

Fonds de croissance mondiale NEI

Commentaire du T4 2024



Rendement

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

Le dernier trimestre de 2024 a largement reproduit les tendances générales de l'année, les titres technologiques américains maintenant leur domination tandis que les titres industriels européens ont continué de tirer de l'arrière. Légère différence, les petites sociétés ont surclassé les grandes aux États-Unis, peut-être dans l'anticipation d'un allègement de la fiscalité et de la réglementation durant le deuxième mandat de Donald Trump.

Rendements

Fonds	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création ¹
Fonds de croissance mondiale NEI (série I)	2,67	11,83	19,68	19,68	-3,25	3,59	6,46	S. O.
Fonds de croissance mondiale NEI (série A)	2,12	10,61	17,11	17,11	-5,33	1,25	3,90	S. O.
Fonds de croissance mondiale NEI (série F)	2,40	11,23	18,41	18,41	-4,27	2,35	5,08	S. O.
Indice de référence 1 : indice MSCI Monde tous pays RN (\$ CA) (indexé)	5,41	10,95	28,15	28,15	10,10	12,37	11,69	S. O.

¹Source : 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 15 novembre 2021, le Fonds de croissance mondiale NEI (auparavant Fonds d'actions mondiales NEI) a changé de sous-conseiller et ses objectifs de placement fondamentaux ont été modifiés. Ces changements visent à améliorer les caractéristiques du Fonds sur le plan des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance, en privilégiant les actions axées sur la croissance. 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.

Commentaire sur le portefeuille

La meilleure performance est venue de la plateforme de technologie financière Wise, prestataire de transferts de fonds internationaux. Le cours de l'action n'a cessé de monter grâce à des avancées opérationnelles illustrées par des résultats robustes. Les volumes transfrontaliers ont augmenté, tout comme le nombre de clients actifs. De l'avis du sous-conseiller, la société est à la fine pointe des efforts visant à rendre les opérations outre-mer plus faciles, plus rapides et plus transparentes pour des millions d'utilisateurs. De plus, elle dispose encore d'une vaste marge de croissance. À l'échelle mondiale, elle n'assure actuellement qu'environ 5 % des transferts de fonds internationaux des particuliers (marché qui croît de 19 % par année depuis 2022) et entre 0,5 % et 1 % des transferts des petites entreprises. Par ailleurs, le Fonds a beaucoup profité de ses positions dans Shopify et Spotify, qui ont bénéficié de mesures rigoureuses de contrôle des coûts. Shopify, qui se concentre désormais exclusivement dans le logiciel de commerce électronique, commence à afficher des marges dignes des sociétés de logiciels. De son côté, Spotify a vu ses revenus augmenter de plus de 20 % sur un an, avec une expansion correspondante de sa marge brute.

Le rendement solide des sociétés technologiques américaines a fait en sorte que l'absence de positions dans les poids lourds de l'indice NVIDIA et Tesla a nui au rendement relatif du Fonds. De plus, la position dans la société latino-américaine de commerce électronique et de technologie financière MercadoLibre a été pénalisante, le titre ayant souffert de l'annonce d'un bénéfice inférieur aux attentes des analystes au troisième trimestre. Les investisseurs n'ont pas apprécié la compression des marges résultant d'un investissement accru dans les activités de crédit et de logistique. À titre d'investisseur à long terme, le sous-conseiller estime que ces investissements témoignent d'une stratégie d'expansion tournée vers l'avenir qui devrait porter fruit au fil du temps.

Un actionariat à long terme permet d'entretenir des communications étroites avec les sociétés détenues. Récemment, une rencontre avec l'équipe ESG d'Amazon a permis d'aborder des sujets comme la mobilisation des employés, la transparence des chaînes d'approvisionnement, la question des droits de la personne, la gouvernance de l'intelligence artificielle et les engagements en matière de décarbonation. Amazon s'est défendue d'avoir des pratiques non durables,

invoquant notamment ses initiatives d'amélioration de la sécurité et des conditions de travail des employés, de surveillance des chaînes d'approvisionnement et de décarbonation. Elle a souligné que la nomination du spécialiste de l'intelligence artificielle Andrew Ng au conseil d'administration renforçait sa compréhension des occasions et des défis dans ce domaine.

Le sous-conseiller a vendu sa position dans Denali Therapeutics; cette société biotechnologique s'est certes donné la mission admirable de traiter des maladies neurodégénératives comme l'Alzheimer et le Parkinson, mais ses essais cliniques progressent lentement et son portefeuille de médicaments en développement n'enthousiasme guère. Le Fonds s'est également départi de ses positions dans la société de commerce chinoise JD.com et le géant européen des vêtements et chaussures de sport Adidas, dont la mission de durabilité a été éclipsée par une concurrence plus serrée.

En lieu et place de ces titres, le sous-conseiller a investi dans la société américaine de logistique d'entreposage frigorifique Lineage, dont la part de marché de 30 % accroît la résilience et soutient l'automatisation. L'efficacité des services de Lineage pourrait nettement réduire le gaspillage alimentaire, permettant éventuellement de nourrir plus d'un milliard de personnes chaque année.

Le Fonds a également pris position dans Edwards Lifesciences, pionnière des traitements cardiaques minimalement invasifs. Son traitement de remplacement de valve aortique par cathéter offre une solution de rechange moins invasive à la chirurgie à cœur ouvert. Malgré des défis de croissance à court terme, la société possède un important potentiel d'expansion à long terme. La baisse récente du cours de l'action a offert une occasion attrayante d'acquérir le titre.

Perspectives

Le rendement vigoureux de l'indice a été principalement attribuable à l'expansion des multiples de valorisation, tandis que le rendement du Fonds s'explique surtout par la croissance des bénéficiaires. À l'aube de 2025, le sous-conseiller s'attend à ce que d'autres investisseurs reconnaissent la vigueur fondamentale des positions du Fonds, entraînant une hausse des cours dans un plus large éventail de titres de croissance. L'approche de placement du sous-conseiller est axée sur une exposition à diverses possibilités de croissance dans l'ensemble des secteurs et des régions du monde. Tandis que le marché se concentre actuellement sur les titres technologiques américains et l'intelligence artificielle, le sous-conseiller adopte une perspective plus vaste qui lui permet de bien positionner le Fonds pour l'avenir en investissant dans des avancées opérationnelles et de nouvelles possibilités.

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.

Veuillez 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.