

### Rendement

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

Sur le plan géographique, les marchés émergents de l'Asie ont obtenu les meilleurs résultats de l'indice de référence en clôturant le trimestre à 6,23 %, suivis des ME de la région EMOA à 3,55 % et des ME de l'Amérique latine à 1,44 %. Au chapitre des pays, les plus performants de l'indice de référence ont été le Pérou à 18,87 %, la Turquie à 17,58 %, la Colombie à 17,2 %, Taïwan à 15,38 % et le Koweït à 11,17 %. En revanche, parmi les pays les moins performants, on compte l'Égypte à -27,88 %, la Thaïlande à -5,80 %, l'Afrique du Sud à -5,33 %, la République tchèque à -5,3 % et le Brésil à -4,93 %.

On attribue principalement l'optimisme des investisseurs à la rhétorique accommodante de la Réserve fédérale américaine qui a alimenté l'espoir de baisses de taux d'intérêt vers le milieu de l'année.

Les marchés boursiers chinois ont accusé un retard sur l'indice pendant le trimestre, malgré leur rendement positif. Les craintes entourant le secteur de l'immobilier lourdement endetté se sont accentuées lorsqu'un tribunal de Hong Kong a ordonné la liquidation du géant de l'immobilier Evergrande. Ailleurs in Asie, les actions taïwanaises ont connu un excellent trimestre et ont surclassé l'indice de référence. La reprise a été dominée par les valeurs technologiques en raison de l'engouement pour l'IA qui s'est poursuivi. Pour ce qui est de la politique, l'issue des élections présidentielles en janvier a été conforme aux attentes. En Amérique latine, les actions brésiliennes ont fléchi. Comme prévu, la banque centrale a encore réduit son taux SELIC de 50 p.d.b. pour le fixer à 10,75 % même si l'inflation se maintient légèrement au-dessus du taux cible.

### Rendements

Fonds	3 mois	6 mois	CA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création <sup>1</sup>
Fonds des marchés émergents NEI, série I	5,32	12,39	5,32	10,83	-8,74	3,07	5,39	s.o.
Fonds des marchés émergents NEI, série A	4,68	11,01	4,68	8,08	-11,01	0,51	2,66	s.o.
Fonds des marchés émergents NEI, série F	4,94	11,57	4,94	9,18	-10,13	1,51	3,74	s.o.
Indice de référence : indice MSCI EM RN (\$ CA)	5,06	10,52	5,06	8,14	-2,68	2,48	5,07	s.o.

<sup>1</sup>\*Source : Morningstar. Au 31 mars 2024.

Remarque : Le 13 juillet 2020, le Fonds est devenu un mandat ESG. Dans le cadre de cette transition, le sous-conseiller a optimisé le Fonds selon les dimensions de l'investissement responsable en appliquant un cadre conceptuel qui comprend à la fois des filtres d'exclusion et un système de notation exclusif qui évalue les titres en fonction de certains paramètres ESG. Le rendement de ce Fonds pendant la période précédant cette date aurait pu être différent si la transition actuelle avait été en place pendant cette période.

### Commentaire sur le portefeuille

Au niveau des secteurs, les technologies de l'information, les soins de santé et les matériaux ont le plus contribué au rendement du Fonds. En revanche, l'industrie, les services financiers et les services de communication lui ont le plus nuï. Pour ce qui est des pays, Taïwan, la Corée du Sud et le Kazakhstan ont enregistré les meilleurs rendements, contrairement à l'Inde, Hong Kong et l'Argentine.

Voici un aperçu des titres qui ont contribué au rendement. TSMC est un fabricant taïwanais de semi-conducteurs dont le cours boursier a continué de grimper pendant le trimestre après la divulgation de ses profits et de ses revenus du

quatrième trimestre, qui ont dépassé les estimations des analystes. L'optimisme à l'égard de l'IA s'est également avéré un atout. Max Healthcare est l'exploitant d'une chaîne d'hôpitaux en Inde dont l'action a encore progressé au cours de la période grâce à l'excellence de ses services et à l'intérêt suscité par les fusions et acquisitions, qui font grimper son potentiel de croissance. Les autres titres qui ont aidé le rendement comprennent SK Hynix, Trip.com et Nu Holdings.

Parmi les titres qui ont nui au rendement, citons AIA, HDFC Bank, PDD Holdings, AU Small Finance Bank et Baidu.

## Perspectives

Le catalyseur à court terme des marchés émergents sera les baisses de taux. Les pressions inflationnistes sont plutôt faibles dans de nombreuses économies des marchés émergents, dont le Mexique, le Brésil, l'Indonésie, l'Inde et la Pologne, qui se situent toutes à l'intérieur du seuil de tolérance de leur banque centrale respective. Certaines banques centrales ont commencé à appliquer des mesures d'assouplissement, mais le sous-conseiller s'attend à ce que la majorité d'entre elles emboîtent le pas à la Réserve fédérale américaine, où les investisseurs anticipent des baisses de taux cette année.

La reprise difficile d'après-COVID en Chine, les déboires du secteur de l'immobilier et les tensions géopolitiques nuisent à l'ensemble du marché. Pour être rassuré quant aux perspectives de l'ensemble du marché, le sous-conseiller attend que le gouvernement propose des solutions à ces enjeux et redonne confiance aux entreprises. En raison de cette situation et de la conjoncture déflationniste, il cible les titres les plus prometteurs, selon son analyse ascendante, liés à trois thèmes clés : les sociétés exposées à l'augmentation du commerce; les sociétés qui en donnent plus pour leur argent aux consommateurs; et celles qui s'attardent au rendement total.

Le présent document est fourni à des fins éducatives 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](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 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 la seule commanditaire de NEI S.E.C. Aviso est une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso S.E.C., détenue à 50 % par Desjardins Holding financier inc. et à 50 % par une société en commandite appartenant aux cinq centrales de caisses de crédit provinciales et au Groupe CUMIS limitée.

Veuillez consulter la page [Prix et Rendement](#) du site [placementsnei.com](http://placementsnei.com) pour de plus amples informations sur le rendement d'un fonds géré par Placements NEI.