

### Rendement

Le Fonds (série I) a surclassé son indice de référence au cours du trimestre.

Malgré un contexte difficile pour la sélection des titres, la stratégie a été en mesure de rehausser la valeur en 2023.

### Rendement

Fonds	3 mois	6 mois	CA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création <sup>1</sup>
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI (série I)	6,14	4,87	11,87	11,87	4,45	8,43	4,30	
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI (série A)	5,45	3,51	9,01	9,01	1,78	5,66	1,61	
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI (série F)	5,72	4,02	10,10	10,10	2,78	6,69	2,59	
<i>Indice de référence 1 : indice S&amp;P/TSX petite capitalisation (lié)</i>	5,98	5,14	4,79	4,79	4,57	8,58	4,43	

<sup>1</sup>Source : Morningstar. Au 31 décembre 2023. Le rendement depuis la création n'est publié que pour les fonds ayant moins de 10 ans d'existence.

Le 1<sup>er</sup> août 2023, le Fonds d'actions canadiennes à petite capitalisation NEI a changé de sous-conseiller sans modifier ses objectifs de placement. Néanmoins, ce changement a entraîné un ajustement minime de la stratégie de placement du Fonds, qui est passé d'une approche fondée essentiellement sur l'analyse fondamentale à une approche principalement quantitative. Tous les autres aspects de la stratégie de placement demeurent constants. Veuillez noter que le rendement passé du Fonds avant ce changement aurait pu différer si la nouvelle stratégie de placement avait été en place au cours de cette période.

Le 21 janvier 2019, l'indice de référence du Fonds a été remplacé. Avant cette date, l'indice de référence était composé à 50 % de l'indice complémentaire S&P/TSX et à 50 % de l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX.

### Commentaire sur le portefeuille

La stratégie est particulièrement bien diversifiée actuellement, détenant des placements dans tous les secteurs importants. Les secteurs les plus fortement surpondérés par rapport à l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX sont les technologies de l'information, les services financiers et la consommation de base. Les secteurs sous-pondérés comprennent l'énergie, l'immobilier et les matériaux (à l'exclusion de l'or). Les paramètres de risque du portefeuille demeurent prudents, car les titres de qualité supérieure continuent d'obtenir de bons résultats dans l'ensemble de la stratégie du sous-conseiller. L'approche globale du sous-conseiller à l'égard de l'investissement quantitatif vise à diversifier les styles et les secteurs et à produire de bons rendements dans la plupart des contextes de marché.

### Perspectives

La stratégie se négocie actuellement à seulement 10,6 fois les bénéfices prévisionnels, tandis que l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX se négocie à 13,6 fois et l'indice composé S&P/TSX, à 13,9 fois. Cette évaluation semble également inférieure à l'échelle mondiale, étant donné que l'indice MSCI Monde tous pays à petite capitalisation affiche un ratio de 15,9 et que les ratios des indices à grande capitalisation, comme l'indice MSCI Monde, à 17,6, et l'indice S&P 500, à 20,1, sont bien au-dessus de leurs moyennes historiques. En fin de compte, ces facteurs laissent entrevoir une amélioration des perspectives pour les actions canadiennes à petite capitalisation en général.

Ce document est fourni à des fins éducatives 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](http://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 admissibles aux programmes à honoraires proposés 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 la seule commanditaire de NEI S.E.C. Aviso est une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso S.E.C., détenue à 50 % par Desjardins Holding financier inc. et à 50 % par une société en commandite appartenant aux cinq centrales de caisses de crédit provinciales et au Groupe CUMIS limitée.

Veuillez consulter la page [Prix et Rendement](#) du site [placementsnei.com](http://placementsnei.com) pour de plus amples informations sur le rendement d'un fonds géré par Placements NEI.