protection contre la volatilité à la baisse. Les rendements obligataires américains seront plus limités si l'on s'attend à moins de baisses de taux d'intérêt. L'imposition de droits de douane pourrait faire baisser les taux d'intérêt hors États-Unis, avec un effet haussier sur les prix obligataires ailleurs dans le monde. Nous nous attendons à ce que les politiques non conventionnelles de l'administration Trump accentuent la volatilité et nous profiterons des reculs des marchés pour prendre des positions à des conditions avantageuses.

Ce document est fourni à des fins d'éducation 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 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 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 le seul 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.

Veillez 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.