Fonds d’actions internationales ER NEI

Commentaire du T4 2024

NEI

Rendement

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

Les secteurs sensibles aux taux d’intérêt de l’immobilier (-7,8 %) et des services publics (-7,2 %) ont été parmi les moins performants au quatrième trimestre, aux côtés des matériaux (-12,5 %) et des soins de santé (-8,6 %). Le secteur des services financiers a poursuivi sur sa lancée au quatrième trimestre et a été le plus performant. Pour l’ensemble de l’année 2024, les rendements sectoriels ont été très variables, depuis les services financiers (+31,9 %) et les services de communication (+21,2 %) jusqu’aux matériaux (-5,0 %) et à l’énergie (-2,4 %).

Rendements

Fonds	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création[1]
Fonds d’actions internationales ER NEI (série I)	-3,22	4,31	11,77	11,77	3,09	5,40	7,53	s. o.
Fonds d’actions internationales ER NEI (série A)	-3,79	3,08	9,20	9,20	0,71	2,98	4,99	s. o.
Fonds d’actions internationales ER NEI (série F)	-3,52	3,67	10,43	10,43	1,84	4,11	6,12	s. o.
Indice de référence 1 : indice MSCI EAEO (RN, $ CA)	-2,18	3,59	13,24	13,24	6,14	6,92	7,50	s. o.

[1] 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

Malgré l’incidence positive de la sélection des titres, le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l’indice de référence au quatrième trimestre en raison de la répartition sectorielle. Les secteurs des services financiers, des soins de santé et des matériaux sont ceux qui ont le plus nui au rendement. Les placements dans les secteurs des soins de santé et de la consommation de base ont contribué au rendement, mais cet effet a été en partie contrebalancé par le secteur des matériaux. Dans le secteur des soins de santé, plusieurs placements ont été très performants, notamment EssilorLuxottica (fournitures pour soins de santé) et Terumo (appareils médicaux), qui ont le plus stimulé le rendement relatif.

Pour l’ensemble de l’année 2024, le Fonds a inscrit un rendement inférieur à celui de l’indice de référence, la sélection favorable des titres ayant été contrebalancée par l’incidence négative de la répartition sectorielle. Les placements dans les secteurs des soins de santé, des technologies de l’information et de l’industrie ont fortement contribué à l’incidence favorable de la sélection des titres, mais cet effet a été en partie contrebalancé par le secteur des services financiers. Sur le plan de la répartition sectorielle, le secteur des services financiers est celui qui a le plus nui au rendement, à l’instar des matériaux et de la consommation de base.

Pour ce qui est des transactions au quatrième trimestre de 2024, le sous-conseiller a cristallisé les gains en réduisant les positions existantes dans Coca-Cola Hellenic (boissons gazeuses et boissons non alcoolisées) et ResMed (matériel de soins de santé). Aucune nouvelle position n’a été ajoutée au Fonds.

Au cours de la période, le sous-conseiller a continué d’étoffer sa position dans London Stock Exchange Group (bourses et données financières), qui a été ajouté au Fonds au trimestre précédent, ainsi que dans Amadeus (hôtels, centres de villégiature et croisiéristes), DSM-Firmenich (produits chimiques spécialisés), ING Groep (banques diversifiées), Nippon Sanso (gaz industriels) et Sika (produits chimiques spécialisés). Le sous-conseiller a également étoffé ses placements dans Capgemini (services-conseils en TI et autres services) et Symrise (produits chimiques spécialisés), en raison d’une occasion de valorisation intéressante, ainsi que dans Sanofi (produits pharmaceutiques), du fait de l’amélioration de son profil risque-rendement.

Deux placements ont été liquidés au cours de la période : Air Water (gaz industriels) et Nestlé (viandes et aliments emballés). Pour chacun d'entre eux, le sous-conseiller a déterminé que le profil risque-rendement s'était détérioré.

Perspectives

Compte tenu des critères de placement et des caractéristiques du portefeuille, la plupart des sociétés du portefeuille sont bien outillées pour réagir à la volatilité à court terme. Dans la plupart des cas, ces événements ne modifient pas les paramètres fondamentaux à long terme sous-jacents des thèmes de placement. Le sous-conseiller s'engage à améliorer constamment le profil risque-rendement du Fonds et à agir en cas de décalages du marché si des occasions se présentent.

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 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 du site placementsnei.com pour obtenir de plus amples informations sur le rendement d'un fonds géré par Placements NEI.