Fonds d’actions à positions longues et courtes NEI

Commentaire du T4 2024

Rendement

Conformément au Règlement 81-102, les données sur le rendement du Fonds ne sont pas divulguées, car le Fonds distribue des titres en vertu de son prospectus depuis moins de 12 mois consécutifs.

Commentaire sur le portefeuille

La sélection de titres dans les secteurs des matériaux et des services financiers a contribué au rendement. La surpondération des technologies de l’information et la sous-pondération des matériaux a également contribué au rendement.

Les deux titres qui ont le plus stimulé le rendement du Fonds sont Celestica Inc. et NVIDIA Corporation. Celestica a publié de solides résultats financiers, notamment une augmentation de ses données comparables sur les revenus et les bénéfices. La société a également renforcé ses prévisions positives, en raison de la vigueur de ses activités liées aux centres de données à marge élevée. Au quatrième trimestre, NVIDIA a terminé une autre excellente année de rendement boursier, ses puces à la pointe du marché profitant des folles dépenses des clients pour développer leurs infrastructures d’IA. L’optimisme commence à s’amplifier avec l’accélération des volumes de production de sa nouvelle génération de puces Blackwell, dont on attend de solides résultats au deuxième semestre de 2025.

La sélection des titres dans les secteurs de l’industrie et de l’immobilier a nui au rendement. La surpondération de l’industrie et des services de communication a pesé sur le rendement.

Parmi les titres les moins performants du Fonds, citons le chemin de fer Canadien Pacifique Kansas City et La Banque Toronto-Dominion. CPKC a nui au rendement, car la société a non seulement manqué de peu sa cible de bénéfices, mais également vu monter son ratio des frais d’exploitation. Dans l’ensemble, le sous-conseiller s’attend toujours à ce que CPKC surperforme à l’avenir, compte tenu des synergies uniques maintenant dégagées grâce au complément nord-sud que constitue Kansas City Southern. La TD a également nui au rendement, à cause des pressions continues liées à ses manquements aux règles de lutte contre le blanchiment d’argent. La société a mis en pause ses prévisions au cours de la période, car elle procède à un examen stratégique complet. Le plafonnement de l’actif de ses activités a également été une mauvaise surprise. Malgré ces difficultés, le sous-conseiller estime que l’examen stratégique en cours sera un vecteur de changement positif.

Au cours de la période, le sous-conseiller a ajouté une nouvelle position dans Reddit, Inc. (RDDT), société pour laquelle il entrevoit une longue croissance des activités publicitaires. Ces activités en sont à leurs débuts, puisqu’elles n’ont commencé qu’en 2018 alors que la plateforme existe depuis 2005. Toutefois, le sous-conseiller estime que RDDT dispose d’une plateforme unique et mieux adaptée à la publicité contextuelle que d’autres entreprises des médias sociaux, compte tenu de la grande quantité d’évaluations de produits et de discussions thématiques qui se déroulent sur le site.

Un placement dans la Pétrolière Impériale Limitée a été éliminé du Fonds, car le catalyseur positif a produit ses effets. La valorisation étant désormais élevée, la position a été liquidée.

Perspectives

Même si le sous-conseiller s’attend à ce que certaines difficultés économiques à court terme perdurent, le nouveau cycle d’assouplissement des politiques monétaires engagé au niveau mondial a accru la probabilité d’un atterrissage en douceur, en particulier dans le contexte critique de l’économie américaine. Dans l’ensemble, les marchés ont réagi favorablement à ces événements, de sorte que les investisseurs ne sont pas particulièrement enclins à aggraver le risque sur la plupart des marchés. Compte tenu des obstacles à court terme, le sous-conseiller estime que la patience est actuellement la meilleure approche pour les investisseurs, même si l’achat d’actifs à risque au moment d’un repli peut s’avérer intéressant.

Comme nous l'avons mentionné dans les commentaires précédents, le sous-conseiller s'attend à une accélération de la croissance mondiale et à une augmentation des effets de richesse, deux facteurs qui finiront par accélérer le retour des forces inflationnistes, mettant brusquement fin aux festivités.

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.