

# Fonds de dividendes mondial ER NEI

## Commentaire du T4 2024



### Rendement

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

Dans l'ensemble, le marché a fait du surplace au quatrième trimestre de 2024, seul le marché américain ayant tenu le coup et la plupart des autres marchés ayant reculé. Aux États-Unis, les secteurs les plus performants étaient liés à deux thèmes du marché : les technologies/l'IA et la résilience des consommateurs américains.

En Europe, la dispersion a été notable, le secteur des matériaux subissant des pressions, de même que les secteurs sensibles aux taux, comme l'immobilier et les services publics. Sur le marché suisse, le secteur des matériaux et les secteurs défensifs ont inscrit des rendements nettement inférieurs, ce qui a entraîné le repli de l'ensemble du marché. Dans la zone euro comme dans les pays nordiques, les secteurs cycliques ont été durement touchés, tout comme l'ensemble des secteurs défensifs.

Le rendement des économies exportatrices de marchandises (Norvège, Canada, Australie et Nouvelle-Zélande) a été très diversifié et dispersé. Enfin, le marché japonais a reculé. Les titres japonais des secteurs de la consommation cyclique et des services financiers se sont néanmoins bien comportés.

En ce qui concerne les primes de risque, les actions axées sur le momentum ont clôturé en tête, suivies d'une étrange combinaison d'actions à bêta élevé, de croissance, à fort effet de levier et à dividendes élevés. De même, les actions à grande capitalisation ont surpassé celles à moyenne capitalisation. Les actions les moins performantes ont été celles de valeur, notamment en raison de composantes comme les actions à long terme inversées.

Le quatrième trimestre a été, dans l'ensemble, difficile pour le Fonds. Il a été à la traîne de l'indice MSCI Monde volatilité minimale, ce qui s'est traduit par un rendement quasi neutre par rapport à cet indice en 2024. Cela dit, le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de l'indice MSCI Monde dividendes élevés au quatrième trimestre, ce qui lui a permis d'enregistrer un rendement excédentaire pour l'année 2024. Comparativement au marché (indice MSCI Monde), le rendement inférieur a été important au quatrième trimestre, ce qui a entraîné un rendement excédentaire global négatif pour l'année.

Pour ce qui est des facteurs de rendement au quatrième trimestre de 2024, il semble que le décalage soit principalement attribuable à la répartition sectorielle, en particulier la sous-pondération du secteur des technologies et la surpondération du secteur de l'industrie. De plus, la dépréciation de l'euro et du dollar américain a été douloureuse.

### Rendements

Fonds	3 mois	6 mois	CA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création <sup>1</sup>
Fonds de dividendes mondial ER NEI (série I)	1,28	11,14	20,87	20,87	7,05	9,26	10,23	s. o.
Fonds de dividendes mondial ER NEI (série A)	0,67	9,80	18,00	18,00	4,52	6,67	7,57	s. o.
Fonds de dividendes mondial ER NEI (série F)	0,94	10,40	19,28	19,28	5,65	7,82	8,76	s. o.
Indice de référence 1 : indice MSCI Monde (RN, \$ CA)	6,29	11,62	29,43	29,43	11,04	13,49	12,35	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.

### Commentaire sur le portefeuille

Au dernier trimestre, l'exposition au Royaume-Uni et au Japon a été accrue au détriment des États-Unis et de la zone euro, en particulier du marché français. Cette décision a entraîné une augmentation de la surpondération du Royaume-Uni ainsi

qu'une réduction de la sous-pondération globale du Japon. Ces décisions s'expliquent par la reconnaissance de l'amélioration importante des perspectives nationales dans les deux pays, en particulier au Royaume-Uni, alors que la situation est préoccupante dans la zone euro. Le repositionnement du Royaume-Uni a été réalisé principalement grâce à l'augmentation de la pondération des secteurs de la consommation de base et des services publics au Royaume-Uni et à la réduction de la sous-pondération du marché japonais.

Ces augmentations de l'exposition ont été contrebalancées par certaines réductions de l'exposition. Aux États-Unis, cela a été réalisé en réduisant davantage les placements dans les secteurs américains de la consommation cyclique et des technologies. En France, la décision a été motivée par une réduction globale.

En ce qui a trait aux primes de risque, aux États-Unis, l'exposition aux titres à dividendes élevés et aux titres de valeur a été accrue au détriment de certaines composantes de qualité, comme la rentabilité.

## Perspectives

Le sous-conseiller s'attend à une volatilité accrue des marchés obligataires, qui alimentera probablement la volatilité des devises. De plus, il s'attend à ce que les écarts de taux des obligations d'État augmentent davantage dans la zone euro. Même si le problème budgétaire actuel en Europe est gérable, l'incertitude politique en France et en Allemagne pèsera probablement sur la confiance des investisseurs. Le sous-conseiller estime donc que ce risque n'est pas pleinement pris en compte.

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.