

## Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

### Au 30 septembre 2023

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels ou annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers semestriels ou annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1 888 809-3333, ou en nous écrivant à Placements NEI S.E.C., 151 Yonge Street, bureau 1200, Toronto (Ontario) M5C 2W7 ou en visitant notre site Web à [www.placementsnei.com](http://www.placementsnei.com) ou celui de SEDAR à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

Les porteurs de titres peuvent aussi communiquer avec nous, de l'une ou l'autre de ces façons, pour obtenir un exemplaire des politiques et des procédures de vote par procuration du fonds d'investissement, du rapport des votes par procuration ou de l'information trimestrielle sur les portefeuilles.

## Analyse du rendement par la direction

### Objectif et stratégies de placement

Le Fonds a comme objectif de placement de permettre une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres apparentés à des titres de capitaux propres de sociétés situées partout dans le monde.

Le Fonds suit une méthode de placement responsable, tel qu'il est décrit dans le prospectus simplifié du Fonds.

### Risques

Les risques liés à un placement dans le Fonds demeurent les mêmes que ceux indiqués dans le prospectus simplifié. Le Fonds convient aux investisseurs qui visent le long terme et dont le niveau de tolérance au risque est moyen. Tout changement apporté au Fonds n'a pas eu d'incidence sur son niveau de risque global.

### Résultats

Pour la période de douze mois close le 30 septembre 2023, le rendement des parts de série I du Mandat NEI actions mondiales s'est établi à 18,1 %, comparativement à un rendement de 20,0 % pour l'indice de référence décrit ci-après.

Contrairement à celui de l'indice de référence, les rendements du Fonds sont établis après déduction des frais et charges payés par le Fonds. L'écart de rendement entre les séries de parts est principalement attribuable aux frais de gestion imputés à chaque série. Consultez la section « Rendement passé » pour connaître le détail des rendements par série.

L'indice de référence de ce Fonds est l'indice MSCI Monde NR (\$ CA).

La valeur liquidative du Fonds est passée de 260 984 299 \$ au 30 septembre 2022 à 272 004 611 \$ au 30 septembre 2023, en hausse de 4,22 % pour la période. Cette variation de l'actif net est attribuable aux opérations des porteurs de parts d'un montant net de -33 681 915 \$, et aux opérations de placement de 44 702 227 \$, y compris la plus-value (moins-value) du marché, les revenus et les charges.

### Aperçu du marché

Le resserrement vigoureux des banques centrales, sous la houlette de la Réserve fédérale américaine, a nui aux marchés boursiers mondiaux. Malgré des épisodes de volatilité accrue, les marchés boursiers se sont redressés compte tenu de l'atténuation des pressions inflationnistes et du fait que les banques centrales ont commencé à suspendre ou à réduire leurs hausses de taux d'intérêt. L'inquiétude suscitée par l'amplitude de la grève des Travailleurs unis de l'automobile, le risque imminent d'une fermeture du gouvernement américain plus tard dans l'année et certains signes d'affaiblissement des dépenses de consommation ont également miné fortement la confiance des investisseurs.

### Facteurs ayant influé sur le rendement

La sélection de titres a nui au rendement relatif du Fonds, tandis que la sélection sectorielle y a contribué. La sélection de titres dans les services de communication a nui au rendement, tandis que la sélection dans les soins de santé y a contribué. La sous-pondération dans le secteur des produits industriels a nui au rendement, tandis que la surpondération du secteur des technologies de l'information y a contribué.

Les titres de Roche Holding AG et de Fidelity National Information Services Inc. (FIS) comptent parmi ceux qui ont pesé sur le rendement. Le titre du géant pharmaceutique suisse Roche a nui au rendement. Compte tenu de la concurrence accrue et de la baisse des ventes de ses médicaments contre le cancer, la société a annoncé qu'elle cherchait à vendre son usine de médicaments biologiques en Californie, où sont fabriqués certains de ses médicaments contre le cancer. Le cours des actions du fournisseur de services de paiement FIS a reculé après la publication de résultats inférieurs aux prévisions pour le troisième trimestre, témoignant des problèmes qui minent l'ensemble de ses activités. La division des petits et moyens commerçants a affiché un rendement nettement inférieur et la direction a indiqué qu'elle ne mettrait plus l'accent sur cette division à l'avenir. La faillite de SVB Financial Group a également suscité des inquiétudes quant à la viabilité des petites et moyennes banques, un marché essentiel pour FIS.

Broadcom Inc. et Novo Nordisk AS ont favorisé le rendement au cours de la période de 12 mois. La société de semi-conducteurs Broadcom a affiché un rendement supérieur en raison d'attentes élevées concernant ses puces qui sont utilisées dans les systèmes d'intelligence artificielle (IA) dans le cadre du projet ChatGPT d'OpenAI. La puissance informatique requise pour les nouvelles applications d'intelligence artificielle incite les clients à se tourner vers des solutions de commutation Ethernet plus performantes. Le cours de l'action de la société pharmaceutique Novo Nordisk a augmenté grâce au succès continu de son médicament pour la perte de poids, Wegovy.

### Changements dans le portefeuille

Au cours de la période, le sous-conseiller en valeurs a accru la position du Fonds dans le fournisseur de services d'information MSCI Inc. Il estime que les fournisseurs d'indices, de données de marché et d'analyses sont des sociétés dont il pourrait vouloir détenir les titres à long terme en raison de leurs revenus récurrents élevés, de leur faible intensité capitalistique, de leur clientèle mondiale et de l'incorporation de leurs produits dans les flux de travail des clients. L'entreprise dispose de divers inducteurs de croissance cyclique et à long terme, notamment le passage de la gestion active à la gestion passive, la demande accrue de données et d'analyses, l'activité sur les marchés financiers et la remontée des marchés boursiers.

Le sous-conseiller en valeurs a étoffé les positions défensives en profitant d'évaluations plus attrayantes et en réduisant les pondérations dans les sociétés plus sujettes à un affaiblissement de leurs bénéfices. Le sous-conseiller en valeurs a accru l'exposition du Fonds au secteur des services publics, dans lequel les titres ont fait l'objet de ventes massives cette année en raison de la hausse des rendements obligataires; il a ajouté le titre de la société de services publics d'électricité NextEra Energy Inc. NextEra est une société de services publics et un promoteur d'énergies renouvelables de premier ordre qui dispose d'une énorme marge de manœuvre pour la croissance dans son segment d'exploitation NextEra Energy Resources. Ce secteur est un producteur déréglé d'actifs alimentés principalement à l'énergie éolienne et solaire et au gaz naturel en Amérique du Nord. NextEra est considérée comme une société de grande qualité en raison de son excellent bilan, de ses constructions réglementaires en Floride et de ses antécédents en matière de croissance régulière des bénéfices et des dividendes.

### Activités ESG

Voici quelques-unes des activités environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») qui ont été menées au cours de la période et qui ont trait aux objectifs et aux stratégies de placement du Fonds.

L'équipe de l'investissement responsable et des services ESG (l'« équipe IR ») de NEI a remis en question la position de 29 sociétés, dont Amazon.com, Apple Inc. et Walmart Inc., sur des sujets comme le capital humain, la rémunération équitable et les risques liés à la chaîne d'approvisionnement.

L'équipe IR a voté contre la direction dans le cas de 35 % des résolutions soumises au vote par procuration dans le cadre de 94 assemblées générales annuelles. Elle a soutenu 70 % des 123 résolutions d'actionnaires portant sur des sujets relatifs aux facteurs ESG comme le lobbying politique, l'écart de rémunération entre les genres et les races et la réduction progressive des prêts à l'exploitation de nouveaux combustibles fossiles.

### Événements récents

La croissance demeure vigoureuse, bien que tempérée dans la plupart des régions hors des États-Unis. L'économie américaine a une nouvelle fois déjoué les prévisions, la croissance s'accéléralant alors que la plupart d'entre nous s'attendaient à un ralentissement. Là encore, les consommateurs sont à l'origine de cette situation : le marché du travail demeurant solide, les ménages ont puisé dans leur portefeuille et ont continué à dépenser. Cependant, les défis s'accumulent et un ralentissement de la croissance est attendu. Une légère récession n'est pas à exclure, même si un arrêt brutal semble peu probable. Malgré la résilience de l'économie mondiale jusqu'à présent, le sous-conseiller en valeurs prévoit une période prolongée de croissance inférieure à la tendance en 2024 et probablement au-delà.

Les grandes banques centrales ont fortement relevé leurs taux d'intérêt et s'accordent pour dire que le maintien d'une politique monétaire stricte est plus important que le taux final. Le sous-conseiller en valeurs s'attend à ce que la politique reste stricte pendant encore plusieurs trimestres. La Réserve fédérale et la Banque centrale européenne ont toutes deux indiqué que le taux final serait probablement plus élevé que prévu. L'inflation diminue de façon générale, mais le rythme du ralentissement varie à la fois au sein des régions et entre elles. L'augmentation des prix des produits de base constitue un risque de hausse indésirable. Le sous-conseiller en valeurs croit qu'il est peu probable que la récente hausse des rendements se poursuive à mesure que la croissance et l'inflation ralentissent et que les hausses de taux d'intérêt cessent. Il estime que la qualité, la stabilité et le cours sont les trois principales caractéristiques pour tirer parti du contexte de marché actuel.

Le mandat de Marie Rounding a pris fin le 30 septembre 2023. M<sup>me</sup> Rounding a rempli avec distinction ses fonctions au sein du comité d'examen indépendant (« CEI »), depuis 2014. Après consultation avec le gestionnaire, le CEI a décidé de remplacer M<sup>me</sup> Rounding par Caroline Cathcart, laquelle a été nommée membre du CEI le 1er octobre 2023, pour un mandat d'un an. Puisque M<sup>me</sup> Rounding occupait la présidence du CEI à la fin de son mandat, M<sup>me</sup> McCarthy a été nommée présidente du CEI, titre prenant effet le 5 octobre 2023, et a remplacé M<sup>me</sup> Rounding dans cette fonction.

## Opérations entre apparentés

Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. (« PNE SEC ») est le gestionnaire, le fiduciaire, le gestionnaire du portefeuille et l'agent chargé de la tenue des registres du Fonds. Le commandité de PNE SEC, Placements NordOuest & Éthiques Inc., est une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso Inc. (« Aviso »). Aviso est aussi l'unique commanditaire de PNE SEC. Aviso est une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso S.E.C., qui est elle-même détenue à 50 % par Desjardins Holding financier inc. et à 50 % par une société en commandite appartenant à cinq coopératives de crédit provinciales et à Groupe CUMIS limitée. Desjardins Holding financier inc. est une filiale en propriété exclusive de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (« Fédération »).

PNE SEC impute des frais d'administration fixes au Fonds au lieu de certaines charges variables. En contrepartie, PNE SEC s'acquitte de toutes les charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains coûts spécifiques (par exemple, les frais et les charges du comité d'examen indépendant (« CEI »), les taxes, les impôts et les courtages), y compris les paiements aux parties liées. Ces services sont offerts dans le cours normal des activités et sont évalués à une valeur d'échange similaire à celle utilisée pour les autres parties indépendantes. Fiducie Desjardins inc. (« Fiducie Desjardins ») est le dépositaire du Fonds. Fiducie Desjardins est une filiale en propriété exclusive de la Fédération. Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt de titres et de mise en pension de titres, et Fiducie Desjardins peut agir à titre d'agent de prêt de titres et de mise en pension de titres du Fonds (l'« agent »). Le revenu tiré de ces opérations est réparti entre le Fonds et l'agent à raison de 60 % et 40 %, respectivement. Valeurs Mobilières Desjardins inc. (« VMD ») est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille. VMD est une filiale en propriété exclusive de la Fédération.

S'il y a lieu, les commissions versées par le Fonds à Fiducie Desjardins et les montants reçus des fonds sous-jacents gérés par PNE SEC au cours de la période sont présentés.

	Septembre 2023 (\$)	Septembre 2022 (\$)
Montants reçus des fonds sous-jacents	-	122 416

Les sous-conseillers du Fonds peuvent confier certaines des opérations du Fonds à des sociétés de courtage membres du groupe de PNE SEC, à condition que les compétences de ces sociétés membres du groupe en matière d'exécution d'opérations et leurs coûts soient semblables à ceux de sociétés de courtage admissibles non-membres du groupe.

Le Fonds n'est actuellement distribué que par NEI sur le marché dispensé.

PNE SEC a constitué un CEI pour le Fonds, comme l'exige le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, pour qu'il examine les conflits d'intérêts qui surviennent dans le cadre de la gestion des fonds de placement. Le Fonds ne s'est appuyé sur aucune approbation, recommandation favorable ou instruction permanente du CEI du Fonds dans le contexte des opérations entre parties liées.

Le présent document comporte des énoncés prospectifs. Ces énoncés se caractérisent par l'utilisation d'expressions comme « planifier », « prévoir », « avoir l'intention de », « s'attendre à », « estimer » et d'autres expressions semblables. Les énoncés prospectifs comportent des risques et des incertitudes connus et inconnus ainsi que d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels, les niveaux d'activité et les réalisations diffèrent grandement de ceux formulés, implicitement ou explicitement, dans ceux-ci. Ces facteurs comprennent notamment la conjoncture économique, les conditions commerciales et de marché, la fluctuation du cours des titres, des taux d'intérêt et des taux de change, ainsi que les mesures prises par les autorités gouvernementales. Il se peut que les événements futurs et leurs effets sur le Fonds ne soient pas les mêmes que ceux que nous avons prévus. Les résultats réels peuvent différer grandement des résultats projetés dans ces énoncés prospectifs. Nous ne prenons pas l'engagement de mettre à jour ou de revoir tout énoncé prospectif en fonction de nouveaux renseignements, de faits nouveaux ou d'autres facteurs, et nous nous libérons expressément de toute obligation à cet effet.

## Faits saillants financiers

Les tableaux suivants présentent les principales informations financières concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers des cinq derniers exercices ou des périodes depuis la création, le cas échéant.

### Actif net par part (\$) <sup>(1)</sup>

Série	Période	Actif net au début de la période	Augmentation (diminution) liée à l'exploitation					Distributions					Actif net à la fin de la période	
			Total des revenus	Total des charges	Gains (pertes) réalisés	Gains (pertes) non réalisés	Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>(2)</sup>	Revenu de placement (sauf les dividendes)	Dividendes	Provenant de fonds sous-jacents	Gains en capital	Remboursement de capital		Distributions totales <sup>(3), (4)</sup>
I	Sept. 2023	11,18	0,31	-0,05	0,03	1,74	2,03	0,00	0,23	0,00	0,00	0,00	0,23	12,95
	Sept. 2022	12,37	0,25	-0,04	0,05	-1,25	-0,99	0,00	0,16	0,00	0,08	0,00	0,24	11,18
	Sept. 2021	10,75	0,22	-0,04	0,29	1,27	1,74	0,00	0,12	0,00	0,00	0,00	0,12	12,37
	Sept. 2020	10,12	0,22	-0,04	-0,57	1,20	0,81	0,00	0,03	0,00	0,02	0,00	0,05	10,75
	Sept. 2019	10,00	0,04	-0,02	-0,01	0,21	0,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10,12

1) Toutes les données par part présentées en 2023 se rapportent à l'actif net établi conformément aux IFRS et proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour la période close le 30 septembre 2023.

2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période à l'étude.

3) Les distributions ont été payées en trésorerie ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

4) Les distributions (le cas échéant) qui auraient pu être effectuées et qui reflétaient un remboursement de capital excédant les gains à court terme visaient à réduire toute perturbation et à procurer de la stabilité aux investisseurs qui ont choisi de recevoir leurs distributions en espèces, comme il est indiqué dans le prospectus simplifié. Ces montants sont passés en revue à la fin de chaque année civile. Les membres de la direction et le sous-conseiller en discutent dans le but de déterminer la stratégie la plus appropriée à l'avenir et ils prennent les mesures nécessaires pour assurer la stabilité à long terme du Fonds.

### Ratios et données supplémentaires

Série	Période	Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	Nombre de parts en circulation (en milliers)	Ratio des frais de gestion (%) <sup>(1)</sup>	Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charges (%)	Ratio des frais d'opérations (%) <sup>(2)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>(3)</sup>	Valeur liquidative par part (\$)
I	Sept. 2023	272 005	21 009	s. o.	s. o.	0,06	45,78	12,95
	Sept. 2022	260 984	23 346	s. o.	s. o.	0,03	32,81	11,18
	Sept. 2021	256 723	20 754	s. o.	s. o.	0,06	44,61	12,37
	Sept. 2020	140 741	13 097	s. o.	s. o.	0,14	46,61	10,75
	Sept. 2019	18 474	1 825	s. o.	s. o.	0,13	6,19	10,12

1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, ainsi que des retenues d'impôt) de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période.

2) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

3) Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le sous-conseiller du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres en portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période donnée est élevé, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de ladite période, et plus il est probable qu'un porteur réalise des gains en capital imposables au cours de la période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un Fonds.

## Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion, de la supervision et de l'administration du Fonds. Le Fonds ne paie pas de frais de gestion pour la série I. Les porteurs de parts de série I paient des frais négociés directement avec Placements NEI.

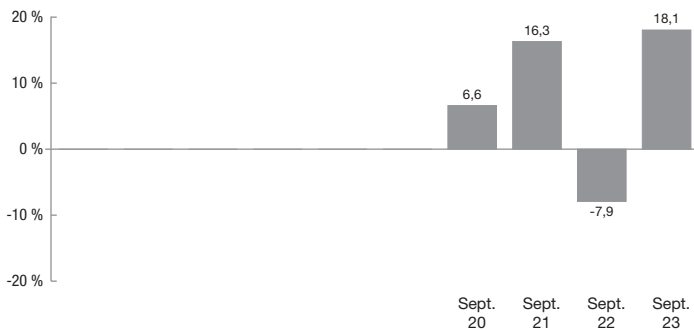
## Rendement passé

Les données sur le rendement présentées ne sont pas nécessairement représentatives du rendement du Fonds dans l'avenir. Les données présentées supposent que toutes les distributions versées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des parts additionnelles des séries visées de celui-ci. Ces données ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution ou d'autres frais facultatifs qui auraient pour effet de réduire le rendement.

## Rendement annuel

Le diagramme suivant fait état du rendement annuel de chaque série de parts du Fonds pour chaque période indiquée et illustre les écarts de rendement du Fonds d'une période à l'autre. Il montre les variations à la hausse ou à la baisse du rendement d'un placement entre le premier et le dernier jour de chaque période.

### Série I



## Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés de toutes les séries du Fonds. Tous les rendements sont exprimés en dollars canadiens, en fonction du rendement total, et après déduction des charges. Aux fins de comparaison, les rendements de l'indice de référence sont inclus. L'analyse du rendement relatif du Fonds se trouve à la rubrique « Résultats » du présent rapport et la description des indices figure à la rubrique « Rendements annuels composés » du présent rapport.

L'indice de référence de ce Fonds est l'indice MSCI Monde NR (\$ CA).

L'indice MSCI Monde est conçu pour refléter le rendement des sociétés à grande et à moyenne capitalisation de nombreux pays des marchés développés. Il s'agit d'un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière rajusté en fonction du flottant.

Même si le Fonds utilise l'indice de référence à des fins de comparaison du rendement à long terme, il ne cherche pas à reproduire la composition de l'indice. Par conséquent, il peut y avoir des périodes pendant lesquelles le rendement du Fonds ne correspond pas à celui de l'indice, et l'écart peut être positif ou négatif. Veuillez vous reporter à la rubrique « Résultats » du présent rapport pour obtenir des précisions sur les résultats les plus récents.

Groupe/placement	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	10 ans (%)	Depuis la création* (%)
Indice MSCI Monde NR (\$ CA)	20,0	8,5	s. o.	s. o.	**
Mandat NEI actions mondiales, série I	18,1	8,1	s. o.	s. o.	7,7

\* Les rendements depuis la création ne sont pas indiqués pour les séries dont la date de lancement remonte à plus de 10 ans.

\*\* Le rendement de l'indice de référence depuis la création de chaque série se présente comme suit : Série I : 8,8 %.

MSCI et tout autre tiers ayant participé à la collecte, au calcul ou à la création des données de MSCI (les « entités MSCI ») ne font aucune déclaration et ne donnent aucune garantie, expresse ou implicite, à l'égard de ces données (ou des résultats qu'obtiendra quiconque utilise ces données), et les entités MSCI ne donnent aucune garantie concernant l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande ou l'adaptation à une fin particulière de ces données. Sans restreindre la portée de ce qui précède, en aucun cas MSCI, ses filiales ou tout autre tiers ayant participé à la collecte, au calcul ou à la création des données ne pourront être tenus responsables de tous dommages directs, indirects, particuliers, punitifs ou consécutifs ou de tout autre dommage (y compris un manque à gagner) même s'ils sont informés de la possibilité de pareils dommages. Aucune autre distribution ni diffusion des données de MSCI n'est autorisée sans le consentement écrit de MSCI.

### Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2023

Valeur liquidative totale : 272 004 611 \$

Principaux titres			Répartition de la valeur liquidative	
		%		%
1	Microsoft	5,2	Actions	99,2
2	Alphabet Inc.	3,5	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,6
3	Apple	2,8	Autres	0,2
4	Broadcom	2,8	Total	100,0
5	AutoZone	2,3		
6	Shell	2,3		
7	Novo Nordisk, catégorie B	2,3		
8	UnitedHealth Group	2,3		
9	Merck & Co.	2,0		
10	Visa, catégorie A	1,9		
11	Oracle	1,8		
12	Equinor	1,8		
13	Marsh & McLennan Companies	1,7		
14	Adobe Systems	1,7		
15	AbbVie	1,7		
16	Wolters Kluwer	1,6		
17	Constellation Software	1,6		
18	RELX Group	1,6		
19	Comcast, catégorie A	1,5		
20	Sumitomo Mitsui Financial Group	1,5		
21	McKesson	1,4		
22	Walmart	1,3		
23	Intuit	1,3		
24	AXA	1,3		
25	JPMorgan Chase & Co.	1,3		
	Total	50,5		

Répartition sectorielle		%
Technologies de l'information		25,1
Services financiers		17,8
Soins de santé		15,3
Produits industriels		11,3
Services de communication		9,9
Consommation discrétionnaire		7,0
Consommation courante		5,5
Énergie		4,6
Services publics		2,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie		0,6
Matières premières		0,3
Autres		0,2
Total		100,0

Répartition géographique		%
États-Unis		56,8
Autres pays		35,4
Royaume-Uni		7,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie		0,6
Total		100,0

La catégorie « Autres pays » de la répartition géographique inclut tous les pays qui représentent moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Des mises à jour sont disponibles chaque trimestre.