

Fonds d'obligations d'impact canadien NEI

Commentaire du T3 2024



Rendement

Le Fonds d'obligations d'impact canadien NEI (série I) a surpassé son indice de référence au cours du trimestre.

La Réserve fédérale américaine (Fed) a abaissé la fourchette cible de son taux directeur de 50 points de base (pdb) en septembre, ce qui correspond aux deux réductions de 25 pdb de la Banque du Canada (BdC) au cours du trimestre. Les taux de rendement des obligations ont suivi une tendance baissière au début du trimestre, accélérant au début d'août avant de se stabiliser en septembre. La baisse plus marquée des taux à court terme accentue la pente de la courbe des taux. Les écarts de taux n'ont connu que de modestes fluctuations au cours du trimestre, ceux des obligations de sociétés ayant légèrement diminué et ceux des obligations d'État, légèrement augmenté.

Rendements

Fonds	3 mois	6 mois	Cumul annuel	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création ¹
Fonds d'obligations d'impact canadien NEI (série I)	5,06	6,00	4,91	13,97	S. O.	S. O.	S. O.	10,15
Fonds d'obligations d'impact canadien NEI (série A)	4,73	5,35	3,97	12,52	S. O.	S. O.	S. O.	8,47
Fonds d'obligations d'impact canadien NEI (série F)	4,88	5,63	4,34	13,17	S. O.	S. O.	S. O.	9,26
Indice 1 : Indice des obligations universelles FTSE Canada	4,66	5,56	4,27	12,89	S. O.	S. O.	S. O.	7,01

¹ Source : Morningstar. Au 30 septembre 2024. Le rendement de l'indice de référence depuis sa création dans le tableau est calculé à la date de création de la série A. Depuis la création, les rendements de l'indice de référence pour les séries F et I sont de 7,01 et 7,01, respectivement.

Commentaire sur le portefeuille

La valeur ajoutée pour le trimestre est attribuable à la surpondération des obligations de sociétés et à la sélection judicieuse de titres. Au cours du trimestre, l'exposition aux obligations provinciales et fédérales a été étoffée, tandis que celle aux obligations de sociétés a été réduite. Tout au long du trimestre, le Fonds a maintenu une durée légèrement plus longue que celle de son indice de référence.

Perspectives

La croissance économique à court terme est stable, même dans le contexte des taux directeurs actuels. La vigueur du marché du travail faiblit. Les hausses de salaire et l'épargne abondante sont favorables aux dépenses de consommation au Canada comme aux États-Unis. Les pressions inflationnistes s'atténuent en 2024, mais les cibles des banques centrales pourraient s'avérer difficiles à atteindre en raison d'une trajectoire de ralentissement inégale. L'inflation des salaires demeure élevée au Canada et contribue à la hausse de l'inflation dans le secteur des services. La politique monétaire du Canada et des États-Unis privilégie l'assouplissement. La stabilité de la croissance et l'incertitude entourant l'inflation réduisent l'urgence de baisses importantes des taux. L'inflation ayant fléchi par rapport à ses sommets, l'attention des banques centrales se tournera vers la croissance économique.

Les pressions inflationnistes persistent (salaires, prix de l'énergie, logement), ce qui met l'assouplissement de la politique monétaire sur pause, un scénario qui n'est pas actuellement pris en compte par les marchés. Le report de l'assouplissement de la Fed fait en sorte que les taux réels élevés continuent de nuire à la croissance économique, et la cible d'inflation pourrait ne pas être atteinte. La BdC assouplit trop rapidement son taux directeur, alors qu'elle fait encore face à une croissance inflationniste et à des pressions salariales, ce qui entraîne des risques de reflation.

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