

Fonds de dividendes américains NEI

Commentaire du T3 2024

NEI

Rendement

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

Rendements

| Fonds | 3 mois | 6 mois | Cumul annuel | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis la création ¹ |
|--|--------|--------|--------------|-------|-------|-------|--------|---------------------------------|
| Fonds de dividendes américains NEI (série I) | 10,94 | 12,19 | 24,41 | 32,93 | 11,80 | 9,51 | 10,39 | S. O. |
| Fonds de dividendes américains NEI (série A) | 10,28 | 10,87 | 22,26 | 29,88 | 9,23 | 6,99 | 7,78 | S. O. |
| Fonds de dividendes américains NEI (série F) | 10,57 | 11,46 | 23,21 | 31,21 | 10,35 | 8,09 | 8,94 | S. O. |
| Indice de référence 1 : indice Russell 3 000 Valeur RG (\$ CA) | 8,07 | 6,82 | 19,08 | 27,55 | 11,05 | 11,05 | 11,26 | S. O. |

¹Source : Morningstar. Au 30 septembre 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 19 mars 2013, l'indice de référence du Fonds a été remplacé. Avant cette date, son indice de référence était l'indice de rendement global S&P 500 (\$ CA).

Commentaire sur le portefeuille

Les secteurs des services financiers (+110 pb) et de l'énergie (+68 pb) sont ceux qui ont le plus contribué au rendement relatif. Les positions ayant eu la plus forte contribution au rendement actif sont les suivantes : Cogent Communications Holdings Inc. (CCOI : +36 %, +68 pb), Oracle Corp. (ORCL : +21 %, +57 pb) et Progressive Corp. (PGR : +22 %, +51 pb). L'industrie (-26 pb) et les biens de consommation de base (-10 pb) sont les secteurs qui ont le moins contribué au rendement relatif. Les positions ayant eu la plus faible contribution au rendement actif sont Micron Technology Inc. (MU : -21 %, -87 pb), Dollar General Corp. (DG : -39 %, -30 pb) et United Parcel Service Inc. (cat. B) (UPS : +1 %, -24 pb).

Au cours du trimestre, le Fonds détenait 53 positions, soit une baisse par rapport aux 55 positions détenues à la fin du deuxième trimestre.

Perspectives

Les perspectives du sous-conseiller sont restées essentiellement les mêmes depuis le début de l'année. Bien que le ton conciliant de la Réserve fédérale américaine (Fed) soit évident et apaise les craintes d'une erreur de politique catastrophique, il est beaucoup trop tôt pour que les investisseurs puissent pousser un soupir de soulagement. Pour freiner l'inflation, les responsables de la Fed ont délibérément positionné l'économie américaine dans une trajectoire de récession et espèrent maintenant qu'ils ont réussi à négocier le virage et à effectuer un atterrissage en douceur. Pour ce qui est de l'avenir, soit les autorités ont réussi leur pari, auquel cas la croissance économique restera solide et l'inflation persistera au-dessus de la cible de la Fed, soit l'économie commencera à se fissurer. Malheureusement, le sous-conseiller s'attend à des tensions économiques au cours des prochains mois et craint que celles-ci s'aggravent en raison des élections imminentes. Heureusement, il s'attend aussi à ce que ces tensions entraînent rapidement des réductions de taux, ce qui contribuerait à la surperformance des stratégies axées sur les dividendes. Ainsi, le sous-conseiller continuera probablement de mettre l'accent sur la valeur dans les secteurs moins chers et plus défensifs, comme les biens de consommation de base et les services publics, et fera preuve de prudence dans sa répartition des titres des secteurs cycliques. La surveillance accrue entourant la durabilité des dividendes jouera aussi un rôle important pour faire en sorte que les stratégies correspondent à la préférence pour les sociétés de haute qualité qui, selon le sous-conseiller, connaîtront du succès au cours des prochains trimestres.

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](http://www.placementsnei.com) du site [placementsnei.com](http://www.placementsnei.com) pour de plus amples informations sur le rendement d'un fonds géré par Placements NEI.