

Rendement

Le Fonds (série I) a inscrit un rendement conforme à celui de son indice de référence pour le trimestre.

Les taux ont fortement chuté au cours du trimestre, affichant une grande volatilité en cours de route. Après avoir fortement baissé pendant la majeure partie de la période, les taux à court terme ont subi des pressions vers la fin du trimestre. Cette situation a coïncidé avec la réunion de décembre de la Banque du Canada (BdC), lors de laquelle celle-ci a adopté un ton ferme en annonçant une approche plus prudente à l'égard des futures réductions de taux. À 3,25 %, le taux directeur se situe actuellement à la limite supérieure de la fourchette de taux neutre de la BdC, entre 2,25 % et 3,25 %.

À l'approche de 2025, les taux à court terme devraient demeurer volatils tant que le rythme et le niveau d'ajustement du taux directeur demeurent incertains.

Rendements

Fonds	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création ¹
Fonds du marché monétaire NEI (série I)	1,05	2,33	5,01	5,01	3,95	2,66	2,04	s. o.
Fonds du marché monétaire NEI (série A)	0,86	1,94	4,23	4,23	3,20	2,02	1,30	s. o.
Fonds du marché monétaire NEI (série F)	0,86	1,95	4,24	4,24	3,21	2,03	s. o.	1,66
<i>Indice de référence 1 : indice des bons du Trésor à 60 jours FTSE TMX Canada</i>	1,03	2,21	4,80	4,80	3,76	2,41	1,68	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. Le rendement de l'indice de référence depuis sa création pour la série F est de 2,057 %.

Il s'agit d'un taux de rendement historique annualisé fondé sur la période de sept jours terminée le 31 décembre 2024 [annualisé dans le cas d'un taux de rendement effectif en capitalisant le rendement sur sept jours], et non d'un taux de rendement réel sur un an.

Commentaire sur le portefeuille

La pondération globale des titres d'État a diminué au cours du trimestre, les placements fédéraux demeurant tactiques dans la portion de 6 à 12 mois de la courbe. Alors que les taux d'intérêt baissaient et que la BdC indiquait qu'elle était plus prudente à l'égard des futures réductions de taux d'intérêt, les placements à long terme étaient concentrés dans la portion à six mois de la courbe. Les obligations provinciales à long terme, ajoutées pour profiter des écarts attrayants par rapport aux bons du Trésor du gouvernement du Canada, sont depuis arrivées à échéance et sont maintenant concentrées dans le segment de 6 à 9 mois de la courbe.

L'exposition au crédit bancaire a été maintenue, une préférence ayant été accordée aux titres à taux variable et à certaines marges à recapitalisation interne. Ces titres à taux variable offraient un écart intéressant, tout en permettant de réduire la durée des expositions et de prolonger la période de détention des titres bancaires de premier rang, dans la mesure où les acceptations bancaires ne sont plus offertes. Les titres de créance à recapitalisation interne offraient des rendements globaux attrayants, et l'accentuation de la courbe des taux des placements à long terme a procuré un profil de diminution progressive intéressant.

L'activité relative aux titres de créance de sociétés a été limitée à quelques émissions de papier commercial dont la durée à l'échéance est d'un à deux mois. La disponibilité limitée des produits est demeurée un thème récurrent, mais quelques nouveaux émetteurs ont contribué à accroître l'exposition globale au crédit. Bien que les écarts de taux restent serrés, ces nouvelles émissions de papier commercial ont été offertes à des niveaux acceptables par rapport à d'autres gammes plus courantes. Confronté aux risques croissants d'un ralentissement économique dans l'avenir proche, le sous-conseiller demeure vigilant quant à l'ajout d'une exposition aux titres de créance à long terme.

Perspectives

L'exposition au papier commercial adossé à des actifs a été maintenue tout au long du trimestre et a continué à être remplacée principalement dans la portion à six mois de la courbe. Même si les écarts de taux se sont nettement resserrés depuis le début de l'année, le papier commercial reste une option de rechange intéressante par rapport aux acceptations bancaires. Confronté aux risques croissants d'un ralentissement économique dans l'avenir proche, le sous-conseiller demeure vigilant quant à l'ajout d'une exposition aux titres de créance à long terme.

La récente hausse des taux a créé des occasions, car les participants au marché repensent la trajectoire de réduction des taux de la Banque du Canada. Toute augmentation des taux gouvernementaux au-delà du scénario de hausse des taux du sous-conseiller entraînera une augmentation graduelle de l'échéance moyenne des placements. En ce qui concerne les titres de créance, les écarts de taux étant serrés, l'exposition aux titres de créance demeurera concentrée dans le segment à moins de trois mois.

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.