

NEI

Fonds NEI

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

31 mars 2023

Fonds d'obligations canadiennes NEI

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

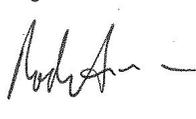
Aux

	31 mars 2023 \$	30 septembre 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	207 628	497 307
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVNR)	1 196 201 273	1 210 292 818
Souscriptions à recevoir	88 767	48 591
Somme à recevoir pour la vente de titres	-	6 756 496
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	9 930 591	9 881 332
	<u>1 206 428 259</u>	<u>1 227 476 544</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	56 395	55 967
Rachats à payer	2 630 057	643 806
Somme à payer pour l'achat de titres	-	6 763 350
	<u>2 686 452</u>	<u>7 463 123</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 203 741 807</u>	<u>1 220 013 421</u>
Données par série (note b)		
Série A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 801 233	63 034 503
- par part	<u>8,33</u>	<u>8,24</u>
Série F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 789 731	7 912 258
- par part	<u>8,36</u>	<u>8,25</u>
Série I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 070 461 086	1 087 576 496
- par part	<u>10,88</u>	<u>10,63</u>
Série O		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 892 525	8 335 871
- par part	<u>9,27</u>	<u>9,07</u>
Série P		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 526 992	30 722 016
- par part	<u>8,62</u>	<u>8,52</u>
Série PF		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 270 240	22 432 277
- par part	<u>8,87</u>	<u>8,73</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Placements NordOuest & Éthiques inc.,
 agissant à titre de commandité pour
Placements NordOuest & Éthiques S.E.C., le gestionnaire et fiduciaire



William Packham,
Président et chef de la direction



Rodney Ancrum,
VP principal, directeur financier et directeur général

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations canadiennes NEI

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

Semestres clos les 31 mars

	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	19 750 038	17 288 687
Distributions provenant des fonds sous-jacents	874 041	2 373 053
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(19 617 213)	(10 915 895)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	45 676 077	(84 254 722)
	<u>46 682 943</u>	<u>(75 508 877)</u>
Charges (note 5)		
Frais de gestion	581 580	709 021
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	11 208	11 640
Frais d'administration	186 480	226 337
Taxes de vente	63 767	77 214
	<u>843 035</u>	<u>1 024 212</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>45 839 908</u>	<u>(76 533 089)</u>
Données par série		
Série A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 955 679	(5 060 122)
- par part	0,26	(0,60)
Nombre moyen pondéré de parts	<u>7 504 724</u>	<u>8 390 094</u>
Série F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	305 908	(458 413)
- par part	0,32	(0,60)
Nombre moyen pondéré de parts	<u>948 067</u>	<u>764 897</u>
Série I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 500 268	(66 557 062)
- par part	0,42	(0,69)
Nombre moyen pondéré de parts	<u>98 498 036</u>	<u>96 520 957</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	320 491	(669 724)
- par part	0,37	(0,57)
Nombre moyen pondéré de parts	<u>870 200</u>	<u>1 179 363</u>
Série P		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	990 736	(2 264 068)
- par part	0,27	(0,62)
Nombre moyen pondéré de parts	<u>3 636 918</u>	<u>3 677 868</u>
Série PF		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	766 826	(1 523 700)
- par part	0,30	(0,61)
Nombre moyen pondéré de parts	<u>2 534 797</u>	<u>2 511 177</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations canadiennes NEI

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Semestres clos les 31 mars

	Série A		Série F		Série I	
	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	63 034 503	85 363 212	7 912 258	8 847 003	1 087 576 496	1 141 130 336
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 955 679	(5 060 122)	305 908	(458 413)	41 500 268	(66 557 062)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	4 373 170	3 533 860	1 613 004	2 375 433	121 553 696	95 108 068
Distributions réinvesties	1 304 272	1 650 398	142 616	129 206	18 269 873	17 225 440
Montant global des rachats de parts rachetables	(7 540 880)	(12 071 875)	(2 015 720)	(3 514 144)	(180 160 265)	(28 512 101)
	(1 863 438)	(6 887 617)	(260 100)	(1 009 505)	(40 336 696)	83 821 407
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(567 326)	(542 567)	(121 325)	(70 655)	(18 278 982)	(17 234 088)
Remboursement de capital	(758 185)	(1 135 943)	(47 010)	(82 025)	-	-
	(1 325 511)	(1 678 510)	(168 335)	(152 680)	(18 278 982)	(17 234 088)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	61 801 233	71 736 963	7 789 731	7 226 405	1 070 461 086	1 141 160 593

Semestres clos les 31 mars

	Série O		Série P		Série PF	
	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	8 335 871	12 324 180	30 722 016	37 928 500	22 432 277	23 376 699
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	320 491	(669 724)	990 736	(2 264 068)	766 826	(1 523 700)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	985 499	529 286	3 988 435	3 932 175	3 548 065	7 298 707
Distributions réinvesties	139 861	178 689	651 489	743 908	416 210	491 459
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 749 336)	(1 628 833)	(3 161 547)	(5 840 655)	(3 415 422)	(5 150 375)
	(623 976)	(920 858)	1 478 377	(1 164 572)	548 853	2 639 791
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(139 861)	(178 689)	(329 672)	(293 462)	(304 213)	(280 732)
Remboursement de capital	-	-	(334 465)	(464 276)	(173 503)	(254 335)
	(139 861)	(178 689)	(664 137)	(757 738)	(477 716)	(535 067)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	7 892 525	10 554 909	32 526 992	33 742 122	23 270 240	23 957 723

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations canadiennes NEI

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

Semestres clos les 31 mars

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 839 908	(76 533 089)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e) sur placements et dérivés	19 617 213	10 915 895
(Gain net) perte nette non réalisé(e) sur placements et dérivés	(45 676 077)	84 254 722
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(874 041)	(2 373 053)
Produit de la vente/échéance de placements	301 219 745	642 679 282
Achat de placements	(260 193 938)	(713 280 733)
Somme à recevoir pour la vente de titres	6 756 496	3 973 808
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(49 259)	(61 981)
Charges à payer	428	(11 633)
Somme à payer pour l'achat de titres	(6 763 350)	(7 020 125)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	59 877 125	(57 456 907)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	136 021 693	112 698 355
Montant global des rachats de parts rachetables	(196 056 919)	(56 708 264)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(130 221)	(117 672)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(60 165 447)	55 872 419
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(1 357)	(338)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(289 679)	(1 584 826)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	497 307	1 498 812
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	207 628	(86 014)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	19 361 638	17 203 274
Intérêts payés	544	212

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations canadiennes NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Obligations (94,6 %)							
Obligations canadiennes (94,5 %)							
Gouvernement du Canada (13,8 %)							
Fiducie du Canada pour l'habitation							
série 86, 2,550 %, 2023-12-15	2 430 000 CAD	2 500 788	2 398 507				
série 67, 1,950 %, 2025-12-15	20 830 000 CAD	21 088 759	19 942 616				
série 73, 1,900 %, 2026-09-15	20 000 CAD	20 173	19 012				
série 80, 2,350 %, 2028-03-15	3 380 000 CAD	3 553 021	3 234 441				
série 92, 1,750 %, 2030-06-15	16 925 000 CAD	16 579 206	15 280 471				
série 97, 1,400 %, 2031-03-15	37 045 000 CAD	33 389 620	32 212 673				
série 107, 3,550 %, 2032-09-15	12 260 000 CAD	12 199 883	12 493 380				
Gouvernement du Canada							
2,250 %, 2029-12-01	7 195 000 CAD	7 034 039	6 930 230				
1,250 %, 2030-06-01	3 155 000 CAD	2 888 056	2 828 501				
0,500 %, 2030-12-01	390 000 CAD	322 183	327 027				
1,500 %, 2031-06-01	53 195 000 CAD	50 602 312	47 927 485				
2,000 %, 2032-06-01	950 000 CAD	864 048	882 716				
5,000 %, 2037-06-01	1 125 000 CAD	1 778 020	1 375 921				
2,750 %, 2048-12-01	8 645 000 CAD	10 870 862	8 171 118				
2,000 %, 2051-12-01	15 305 000 CAD	13 621 959	12 253 716				
		177 312 929	166 277 814				
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (29,1 %)							
Province de l'Alberta							
2,900 %, 2029-09-20	5 840 000 CAD	6 061 883	5 645 098				
3,900 %, 2033-12-01	2 720 000 CAD	3 127 989	2 753 781				
3,100 %, 2050-06-01	10 830 000 CAD	11 149 429	9 056 870				
Province de la Colombie-Britannique							
2,950 %, 2028-12-18	23 385 000 CAD	25 147 982	22 813 353				
5,700 %, 2029-06-18	16 747 000 CAD	22 121 791	18 848 067				
2,200 %, 2030-06-18	8 315 000 CAD	8 475 812	7 639 672				
6,350 %, 2031-06-18	13 776 000 CAD	18 643 522	16 501 658				
4,700 %, 2037-06-18	2 600 000 CAD	3 166 251	2 801 849				
4,300 %, 2042-06-18	4 070 000 CAD	5 719 164	4 180 581				
2,800 %, 2048-06-18	7 190 000 CAD	7 790 041	5 754 221				
Province de l'Ontario							
2,400 %, 2026-06-02	10 570 000 CAD	11 114 081	10 203 738				
2,050 %, 2030-06-02	22 870 000 CAD	23 093 921	20 789 085				
3,750 %, 2032-06-02	45 355 000 CAD	45 957 866	45 815 697				
5,850 %, 2033-03-08	46 612 000 CAD	63 641 871	54 834 223				
4,650 %, 2041-06-02	7 035 000 CAD	8 662 720	7 533 354				
2,800 %, 2048-06-02	21 570 000 CAD	22 090 804	17 253 355				
1,900 %, 2051-12-02	76 070 000 CAD	54 454 097	48 821 100				
Province de Québec							
3,650 %, 2032-05-20	2 465 000 CAD	2 464 803	2 477 491				
Province de la Saskatchewan							
2,650 %, 2027-06-02	17 035 000 CAD	17 392 109	16 512 069				
6,400 %, 2031-09-05	5 968 000 CAD	8 251 120	7 168 991				
5,800 %, 2033-09-05	19 095 000 CAD	25 898 156	22 465 691				
		394 425 412	349 869 944				
Sociétés (51,6 %)							
407 International							
3,140 %, 2030-03-06	800 000 CAD	838 480	755 345				
4,190 %, 2042-04-25	5 331 000 CAD	6 021 516	4 969 284				
Allied Properties Real Estate Investment Trust							
série D, 3,394 %, 2029-08-15	6 200 000 CAD	5 436 532	5 418 215				
série F, 3,117 %, 2030-02-21	3 000 000 CAD	2 593 590	2 526 890				
AltaGas							
2,075 %, 2028-05-30	4 950 000 CAD	4 741 604	4 330 802				
ARC Resources							
3,465 %, 2031-03-10	1 755 000 CAD	1 756 817	1 563 863				
Banque de Montréal							
2,700 %, 2026-12-09	2 965 000 CAD	2 946 176	2 800 911				
4,309 %, 2027-06-01	2 695 000 CAD	2 695 000	2 664 380				
3,190 %, 2028-03-01	34 400 000 CAD	35 450 425	32 695 657				
Bell Canada							
série M48, 3,800 %, 2028-08-21	19 890 000 CAD	20 168 555	19 209 231				
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	7 020 000 CAD	6 995 551	6 226 501				
série M57, 5,850 %, 2032-11-10	1 000 000 CAD	997 680	1 073 021				
série M51, 3,500 %, 2050-09-30	14 085 000 CAD	13 222 948	10 387 052				
Brookfield Finance II							
5,431 %, 2032-12-14	3 540 000 CAD	3 540 000	3 585 740				
Brookfield Infrastructure Finance							
série 6, 4,193 %, 2028-09-11	3 620 000 CAD	3 707 849	3 501 660				
série 8, 2,855 %, 2032-09-01	3 380 000 CAD	3 155 665	2 805 853				
série 9, 5,439 %, 2034-04-25	3 745 000 CAD	3 745 000	3 787 334				
Brookfield Renewable Partners							
série 12, 3,380 %, 2030-01-15	2 220 000 CAD	2 252 220	2 040 640				
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	1 490 000 CAD	1 489 106	1 579 069				
série 16, 5,292 %, 2033-10-28	1 000 000 CAD	999 940	1 007 269				
Banque Canadienne Impériale de Commerce							
2,970 %, 2023-07-11	1 425 000 CAD	1 434 941	1 417 711				
3,300 %, 2025-05-26	18 985 000 CAD	20 030 332	18 541 229				
2,250 %, 2027-01-07	8 980 000 CAD	8 669 721	8 241 886				
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	25 120 000 CAD	24 595 993	24 001 750				
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	6 455 000 CAD	6 454 419	6 414 640				
Chemin de fer Canadien Pacifique							
2,540 %, 2028-02-28	30 000 CAD	29 707	27 561				
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix							
série M, 3,532 %, 2029-06-11	460 000 CAD	488 902	423 272				
série R, 6,003 %, 2032-06-24	1 095 000 CAD	1 095 000	1 148 750				
série S, 5,400 %, 2033-03-01	3 850 000 CAD	3 850 000	3 843 934				
Cogeco Communications							
2,991 %, 2031-09-22	1 520 000 CAD	1 520 000	1 308 961				
5,299 %, 2033-02-16	1 970 000 CAD	1 970 000	1 987 271				
Fonds de placement immobilier Crombie							
série K, 5,244 %, 2029-09-28	2 225 000 CAD	2 225 000	2 198 597				
série L, 3,211 %, 2030-10-09	3 650 000 CAD	3 479 011	3 128 207				
série J, 3,133 %, 2031-08-12	6 240 000 CAD	5 189 900	5 198 141				
CT Real Estate Investment Trust							
série F, 3,865 %, 2027-12-07	1 000 000 CAD	994 340	943 661				
série H, 3,029 %, 2029-02-05	450 000 CAD	450 000	401 476				
Enbridge							
3,520 %, 2029-02-22	1 800 000 CAD	1 799 244	1 701 281				
2,990 %, 2029-10-03	11 430 000 CAD	11 071 504	10 339 654				
3,100 %, 2033-09-21	5 530 000 CAD	4 922 436	4 639 856				
5,000 %, taux variable à partir du 2032-01-19, 2082-01-19	5 880 000 CAD	4 967 669	4 985 665				
Enbridge Gas							
2,370 %, 2029-08-09	2 000 000 CAD	2 032 240	1 801 796				
2,900 %, 2030-04-01	7 570 000 CAD	6 735 559	6 980 807				
ENMAX							
série 4, 3,836 %, 2028-06-05	4 985 000 CAD	4 977 187	4 742 980				
Fairfax Financial Holdings							
4,700 %, 2026-12-16	12 575 000 CAD	13 534 605	12 355 788				
4,230 %, 2029-06-14	14 135 000 CAD	13 834 144	13 312 290				
3,950 %, 2031-03-03	8 240 000 CAD	7 464 099	7 315 495				
Genworth MI Canada							
2,955 %, 2027-03-01	1 870 000 CAD	1 869 981	1 692 409				
Fiducie de placement immobilier Granite							
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	1 500 000 CAD	1 500 000	1 302 951				
série 5, 2,378 %, 2030-12-18	2 270 000 CAD	2 250 464	1 873 213				
Great-West Lifeco							
3,337 %, 2028-02-28	3 260 000 CAD	3 278 606	3 098 343				
2,379 %, 2030-05-14	26 640 000 CAD	26 443 948	23 175 450				
Hydro One							
2,230 %, 2031-09-17	1 520 000 CAD	1 518 921	1 310 870				
Intact Corporation financière							
1,928 %, 2030-12-16	1 205 000 CAD	1 191 279	1 000 937				

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations canadiennes NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Obligations canadiennes (suite)							
Inter Pipeline				série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	5 000 000 CAD	5 027 690	4 542 912
série 12, 3,983 %, 2031-11-25	4 960 000 CAD	4 965 329	4 461 821	4,950 %, 2033-03-28	2 750 000 CAD	2 745 270	2 736 119
série 14, 5,849 %, 2032-05-18	4 305 000 CAD	4 269 327	4 385 850	Banque Toronto-Dominion			
Keyera				1,909 %, 2023-07-18	140 000 CAD	138 863	138 810
3,959 %, 2030-05-29	6 985 000 CAD	6 544 977	6 536 151	2,667 %, 2025-09-09	5 840 000 CAD	5 707 782	5 563 547
5,022 %, 2032-03-28	3 025 000 CAD	2 950 551	2 982 930	4,210 %, 2027-06-01	5 390 000 CAD	5 390 000	5 307 232
Compagnies Loblaw				4,477 %, 2028-01-18	5 625 000 CAD	5 625 000	5 585 670
4,488 %, 2028-12-11	2 765 000 CAD	2 938 985	2 774 505	1,896 %, 2028-09-11	9 545 000 CAD	9 302 279	8 334 285
2,284 %, 2030-05-07	900 000 CAD	900 000	780 534	4,680 %, 2029-01-08	3 960 000 CAD	3 960 000	3 977 652
5,008 %, 2032-09-13	735 000 CAD	735 000	748 799	3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	4 000 000 CAD	4 000 000	3 820 619
Financière Manuvie				3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	18 915 000 CAD	18 932 559	17 453 992
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	2 975 000 CAD	2 975 000	3 002 120	Tourmaline Oil			
2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	20 255 000 CAD	17 814 896	17 411 899	série 2, 2,529 %, 2029-02-12	1 000 000 CAD	1 000 000	886 632
Banque Nationale du Canada				Aéroport international de Vancouver			
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	4 850 000 CAD	4 849 758	4 840 173	série 1, 1,760 %, 2030-09-20	590 000 CAD	561 249	504 843
North West Redwater Partnership				WSP Global			
série F, 4,250 %, 2029-06-01	1 000 000 CAD	988 310	987 556	2,408 %, 2028-04-19	1 580 000 CAD	1 580 000	1 420 679
Pembina Pipeline						658 410 951	621 092 913
série 12, 3,620 %, 2029-04-03	4 400 000 CAD	4 534 204	4 125 053	Total des obligations canadiennes		1 230 149 292	1 137 240 671
série 15, 3,310 %, 2030-02-01	6 615 000 CAD	6 648 369	6 007 000				
série 17, 3,530 %, 2031-12-10	4 715 000 CAD	4 368 801	4 208 918	Obligations étrangères (0,1 %)			
Fonds de placement immobilier				Royaume-Uni			
RioCan				Sociétés			
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	1 490 000 CAD	1 489 970	1 414 317	National Grid Electricity Transmission			
Rogers Communications				5,221 %, 2031-09-16	2 000 000 CAD	1 961 900	2 065 000
3,750 %, 2029-04-15	4 300 000 CAD	4 062 540	4 057 764	Total des obligations		1 232 111 192	1 139 305 671
3,250 %, 2029-05-01	4 700 000 CAD	4 902 281	4 305 775				
4,250 %, 2032-04-15	16 520 000 CAD	16 176 546	15 536 444				
Banque Royale du Canada							
4,612 %, 2027-07-26	6 470 000 CAD	6 470 000	6 468 661				
4,642 %, 2028-01-17	6 610 000 CAD	6 610 000	6 609 737				
1,833 %, 2028-07-31	10 620 000 CAD	10 611 800	9 268 156				
2,940 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	510 000 CAD	482 322	464 550				
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	13 485 000 CAD	11 560 163	11 360 822				
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	8 420 000 CAD	8 346 212	8 274 439				
Saputo							
2,297 %, 2028-06-22	1 000 000 CAD	1 000 000	890 712				
5,250 %, 2029-11-29	1 480 000 CAD	1 480 000	1 518 234				
Banque Scotia							
2,290 %, 2024-06-28	150 000 CAD	150 759	145 511				
2,490 %, 2024-09-23	5 960 000 CAD	5 987 168	5 751 739				
1,400 %, 2027-11-01	1 130 000 CAD	1 064 272	982 065				
3,100 %, 2028-02-02	8 160 000 CAD	8 624 685	7 726 660				
Shaw Communications							
4,400 %, 2028-11-02	315 000 CAD	318 704	308 184				
3,300 %, 2029-12-10	7 210 000 CAD	7 358 363	6 556 401				
2,900 %, 2030-12-09	1 165 000 CAD	982 433	1 011 214				
SmartCentres Real Estate Investment Trust							
série U, 3,526 %, 2029-12-20	2 650 000 CAD	2 751 177	2 341 364				
série W, 3,648 %, 2030-12-11	2 980 000 CAD	2 565 303	2 607 327				
Financière Sun Life							
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	14 225 000 CAD	14 302 703	12 940 430				
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	70 535 000 CAD	65 225 192	62 752 189				
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	6 610 000 CAD	6 608 414	6 498 163				
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	11 155 000 CAD	10 176 396	9 001 997				
Suncor Énergie							
5,000 %, 2030-04-09	1 150 000 CAD	1 163 214	1 167 638				
TELUS							
série CY, 3,300 %, 2029-05-02	3 127 000 CAD	3 234 601	2 910 861				
5,000 %, 2029-09-13	10 710 000 CAD	10 627 728	10 909 709				

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations canadiennes NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Titres de marché monétaire canadiens (0,1 %)			
Bons du Trésor du Canada 4,308 %, 2023-05-25	857 000 CAD	851 499	851 499
Total des placements (99,4 %)		<u>1 292 898 584</u>	<u>1 196 201 273</u>
Autres éléments d'actif net (0,6 %)			<u>7 540 534</u>
Actif net (100,0 %)			<u>1 203 741 807</u>

* Fonds de placement structuré comme une société en commandite.

Fonds d'obligations canadiennes NEI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

a) Constitution du Fonds (note 1)

Le Fonds d'obligations canadiennes NEI (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée. La date de constitution de chaque série du Fonds est la date indiquée dans la partie B du prospectus simplifié comme étant la date de création de la série, tel que mentionné ci-dessous :

Série A	Série F	Série I
1 ^{er} avril 1967	25 juillet 2006	23 décembre 1998
Série O	Série P	Série PF
29 juin 2018	3 décembre 2018	3 décembre 2018

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

	Nombre de parts, au début de la période		Parts			Nombre de parts, à la fin de la période
	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées			
Série A						
31 mars 2023	7 645 637	525 915	156 984	908 861	7 419 675	
31 mars 2022	8 754 656	377 400	175 629	1 278 972	8 028 713	
Série F						
31 mars 2023	959 571	197 740	17 139	242 419	932 031	
31 mars 2022	912 303	253 056	13 828	368 322	810 865	
Série I						
31 mars 2023	102 285 530	11 542 471	1 670 329	17 072 773	98 425 557	
31 mars 2022	93 006 084	7 956 015	1 463 317	2 382 925	100 042 491	
Série O						
31 mars 2023	918 809	106 684	15 003	189 336	851 160	
31 mars 2022	1 175 961	51 152	17 756	160 761	1 084 108	
Série P						
31 mars 2023	3 606 246	462 160	75 816	370 486	3 773 736	
31 mars 2022	3 775 222	406 785	76 794	598 772	3 660 029	
Série PF						
31 mars 2023	2 568 850	398 660	47 136	391 466	2 623 180	
31 mars 2022	2 283 463	726 631	49 753	517 075	2 542 772	

c) Distributions

Toutes les distributions effectuées par le Fonds sont automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles de la même série que celle d'où provenait la distribution, à moins qu'un avis contraire précisant un versement en espèces ne soit reçu par écrit au moins cinq jours à l'avance. Toutes les distributions réinvesties sont versées sans frais d'acquisition.

Le calendrier des distributions, qui peuvent consister en un revenu net de placement, des gains en capital nets réalisés et/ou un remboursement de capital, est le suivant :

Série A	Série F	Série I
Mensuelle	Mensuelle	Trimestrielle
Série O	Série P	Série PF
Trimestrielle	Mensuelle	Mensuelle

De plus, le Fonds distribuera, avant la fin de chaque année, tout excédent de revenu net et de gains en capital nets réalisés à ses porteurs de parts.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Les ratios des frais de gestion annuels, pour 2023 et 2022, se détaillent de la façon suivante :

	Série A %	Série F %	Série P %
31 mars 2023	1,15	0,65	1,00
31 mars 2022	1,15	0,65	1,00
Série PF			
	%		
31 mars 2023	0,40		
31 mars 2022	0,40		

Les ratios des frais d'administration annuels, pour 2023 et 2022, se détaillent de la façon suivante :

	Série A %	Série F %	Série O %
31 mars 2023	0,35	0,25	0,04
31 mars 2022	0,35	0,25	0,04
Série P			
	%		
31 mars 2023	0,25		
31 mars 2022	0,25		

Les porteurs de parts de série I négocient et paient des frais de gestion et d'administration directement auprès du gestionnaire.

Les porteurs de parts de série O négocient et paient des frais de gestion directement auprès du gestionnaire.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Les charges à payer aux parties liées, présentées à l'état de la situation financière, sont les suivantes :

	31 mars 2023	30 septembre 2022
	\$	\$
	56 395	55 967

Le Fonds a reçu, pendant la période, des revenus provenant des fonds sous-jacents. Le détail de ces revenus est présenté dans le tableau suivant :

	31 mars 2023	31 mars 2022
	\$	\$
Distributions provenant des fonds sous-jacents	874 041	2 373 053

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Fonds vise à assurer un revenu courant élevé tout en protégeant le placement initial. Il investit surtout dans des obligations, des débetures et des titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada, par une province ou par des sociétés canadiennes, et des titres du marché monétaire.

Le Fonds se conforme à une démarche de placement axée sur l'investissement responsable, tel que décrit dans la partie A du prospectus simplifié.

Fonds d'obligations canadiennes NEI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (suite)

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

31 mars 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	516 148	623 158	-	1 139 306
Fonds de placement apparentés	53 917	-	-	53 917
Fonds de placement non apparentés	-	-	216	216
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	1 911	-	1 911
Titres de marché monétaire	851	-	-	851
Total	570 916	625 069	216	1 196 201

30 septembre 2022	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Obligations	542 483	613 132	-	1 155 615
Fonds de placement apparentés	52 323	-	-	52 323
Fonds de placement non apparentés	-	-	210	210
Titres adossés à des créances hypothécaires	-	1 884	-	1 884
Titres de marché monétaire	261	-	-	261
Total	595 067	615 016	210	1 210 293

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	Instruments financiers	Juste valeur \$	Techniques d'évaluation	Données d'entrées non observables	Intervalles de valeur des données
31 mars 2023	NMF Rental Housing Fund I LP	216	Évaluation du gestionnaire (actif net moins prime d'illiquidité)	Prime d'illiquidité	0 % - 45 %
	NMF Rental Housing Fund I LP	210	Modèle interne (actif net moins prime d'illiquidité)	Prime d'illiquidité	0 % - 45 %

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de \$)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés dans le niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 mars 2023	Total \$
Solde au début de la période	210
Produit de la vente de placements	(3)
Achat de placements	-
Gain net (perte nette) réalisé(e)	-
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	9
Transfert vers (depuis) le niveau 3	-
Solde à la fin de la période	216
Variation du gain net (perte nette) non réalisé(e) de la période pour les titres détenus au 31 mars 2023	9
30 septembre 2022	Total \$
Solde au début de l'exercice	142
Produit de la vente de placements	-
Achat de placements	75
Gain net (perte nette) réalisé(e)	-
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(7)
Transfert vers (depuis) le niveau 3	-
Solde à la fin de l'exercice	210
Variation du gain net (perte nette) non réalisé(e) de l'exercice pour les titres détenus au 30 septembre 2022	(7)

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Fonds d'obligations canadiennes NEI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (suite)

Risque de taux d'intérêt (en milliers de \$)

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du Fonds selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date d'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 1,00 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurrées constantes.

	Moins d'un an \$	1 à 5 ans \$	5 à 10 ans \$	Plus de 10 ans \$	Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
					Total \$	\$
31 mars 2023	5 014	271 599	698 450	167 212	1 142 275	90 189
30 septembre 2022	19 706	297 998	611 840	228 713	1 158 257	84 427

L'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est basé sur les titres à revenu fixe du portefeuille ainsi que les placements de fonds sous-jacents et les titres indiciaires exposés au risque de taux d'intérêt, le cas échéant.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de concentration

Le tableau qui suit résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

31 mars 2023	%	30 septembre 2022	%
Segment de marché		Segment de marché	
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Sociétés	51,6	Sociétés	49,8
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	29,1	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	27,3
Gouvernement du Canada	13,8	Gouvernement du Canada	17,2
Obligations étrangères	0,1	Obligations américaines	0,4
Fonds de placement	4,5	Fonds de placement	4,3
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	0,2	Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	0,2
Titres de marché monétaire canadiens	0,1	Autres éléments d'actif net	0,8
Autres éléments d'actif net	0,6		
Total	100,0	Total	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurrées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

Indices de référence	Variation des cours %	Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
		31 mars 2023 \$	30 septembre 2022 \$
Indice des obligations universelles FTSE			
Canada	1,00	12 158	12 444

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans les titres à revenu fixe. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé.

Répartition du portefeuille des titres à revenu fixe par notation de crédit

Notation de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe	
	31 mars 2023 %	30 septembre 2022 %
AAA	15	18
AA	36	34
A	24	25
BBB	25	23
Total	100	100

Fonds d'obligations canadiennes NEI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (suite)

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Impôts - Report des pertes (note 2)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux fins des déclarations fiscales au 15 décembre 2022, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

Pertes en capital		Pertes autres qu'en capital	
Montant	Montant	Montant	Année d'échéance
\$	\$		
38 094 472	-		

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 mars 2023 et 2022

Dans les notes afférentes aux états financiers, les termes « nous », « Placements NEI S.E.C. » ou « NEI » font référence à Placements NordOuest & Éthiques S.E.C., le gestionnaire des Fonds.

Dans les notes afférentes aux états financiers, « porteurs de parts » fait référence aux porteurs de parts rachetables.

1. CONSTITUTION DES FONDS

Placements NEI S.E.C. agit à titre de gestionnaire des Fonds NEI, collectivement appelés « les Fonds ». L'adresse de son siège social est le 151, rue Yonge, bureau 1200, Toronto (Ontario), M5C 2W7.

Les Fonds sont tous des fiducies de fonds commun de placement ou des fiducies d'investissement à participation unitaire assujetties aux lois de la province de l'Ontario.

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, et porte sur les périodes de 6 mois closes aux 31 mars 2023 et 2022, à l'exception des Fonds créés au cours de l'une des périodes. Le cas échéant, les informations fournies concernent la période allant de la constitution aux 31 mars 2023 et 2022, selon le cas.

Fonds	Date de création
Fonds d'infrastructure propre NEI	1 ^{er} mars 2022

Pour les Fonds créés en cours d'exercice, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date de constitution et le 31 mars de l'exercice concerné. La date de constitution est indiquée à la note a) des Notes afférentes aux états financiers—Information spécifique du Fonds.

Les principales activités des Fonds sont présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

2. MODE DE PRÉSENTATION ET PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

MODE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les méthodes utilisées pour la préparation des présents états financiers sont conformes aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Les états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Placements NEI S.E.C., le 16 mai 2023.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes d'évaluation et de présentation appliquées lors de la préparation de ces états financiers sont indiquées ci-dessous.

Instruments financiers

Les instruments financiers des Fonds comprennent, le cas échéant, la trésorerie et équivalents, les placements, les dérivés, les intérêts, les dividendes et autres montants à recevoir, les sommes à recevoir pour la vente de titres, les souscriptions à recevoir, la garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension, les sommes à payer pour l'achat de titres, les distributions à payer aux porteurs de parts, les charges à payer, les passifs, les rachats à payer et les engagements relatifs à des mises en pension. Les instruments financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds deviennent partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à savoir la date de transaction de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie liés aux placements ont expiré ou que les Fonds ont transféré la quasi-totalité des avantages et des risques de la propriété.

Classement et évaluation

Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers*. Selon IFRS 9, les actifs financiers sont évalués au coût amorti ou à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »), en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et du modèle commercial de gestion des actifs financiers.

Les portefeuilles d'actifs financiers sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Les Fonds sont évalués à la juste valeur et cette information est utilisée pour évaluer la performance des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres à revenu fixe correspondent uniquement à des remboursements de principal et d'intérêt, toutefois, ces titres ne sont ni détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels ni pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les instruments financiers sont évalués à la JVRN.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat, qui se rapproche de la juste valeur. Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts rachetables, sauf lorsque le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, il n'y a pas de différence entre la valeur financière à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Classement des parts émises par les Fonds

Les parts en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 »). Les parts en circulation des Fonds sont classées comme des passifs financiers dans les états financiers puisqu'elles ne rencontrent pas la définition d'instruments remboursables au gré du porteur à classer dans les capitaux propres.

Dépréciation d'actifs financiers

Le modèle de dépréciation s'applique aux actifs financiers, à l'exception des instruments financiers à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Comme les actifs financiers sont évalués au coût amorti, les Fonds considèrent autant l'analyse historique et les informations prévisionnelles dans la détermination des pertes de crédit attendues. En date des états financiers, tous les actifs financiers évalués au coût amorti devraient se régler à court terme. Les Fonds considèrent que le risque de défaut sur ces actifs financiers est faible, et que les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations contractuelles à court terme. Étant donné la faible exposition des Fonds au risque de crédit sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, aucune correction de valeur pour perte n'a été comptabilisée, car aucune dépréciation n'aura d'incidence importante sur les états financiers.

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine la valeur située dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments financiers dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation.

Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées sur des données de marché observables. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

Encaisse

L'encaisse (découvert bancaire) est évaluée au coût, lequel se rapproche de la juste valeur.

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût qui inclut des intérêts courus et se rapproche de la juste valeur.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 mars 2023 et 2022 (suite)

Actions, titres indiciels et fonds négociés en Bourse

Les actions, les titres indiciels et les fonds négociés en Bourse sont inscrits au cours de clôture de la Bourse accréditée où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non listés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont Black & Scholes.

Obligations, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers

Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers sont évalués à partir des cours de clôture obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Fonds de placement

Les parts des fonds sous-jacents sont généralement inscrites à la valeur liquidative par part, fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent, à chaque jour d'évaluation à l'exception des fonds de placement privés qui sont traités dans la section « Évaluation des titres non cotés et autres placements ».

Instruments financiers dérivés

Certains Fonds ont recours à un éventail d'instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme de gré à gré, des swaps de taux d'intérêt, des swaps sur défaillance de crédit, des titres à être déterminés (« TBA »), des contrats à terme et des options, soit à des fins de couverture, soit à des fins autres que de couverture, ou les deux.

Contrats de change à terme, contrats à terme de gré à gré, swaps de taux d'intérêt, swaps sur défaillance de crédit et TBA

La juste valeur de ces instruments correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur réalisation à la date d'évaluation; cette valeur est comptabilisée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur dérivés » dans les états de la situation financière.

Contrats à terme

Les contrats à terme sont évalués à la juste valeur et sont réglés quotidiennement par l'entremise de courtiers agissant à titre d'intermédiaires. Les montants à recevoir (à payer) relativement au règlement de contrats à terme sont comptabilisés au poste « Montant à recevoir (à payer) sur contrats à terme » à l'état de la situation financière.

Options

Les options inscrites à la cote d'une Bourse sont évaluées à la juste valeur fondée sur le cours de clôture de la principale Bourse sur laquelle l'option est négociée pour les positions acheteur et sur le cours vendeur pour les positions vendeur. Les options non listées sont évaluées à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont Black & Scholes.

Évaluation des titres non cotés et autres placements

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas applicables, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations du gestionnaire à l'aide de procédures d'évaluation établies et qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Ces procédures couvrent entre autres les titres en arrêt de transaction, les titres de sociétés privées ainsi que les titres non liquides. Pour plus d'information, se reporter à la note 3 « Jugements significatifs, estimations et hypothèses ».

Opérations sur les placements

Les opérations sur les placements sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe à l'exception des obligations sans coupon. Les coûts de transaction, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds sont constatés dans les états du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de la période est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans les états du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ces mêmes états.

Activités de prêts de titres et de mises en pension

Depuis juin 2020, certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêts de titres et de mises en pension par l'entremise du programme de prêts de titres de Fiducie Desjardins inc. (« Fiducie Desjardins »).

Prêts des titres

Les titres prêtés continuent d'être inclus dans l'inventaire du portefeuille de placements ainsi que dans la valeur totale des états de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et avantages liés à leur propriété sont conservés par les Fonds.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés au jour ouvrable précédent. Les titres reçus en garantie dans le cadre des activités de prêts de titres ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds. Les garanties reçues sous forme d'espèces sont quant à elles comptabilisées dans l'état de la situation financière au poste « Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres », selon le cas.

Pour les Fonds qui participent à des opérations de prêts de titres, le montant des titres prêtés et la valeur des garanties reçues sont indiqués dans l'inventaire du portefeuille de placements, le cas échéant.

Les revenus générés par les activités de prêt de titres de la Fiducie Desjardins sont partagés entre le Fonds et la Fiducie Desjardins au taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont constatés au poste « Revenus provenant des activités de prêt de titres » dans les états du résultat global.

Mises en pension

Dans le cadre d'une mise en pension, un Fonds vend un titre à un tiers et s'engage à lui racheter le même titre, ou essentiellement le même, à un prix et une date prédéterminés.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie qui comprend une combinaison d'espèces et de titres, représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres mis en pension le jour ouvrable précédent. Les titres reçus en garantie dans le cadre des mises en pension ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds.

Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre de mises en pension sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière au poste « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension ». Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé au poste « Engagements relatifs à des mises en pension ». Fiducie Desjardins, à titre de dépositaire des Fonds, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés sont partagés entre le Fonds et Fiducie Desjardins selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des activités de prêts de titres » à l'état du résultat global.

Compensation des actifs et des passifs financiers

Un actif et un passif financiers doivent être compensés à l'état de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de les compenser et qu'il a l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financiers lorsque ce droit est exécutoire dans le cours normal des affaires, et en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Les instruments financiers dérivés négociés sur les marchés hors cote, les prêts de titres et les mises en pension, les sommes à recevoir sur la vente de titres et les sommes à payer pour l'achat de titres font l'objet d'accords généraux de compensation ou d'ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, car le droit de compensation n'est exécutoire qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Le tableau présentant l'information sur les actifs et passifs financiers compensés ou non compensés dans les états de la situation financière et faisant l'objet d'un accord général de compensation ou d'une entente similaire est présenté dans la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds, s'il y a lieu.

Autres éléments d'actif et de passif

La couverture déposée sur dérivés, le montant à recevoir sur contrats à terme, les souscriptions à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont constatés au coût amorti.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 mars 2023 et 2022 (suite)

De même, les charges à payer, le montant à payer sur contrats à terme, les parts rachetées à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, les engagements relatifs à des mises en pension, les intérêts, dividendes et autres montants à payer ainsi que les distributions à payer sont constatés au coût amorti.

Étant donné l'échéance à court terme des autres éléments d'actif et de passif, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

Revenus

Les revenus d'intérêts à des fins de distribution présentés dans les états du résultat global tirés des placements en titres de créance sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus provenant des fonds négociés en bourse (FNB) et des fiducies de revenu sont inclus dans les « Dividendes ». Les distributions notionnelles reçues des FNB sont considérées comme des transactions hors trésorerie et augmentent les coûts moyens de ces FNB. Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus aux postes de « Revenus » dans les états du résultat global.

Le revenu net de la société en commandite comprend le revenu attribué à des fins fiscales et est présenté dans le poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents ». Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont comptabilisées à la date de la distribution. Elles sont incluses dans le poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » de l'état du résultat global.

Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » dans les états des flux de trésorerie.

Au règlement des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » dans les états du résultat global. Le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste « Revenu net (perte nette) provenant de dérivés » de ces mêmes états.

Conversion des devises

Les états financiers, les souscriptions et rachats des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. Les actifs et les passifs en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à la trésorerie sont présentés à titre de « Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans les états du résultat global.

Les montants en devises sont présentés en utilisant les abréviations suivantes :

Abréviation	Devise
AUD	Dollar australien
BRL	Réal brésilien
CAD	Dollar canadien
CHF	Franc suisse
CNY	Yuan chinois
CZK	Couronne tchèque
DKK	Couronne danoise
EUR	Euro
GBP	Livre sterling
HKD	Dollar de Hong Kong
HUF	Forint hongrois
IDR	Rupiah indonésienne
ILS	Shekel israélien
INR	Roupie indienne

Abréviation	Devise
JPY	Yen japonais
KRW	Won sud-coréen
MXN	Peso mexicain
NOK	Couronne norvégienne
NZD	Dollar néo-zélandais
PLN	Zloty polonais
SEK	Couronne suédoise
SGD	Dollar de Singapour
THB	Baht thaïlandais
TRY	Livre turque
TWD	Dollar de Taïwan
USD	Dollar américain
ZAR	Rand sud-africain

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, présentée à l'état du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de la période.

Impôts

Aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), chaque Fonds est défini comme une fiducie de fonds commun de placement excepté les Fonds identifiés ci-dessous.

Les Fonds suivants sont considérés comme des fiducies d'investissement à participation unitaire :

- Mandat NEI revenu fixe
- Mandat NEI actions canadiennes
- Mandat NEI actions mondiales
- Mandat NEI répartition d'actifs sous gestion

La date de fin d'année d'imposition de tous les Fonds est le 15 décembre sauf pour le Fonds du marché monétaire NEI et les fiducies d'investissement à participation unitaire, dont la date est le 31 décembre.

Les Fonds sont imposables sur leurs revenus et leurs gains nets en capital non distribués aux porteurs de parts. Les Fonds doivent verser aux porteurs de parts la totalité de leurs revenus de placement et une part suffisante du montant net de leurs gains en capital réalisés pour ne pas être assujettis à l'impôt sur le revenu. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et pertes autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. Dans certains cas particuliers, les Mandats, qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire, peuvent devoir payer l'impôt minimum de remplacement et peuvent être assujettis à un impôt spécial prévu à la partie XII.2 de la Loi de l'impôt. Le gestionnaire prévoit que les Mandats ne seront pas assujettis à l'impôt prévu à la partie XII.2, mais rien ne garantit que cela ne se produira pas.

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment en diminution de gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital subies au cours de l'exercice peuvent être reportées ultérieurement sur 20 ans et inscrites en diminution des revenus et des gains en capital futurs.

Les distributions sont classées comme remboursement de capital, revenu net de placement ou gain en capital. Le gestionnaire se réserve le droit d'effectuer des distributions supplémentaires au cours d'un exercice donné, s'il le juge approprié.

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus étrangers de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

Se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds pour plus d'information sur les impôts.

Investissement dans d'autres entités d'investissement

Les Fonds respectent les conditions d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, leur permettant de se qualifier à titre d'entités d'investissement et comptabilisent leurs placements dans des fonds sous-jacents à la JVRN.

Conformément à IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, les informations spécifiques sur la participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées ont été présentées, le cas échéant, dans les « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relatives à chacun des Fonds.

Filiales

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'il a le droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, sans toutefois exercer un contrôle.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 mars 2023 et 2022 (suite)

Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. Le gestionnaire a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indiciaires, des fonds négociés en Bourse, des fiducies de revenu, des titres adossés à des créances hypothécaires, des titres adossés à des crédits mobiliers sont des entités structurées, à moins que le lien spécifié soit différent. Les valeurs totales de ces placements dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

3. JUGEMENTS SIGNIFICATIFS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur est déterminée à partir de modèles qui maximisent l'utilisation de données de marché observables et minimisent l'utilisation de données non observables. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire.

Lorsque des prix cotés ne sont pas disponibles, les estimations de la juste valeur sont établies à l'aide de la valeur actualisée et d'autres méthodes d'évaluation, qui sont elles-mêmes fonction des hypothèses relatives au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation, lesquels reflètent divers degrés de risque, dont le risque de liquidité, le risque de crédit, et les risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change et à la volatilité des prix et des taux.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 7 « Information sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

4. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Structure des parts rachetables

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de séries de parts et un nombre illimité de parts rachetables (les parts) de chaque série. Chaque part de série confère le droit à son porteur de participer également aux distributions que le Fonds effectue pour cette série. Des fractions de part peuvent être émises.

Les parts d'un Fonds sont de même série et confèrent les mêmes droits et privilèges, sauf que dans un Fonds comptant plus d'une série de parts, chaque série de parts peut être assortie de différentes structures de frais de gestion, de rémunération du courtier ou de distribution. Par conséquent, chaque part confère un droit de vote à son porteur et permet à ce dernier de participer également aux distributions effectuées par le Fonds en ce qui a trait aux séries de parts et, lors de sa liquidation, à la répartition de l'actif net attribuable à la série de parts après acquittement du passif en cours. Une fraction de part confère à son porteur un droit de participation proportionnel, mais ne comporte pas de droit de vote.

Les Fonds n'émettent que des parts et des fractions de part entièrement libérées. Un porteur de parts peut faire racheter ses parts de la manière décrite à la déclaration de fiducie.

Le gestionnaire gère le capital des Fonds conformément à leurs objectifs de placement (se reporter à la note 7). Les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés et de maintenir des liquidités suffisantes pour effectuer les rachats conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, ces liquidités étant augmentées par des emprunts à court terme ou la cession de placements si nécessaire.

Parts autorisées

Les parts autorisées du Fonds sont composées des séries de parts suivantes :

Un nombre illimité de parts de série A, qui s'adressent principalement aux investisseurs particuliers achetant des parts selon l'option de frais de souscription initiaux.

Un nombre illimité de parts de série F, qui s'adressent aux investisseurs participant à des programmes n'exigeant pas qu'ils versent de frais de souscription ni de frais de service aux spécialistes en placement ou aux courtiers.

Un nombre illimité de parts de série I, qui s'adressent aux investisseurs institutionnels et aux autres investisseurs fortunés qui négocient et paient des frais de gestion directement au gestionnaire. Les frais de gestion de la série I ne seront en aucun cas supérieurs aux frais de gestion payables à l'égard des parts de la série A du Fonds.

Un nombre illimité de parts de série O, qui s'adressent aux investisseurs qui font des placements importants dans un Fonds. Ces investisseurs doivent conclure une entente qui détermine les frais de gestion négociés et paient ces frais directement au gestionnaire. Les frais de gestion de la série O ne seront en aucun cas supérieurs aux frais de gestion payables à l'égard des parts de la série A du Fonds.

Un nombre illimité de parts de série P, qui s'adressent aux investisseurs qui font des placements importants dans un seul Fonds. Les parts de la série P ne peuvent être achetées que selon l'option avec frais de souscription initiaux.

Un nombre illimité de parts de série PF, qui s'adressent aux investisseurs qui font des placements importants dans un seul Fonds et aux investisseurs qui participent à des programmes n'exigeant pas qu'ils versent de frais de souscription ni de frais de service aux spécialistes en placement ou aux courtiers.

Un nombre illimité de parts de série W, qui s'adressent aux investisseurs effectuant un placement initial d'au moins 100 000 \$ dans un portefeuille privé NEI. Les parts de série W ne peuvent être achetées que selon l'option avec des frais de souscription initiaux. Le critère de placement initial peut varier de temps à autre.

Un nombre illimité de parts de série WF, qui s'adressent aux investisseurs effectuant un placement initial d'au moins 100 000 \$ dans un portefeuille privé NEI et aux investisseurs qui participent à des programmes n'exigeant pas qu'ils versent de frais de souscription ni de frais de service aux spécialistes en placement ou aux courtiers. Le critère de placement initial peut varier de temps à autre.

Placements NEI S.E.C. a décidé de mettre fin à l'acquisition de parts par versement de frais différés au rachat (« FDR »), frais de souscription réduits, frais de souscription réduits 2 et frais de souscription réduits 3 (collectivement, les « FSR ») pour les Fonds qui offraient ces choix. Depuis le 10 août 2020, les nouveaux investisseurs ne peuvent plus souscrire de parts de la gamme de Fonds NEI selon les modalités FDR ou FSR. Ceux qui détiennent des parts FDR et FSR ont pu continuer à investir selon ces modalités jusqu'à octobre 2020. À partir du 5 octobre 2020, plus aucune souscription de parts ne pouvait se faire selon les modalités FDR ou FSR. Les investisseurs qui détiennent des parts FDR ou FSR les conserveront moyennant le barème des frais de rachat applicable.

Évaluation des parts

Chaque jour ouvrable, pour chaque série de parts de chaque Fonds, le gestionnaire calcule la valeur liquidative par part en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre de parts en circulation.

La valeur liquidative de chaque série d'un Fonds correspond à la proportion de l'actif de ce Fonds attribuable à cette série, déduction faite de la proportion du passif global du Fonds attribuable à cette série et du passif spécifique de cette série. Les charges liées directement à une série lui sont imputées. Les autres revenus et charges ainsi que les gains et les pertes en capital réalisés et non réalisés sont imputés à chaque série en proportion de leur valeur liquidative respective.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 mars 2023 et 2022 (suite)

Gestion du risque lié aux parts

Les parts émises et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les porteurs de parts ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part des Fonds pour la totalité ou une partie des parts qu'ils détiennent par avis écrit au gestionnaire. L'avis écrit doit être reçu dans le délai prescrit. Les parts sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

Rachats

Les porteurs de parts peuvent en tout temps obtenir le rachat de la totalité ou d'une partie de leurs parts à la date d'évaluation, à la valeur liquidative par part de clôture. Le paiement des parts rachetées sera effectué par le Fonds concerné.

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Frais de gestion

En tant que fiduciaire, gestionnaire, conseiller en valeurs et agent chargé de la tenue des registres, Placements NEI S.E.C. reçoit, pour chaque Fonds, des frais de gestion, avant taxes, calculés sur la valeur liquidative de chaque série de parts chaque jour d'évaluation. Les frais de gestion sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative des Fonds selon le taux annuel présenté aux « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relatives à chacun des Fonds. Placements NEI S.E.C. est responsable du paiement des frais de gestion des placements aux sous-conseillers en valeurs dont les services sont retenus par les Fonds.

Les frais de gestion varient selon les Fonds et les séries. Les parts de série I et de série O des Fonds ne sont pas soumises à des frais de gestion, car les porteurs de parts de ces séries négocient et paient ces frais directement au gestionnaire.

Certains Fonds peuvent investir dans d'autres organismes de placement collectif (« les fonds sous-jacents ») incluant d'autres Fonds NEI afin d'atteindre leurs objectifs de placement. Ces fonds sous-jacents doivent alors payer des frais, qui s'ajoutent à ceux que doit payer le Fonds qui fait le placement. Le Fonds n'aura à payer aucuns frais de gestion qui, de l'avis d'une personne raisonnable, dédoubleraient les frais que le fonds sous-jacent doit payer pour le même service.

Autres dépenses

Le gestionnaire paie tous les frais de fonctionnement des Fonds, à l'exception de :

- les coûts et dépenses liés aux taxes (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH), aux emprunts et aux coûts associés au comité d'examen indépendant (« CEI »). Les frais relatifs au CEI comprennent les cotisations annuelles, les frais de réunion et d'autres dépenses connexes tels que les frais de déplacement liés au fonctionnement du CEI;
- les coûts liés aux transactions de portefeuille, y compris les commissions de courtage et les frais de recherche et d'exécution.

Les charges d'exploitation comprennent, sans s'y limiter, les honoraires d'audit, les frais de comptabilité des fonds, les frais d'agence de transfert et de tenue des registres, les frais de garde, les frais d'administration et les services fiduciaires relatifs aux régimes fiscaux enregistrés, les frais d'impression et de diffusion des prospectus, des notices annuelles, des informations sur les fonds et des documents d'information continue, les frais juridiques, les frais bancaires, les frais de communications avec les investisseurs et les droits de dépôt réglementaire.

En contrepartie de l'obligation de payer des charges d'exploitation, chaque Fonds verse au gestionnaire des frais d'administration fixes (« frais d'administration ») qui sont soumis aux taxes applicables, y compris la TVH. Les frais d'administration varient selon les Fonds et les séries. Les frais d'administration correspondent à un pourcentage déterminé de la valeur liquidative de la série, calculé et comptabilisé quotidiennement. Aucuns frais d'administration ne sont facturés aux parts de série I des Fonds en raison des structures des frais associées à ces séries.

Le taux annuel des frais de gestion et le taux des frais d'administration présentés aux « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds pourraient être inférieurs aux taux présentés dans le prospectus, puisque le gestionnaire peut assumer une partie de ces frais.

Pour obtenir des renseignements concernant les frais de gestion et les autres frais auxquels chaque Fonds est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

6. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Placements NEI S.E.C. est le gestionnaire, le fiduciaire, le gestionnaire de portefeuille et le registraire des Fonds. Le commandité du gestionnaire Placements NEI S.E.C., Placements NordOuest & Éthiques inc., est une filiale en propriété exclusive d'Aviso Wealth Inc. (« Aviso »). Aviso est le commanditaire unique du gestionnaire. Aviso est une filiale en propriété exclusive d'Aviso Wealth Limited Partnership, qui est à son tour détenue à 50 % par Desjardins Holding financier inc. et à 50 % par une société en commandite appartenant à cinq centrales de crédit coopératives provinciales et à The CUMIS Group Limited. Desjardins Holding financier inc. est une filiale en propriété exclusive de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (« Fédération »).

Placements NEI S.E.C. est le gestionnaire des Fonds aux termes de la convention de gestion. Le gestionnaire pourvoit à l'administration quotidienne des Fonds. Placements NEI S.E.C. leur procure ou fait en sorte qu'on leur procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont ils ont besoin. Les Fonds versent des frais de gestion et d'administration à Placements NEI S.E.C. Les honoraires de Placements NEI S.E.C. à titre de fiduciaire et de conseiller en valeurs sont entièrement à sa charge.

Fiducie Desjardins est le dépositaire des Fonds. Fiducie Desjardins est une filiale en propriété exclusive de la Fédération. Les Fonds peuvent s'engager dans des opérations de prêt de titres et Fiducie Desjardins peut agir à titre d'agent de prêt de titres (« agent ») des Fonds. Les revenus tirés de ces prêts de titres sont répartis entre les Fonds et l'agent.

Fonds sous-jacents

Conformément à leurs objectifs de placement, certains Fonds investissent leurs actifs dans des parts de série I d'autres Fonds NEI. Les fonds sous-jacents désignés comme « apparentés » dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » sont considérés comme des parties liées. Toutes les transactions relatives à ces placements sont exécutées en fonction de la juste valeur des placements comme il est décrit à la section sur les principales méthodes comptables. Ces Fonds ne paient aucune commission ni d'autres frais relativement à ces transactions.

Pour obtenir des renseignements concernant les parties liées de chaque Fonds, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

7. INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers est établie en fonction des trois niveaux hiérarchiques suivants :

- Le niveau 1 a trait à une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Le niveau 2 a trait à des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données observables sur le marché;
- Le niveau 3 a trait à des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Suivi des évaluations

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Le gestionnaire obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Il se rencontre trimestriellement pour réviser les situations de juste valeur. Des rapports sont produits mensuellement et remis à chacun des trimestres aux membres du comité. Il examine également les traitements particuliers appliqués par la Direction Contrôle et Évaluation des fonds de placement. De plus, il établit l'orientation de la politique d'évaluation. Trimestriellement, ce comité examine et approuve les évaluations des titres de niveau 3 après avoir obtenu la confirmation des évaluations de chacun des gestionnaires de portefeuilles, au besoin. Le cas échéant, il approuve des ajustements apportés aux prix ou aux estimations fournis par le tiers fournisseur.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 mars 2023 et 2022 (suite)

Établissement des niveaux

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les incidences des transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les types de placements énumérés ci-après pourraient être classés au niveau 3 advenant que leur prix ne soit plus fondé sur des données observables.

a) Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire proviennent principalement du secteur public et de sociétés. Les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Les titres de marché monétaire du secteur public garantis par le gouvernement fédéral ou provincial sont classés au niveau 1. Les autres titres de marché monétaire sont classés au niveau 2.

b) Actions

Les actions sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et elle est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas la juste valeur est classée au niveau 3. Les bons de souscription non cotés sont généralement classés au niveau 2.

c) Titres indiciels et fonds négociés en Bourse

Les titres indiciels et les fonds négociés en Bourse sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est disponible.

d) Obligations

Les obligations du secteur public garanties par le gouvernement fédéral ou provincial sont classées au niveau 1. Les obligations de sociétés, qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités, sont habituellement classées au niveau 2.

e) Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers comprennent principalement des titres de sociétés, qui sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers sont habituellement classés au niveau 2.

f) Fonds de placement

Les fonds de placement publics sont classés au niveau 1 lorsque ceux-ci ont un prospectus sans restriction et qu'un prix fiable est observable. Certains fonds de placement ne sont pas publics, leur prix est alors déterminé au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

g) Options

Les options sont classées au niveau 1 lorsque l'option est négociée activement et qu'un prix fiable est observable. Les options non listées sont généralement classées au niveau 2.

h) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme, contrats à terme de gré à gré, swaps de taux d'intérêt, swaps sur défaillance de crédit et TBA, pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur sont classés au niveau 2 sauf pour les TBA qui sont classés au niveau 1 lorsque les titres adossés à des créances hypothécaires sous-jacents sont classés au niveau 1.

Les renseignements détaillés concernant la hiérarchisation des instruments financiers de chaque Fonds se retrouvent à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Pour les titres classés au niveau 3, les techniques d'évaluation et les hypothèses sont également présentées à la section des notes afférentes aux états financiers.

Gestion des risques découlant des instruments financiers

Les activités des Fonds exposent ces derniers à divers risques financiers, dont le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques des Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à optimiser le rendement des Fonds. La majorité des placements comportent un risque de perte.

Le gestionnaire est responsable de la gestion des risques des Fonds ainsi que de la sélection et du suivi des sous-conseillers en valeurs.

Mensuellement, il compare la performance des Fonds aux indices de référence et cette analyse est révisée trimestriellement par le Comité de placement. Il s'assure également du respect de la politique de placement des Fonds et rédige un rapport de conformité qui est révisé trimestriellement par le Comité de placement.

Le gestionnaire organise des réunions annuelles avec les sous-conseillers afin de se tenir au courant de tout changement dans leurs pratiques de placement.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers découlant d'une fluctuation des paramètres ayant une incidence sur cette valeur, notamment les taux d'intérêt, les taux de change, les cours des titres, les changements politiques et les événements catastrophiques, tels que les pandémies ou les catastrophes. Le risque de marché des Fonds est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille.

En raison de la pandémie mondiale de COVID-19, les marchés boursiers et financiers mondiaux ont connu des perturbations et une volatilité importantes à l'échelle mondiale en raison des mesures d'urgence mises en place pour faire face à la propagation de la COVID-19, lesquelles ont suscité de l'incertitude économique. Les gouvernements ont réagi par des interventions monétaires et budgétaires destinées à stabiliser la conjoncture économique. Bien que la situation se soit stabilisée, l'incertitude demeure sur le marché mondial quant à l'incidence à long terme de la pandémie de COVID-19 sur les marchés des capitaux et le rendement des Fonds, et la pandémie de COVID-19 pourrait continuer de progresser et d'évoluer de façon inattendue. Le gestionnaire continue de surveiller de près l'incidence de la pandémie de COVID-19 sur les risques auxquels les Fonds sont exposés en raison de leurs avoirs en portefeuille.

Depuis février 2022, le conflit entre l'Ukraine et la Fédération de Russie a eu pour effet d'augmenter considérablement la volatilité et l'incertitude sur les marchés des capitaux. L'OTAN, l'UE et les pays membres du G7, incluant le Canada, ont imposé des sanctions sévères et coordonnées à la Russie. La volatilité des prix, les restrictions visant le commerce avec le marché russe et le risque général de défaillance des entreprises russes ont augmenté de façon substantielle. La durée du conflit, des sanctions économiques et de l'instabilité des marchés sont toujours incertaines. Le gestionnaire des Fonds suit de près la situation ainsi que l'incidence de cette dernière sur les Fonds.

Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des devises.

Le risque de change est composé d'éléments monétaires (incluant généralement l'encaisse, les montants à recevoir en devises, les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire) et d'éléments non monétaires (incluant généralement les placements dans des actions et des fonds de placement). Les actifs non monétaires sont classés en fonction de la devise dans laquelle le titre a été acheté.

Les Fonds s'exposent au risque de change en détenant des éléments d'actif et de passif libellés en devises autres que le dollar canadien, monnaie fonctionnelle des Fonds, puisque la valeur des titres libellés en devises variera en fonction des taux de change en vigueur.

L'exposition des Fonds au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs financiers (incluant les dérivés et le montant nominal des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises, le cas échéant).

Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport à la valeur d'une devise étrangère, la valeur des placements étrangers augmente. À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements étrangers diminue.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 mars 2023 et 2022 (suite)

Le risque de change est présenté lorsque l'exposition des Fonds aux devises est supérieure à 5 % de l'actif net.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un fonds de placement investit dans des instruments financiers portant intérêt. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt augmentent. Le gestionnaire gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille concernant ces titres. Les Fonds détiennent également un montant limité de trésorerie exposé à des taux d'intérêt variables de sorte qu'ils sont exposés au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie.

Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

Le gestionnaire de portefeuille compte gérer ce risque au moyen d'une sélection judicieuse de titres et d'autres instruments financiers, conformément aux limites définies. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de la juste valeur ou de la valeur contractuelle des instruments financiers. Les instruments financiers détenus par les Fonds sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique ou un secteur d'activité. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir à l'international, la concentration par emplacement géographique est présentée entre autres selon le pays d'incorporation ou la région. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir localement, la concentration par secteur d'activité est présentée selon leurs investissements dans les différents secteurs. Le risque de concentration est géré au moyen de la diversification du portefeuille dans le cadre de l'objectif et de la stratégie des Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire/sous-gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

Transaction sur instruments financiers

Les Fonds sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux Fonds et le risque de crédit de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement.

Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le recours à des dépositaires et à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les Fonds tentent de faire respecter leurs droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

La notation de crédit des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire est établie par des agences de notation, qui incluent généralement *Dominion Bond Rating Service* (« DBRS »), *Standard & Poor's* et *Moody's*. Dans les cas où les agences de notation ne s'accordent pas sur une notation de crédit, les titres à revenu fixe et les titres du marché monétaire seront classés selon les règles suivantes :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée;
- Si trois notations de crédit sont disponibles, la notation de crédit la plus fréquente est utilisée;
- Si les trois agences de notation présentent des notations différentes, la notation médiane est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format *DBRS*. En règle générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent et d'autres facteurs externes, tels des taux d'intérêt et des cours de change. La grande majorité des contrats d'instruments financiers dérivés sont négociés de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend, entre autres, des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en Bourse comprenant principalement des contrats à terme.

Prêts de titres et mises en pension

Les opérations de prêts de titres et de mises en pension exposent les Fonds à un risque de crédit. Ces opérations sont encadrées par des conventions de participation de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Pour atténuer le risque de crédit, les Fonds concluent également des ententes de compensation avec les contreparties et exigent un pourcentage de constitution de garanties (sûretés financières) sur ces opérations. Les Fonds n'acceptent de la part des contreparties que des sûretés financières qui respectent les critères d'admissibilité définis dans le cadre de leurs politiques. Ces critères favorisent la réalisation rapide des sûretés advenant une situation de défaut. Les sûretés reçues et données par les Fonds prennent principalement la forme d'encaisse et de titres de gouvernements. Des renseignements supplémentaires sur les actifs affectés et reçus en garantie sont présentés à la section « Notes afférentes aux états financiers - Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts en espèces. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont ils peuvent facilement se départir).

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, certains Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier. De plus, les Fonds peuvent emprunter un montant pouvant atteindre 5 % de leur actif net afin de financer les rachats.

Chaque Fonds peut être exposé indirectement au risque de liquidité dans le cas où le(s) fonds sous-jacent(s) suspendraient les rachats, ce qui empêcherait le Fonds de racheter ses placements.

La majorité des passifs restants sont exigibles au cours des trois prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'impact de l'actualisation n'est pas important.

En mars 2021, la ICE Benchmark Administration (l'administrateur du LIBOR), en collaboration avec la Financial Conduct Authority (FCA) du Royaume-Uni, a officiellement annoncé que les indices de référence du LIBOR pour diverses durées et devises cesseraient d'être utilisés d'ici le 31 décembre 2021. Les derniers paramètres de taux LIBOR encore utilisés (1 jour, 1, 3, 6 et 12 mois) cesseront d'être publiés après le 30 juin 2023. Les taux de tous les instruments qui sont encore liés au LIBOR continueront d'être publiés jusqu'au 30 juin 2023. Ceci diminue le risque d'impact immédiat et permet aux Fonds NEI de cesser d'utiliser ces instruments dans la prochaine année. Le gestionnaire ne prévoit pas que la transition à venir aura une incidence (sur le plan de la liquidité ou de l'évaluation) sur les positions de NEI, car les paramètres du LIBOR sur lesquels le portefeuille de NEI est fondé continueront d'être publiés jusqu'en 2023.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 mars 2023 et 2022 (suite)

Information supplémentaire

Pour obtenir des renseignements concernant les risques découlant des instruments financiers auxquels chaque Fonds est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

8. AUTRES INFORMATIONS

Les porteurs de parts des Fonds peuvent se procurer sans frais le prospectus simplifié, la notice annuelle, les aperçus des Fonds ainsi que les états financiers en s'adressant à :

Placements NordOuest & Éthiques S.E.C.

151, rue Yonge

bureau 1200

Toronto (Ontario)

M5C 2W7

www.placementsnei.com

Tél. : 1-888-809-3333

Ces documents peuvent également être obtenus sur Internet à l'adresse suivante :
www.sedar.com

