

Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI

Commentaire –T4 2023

NEI

Rendement

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

Au T4 2023, les titres à revenu fixe et les actions ont affiché des rendements positifs. Les thèmes clés qui ont eu une incidence sur ces deux catégories d'actif ont été les suivants : une solide croissance économique, la poursuite de la tendance à la baisse de l'inflation ainsi que les attentes d'une éventuelle baisse des taux d'intérêt en 2024. Les marchés des titres à revenu fixe ont produit des résultats positifs, sur fond de ralentissement de l'inflation et d'espoir d'une Fed plus conciliante en 2024. Novembre a été le meilleur mois pour les obligations depuis 1985. Les écarts des obligations de bonne qualité et des obligations à rendement élevé se sont considérablement resserrés sur le trimestre. Dans l'ensemble, les actions ont aussi affiché des rendements positifs, s'étant rapidement relevées de leurs creux de la fin octobre. La vigueur de l'activité économique, l'essoufflement du marché du travail (qui reste néanmoins solide) ainsi que l'augmentation des attentes de réduction des taux en 2024 ont été des facteurs favorables. Du côté des actions, le Canada, les États-Unis et l'Europe ont bien performé, tandis que le Japon et les marchés émergents ont tiré de l'arrière. D'un point de vue sectoriel, la valeur a dominé aux États-Unis, alors que du côté des actions internationales, c'est la croissance qui a surperformé. Du point de vue sectoriel, les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, comme l'immobilier et l'industrie, ainsi que les technologies de l'information ont surperformé. L'énergie et les secteurs défensifs, comme les soins de santé et la consommation de base, ont sous-performé dans un contexte de fort appétit pour le risque. L'indice du dollar US a reculé par rapport à son sommet de début octobre.

Rendements

Fonds	3 mois	6 mois	DDA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création ¹
Indiciel canadien amélioré ESG NEI (série I)	7,85	5,13	11,07	11,07	9,68	9,62		8,15
Indiciel canadien amélioré ESG NEI (série A)	7,36	4,17	9,07	9,07	7,70	7,55	5,31	
Indiciel canadien amélioré ESG NEI (série F)	7,68	4,81	10,40	10,40	9,00	8,89	6,53	
Indice de référence 1 : Indice Solactive Canada Broad Market (indexé) ^{br}	7,91	5,73	11,62	11,62	9,83	11,71	8,30	

¹Source : Morningstar. Au 31 décembre 2023. Le rendement depuis la création n'est indiqué que pour les fonds dont l'historique de rendement remonte à moins de 10 ans. Le rendement de l'indice depuis la création pour la série I s'établit à 9,93 %.

Le 1^{er} mai 2020, les objectifs et les stratégies de placement du Fonds ont été modifiés pour que les positions du portefeuille soient liées à un indice exclusif axé sur les sociétés canadiennes affichant un profil amélioré sur le plan des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Le rendement du Fonds durant la période antérieure à cette date aurait pu être différent si les objectifs et stratégies de placement actuels avaient alors été en place.

Le 30 avril 2020, l'indice de référence du Fonds a été modifié. Avant cette date, l'indice de référence était constitué à 100 % de l'indice S&P/TSX 60 RG.

Commentaire sur le Fonds

La sélection d'actions a pesé sur le Fonds pendant la période, surtout dans les secteurs des matériaux et de la consommation de base. Toutefois, le choix des actions dans les technologies de l'information a contribué aux résultats. La surpondération de Agnico Eagle, Kinross Gold et Shopify a particulièrement été bénéfique pour le Fonds. Mais l'exclusion de Société aurifère Barrick et d'Alimentation Couche-Tard a eu un effet pénalisant.

Perspectives

Si l'on regarde au-delà des taux maximums, l'année 2024 marquera probablement le début d'une nouvelle politique monétaire qui devrait être favorable aux actions et aux titres à revenu fixe de façon générale. Cependant, le ralentissement de la croissance mondiale, la possibilité d'une récession et les risques géopolitiques accrus justifient une approche prudente. Certaines parties du marché canadien peuvent continuer de prospérer dans ce contexte d'inflation et de taux d'intérêt élevés, notamment les producteurs de pétrole et de gaz ainsi que certaines actions technologiques. Les entreprises qui ont des flux de trésorerie disponibles durables, un solide bilan et une équipe de gestion compétente sont celles qui pourront probablement mieux tirer leur épingle du jeu dans ce contexte.

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 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 pour de plus amples informations sur le rendement d'un fonds géré par Placements NEI.