

Fonds d'actions mondiales ER NEI

Commentaire – T4 2023



Rendement

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

Rendements

Fonds	3 mois	6 mois	CA	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création ¹
Fonds d'actions mondiales ER NEI (série I)	9,48	7,11	17,31	17,31	4,75	10,27	10,10	
Fonds d'actions mondiales ER NEI (série A)	8,83	5,83	14,55	14,55	2,28	7,71	7,43	
Fonds d'actions mondiales ER NEI (série F)	9,13	6,41	15,79	15,79	3,37	8,81	8,61	
Indice de référence 1 : indice MSCI Monde tous pays (RN, \$ CA)	8,29	6,88	18,92	18,92	6,97	10,94	10,43	

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^{er} août 2018, l'indice de référence du fonds a été remplacé. Avant cette date, l'indice de référence du fonds était composé à 30 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 14 % de l'indice composé S&P/TSX (RT) et à 56 % de l'indice MSCI Monde (RN, \$ CA).

Commentaire sur le portefeuille

Sur le plan sectoriel, la sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information, des services financiers et des soins de santé et la sous-pondération de l'énergie ont le plus contribué au rendement relatif, ce qui a neutralisé l'effet défavorable de la sélection des titres dans les secteurs des matériaux et des biens de consommation cyclique. Sur le plan régional, l'apport de la sélection des titres en Amérique du Nord et en Europe a neutralisé l'effet négatif de la sélection des titres au Japon. Capital One Financial, ASML et Advanced Micro Devices (AMD) ont le plus contribué au rendement relatif. Capital One Financial a souligné une amélioration de la conjoncture, conjuguée à l'accent mis sur l'efficacité opérationnelle, grâce à des investissements dans la technologie. ASML a déclaré de solides bénéfices, en raison de la demande de ses appareils de transmission de données infravoies de spécifications inférieures, qui ne sont pas assujettis à des restrictions, en provenance de Chine. Les prévisions de la société pour 2024 étaient modestes, mais elle prévoit une croissance importante en 2025. L'humeur des investisseurs a également été stimulée par la baisse des taux de rendement, qui a favorisé les actions de croissance.

AMD observe une accélération de la demande, alimentée par un rythme plus rapide des infrastructures d'IA dans divers secteurs, tandis que l'innovation en matière de produits offre d'autres occasions. Panasonic, Hess et Pfizer ont le plus nuï au rendement. Les résultats et les prévisions de Panasonic ont été globalement conformes aux attentes, mais la réduction de la production nationale de batteries automobiles a pesé sur la confiance. Le titre de Hess a d'abord été solide après l'annonce de son acquisition par Chevron, mais le cours de son action a finalement reculé parallèlement au prix du pétrole, malgré des résultats satisfaisants. Pfizer a revu à la baisse ses prévisions en raison de la diminution de la demande pour son vaccin contre la COVID-19.

Perspectives

La faiblesse des marchés boursiers à leur ouverture en 2024 donne à penser que les investisseurs sont aux prises avec un retour à la réalité après l'exubérance qui a eu lieu sur les marchés en novembre et en décembre, se rendant compte que la reprise optimiste était peut-être trop hâtive. La sensibilité macroéconomique demeure au centre des préoccupations des investisseurs, car des doutes ont émergé quant à un atterrissage en douceur aux États-Unis. Le sous-conseiller continue de suivre les données et ne croit pas que les conditions ont suffisamment changé pour justifier

un arrêt de l'optimisme, mais beaucoup dépendra des premières publications économiques de 2024. Les décisions relatives aux taux d'intérêt demeurent cruciales. Les décideurs continuent de plaider en faveur du mantra prônant des taux d'intérêt élevés pendant plus longtemps, mais le marché n'est pas à l'écoute et la perspective d'une baisse des taux d'intérêt devrait entraîner un élargissement des marchés.

Les actions à petite et à moyenne capitalisation sont prêtes à tirer parti de conditions plus faciles à mesure que le fardeau du service de la dette s'allège. Les actions de croissance devraient également profiter de l'assouplissement des conditions économiques. Toutefois, le contexte géopolitique est fragile et l'absence de récession n'est pas garantie, de sorte que le sous-conseiller continue de préférer des titres avec une croissance de qualité à des titres plus spéculatifs. De plus, les sociétés durables commencent à être récompensées par les investisseurs après une période difficile. Pourtant, la valorisation élevée que la durabilité devrait attirer n'a pas été rétablie, ce qui fait de 2024 une année où la durabilité devrait être récompensée par les investisseurs.

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](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.