

NEI

Fonds NEI

# ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

31 mars 2023

# Fonds d'actions mondiales ER NEI

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

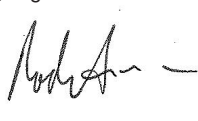
Aux

	31 mars 2023 \$	30 septembre 2022 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	14 285 051	9 006 353
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVNR)	502 852 454	445 134 175
Souscriptions à recevoir	19 479	63 079
Somme à recevoir pour la vente de titres	-	466 260
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	1 346 008	991 187
	<u>518 502 992</u>	<u>455 661 054</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	27 682	26 762
Rachats à payer	103 092	33 057
Somme à payer pour l'achat de titres	-	257 622
	<u>130 774</u>	<u>317 441</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>518 372 218</u>	<u>455 343 613</u>
<b>Données par série (note b)</b>		
<b>Série A</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 491 849	24 295 691
- par part	<u>12,91</u>	<u>11,80</u>
<b>Série F</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 766 780	5 065 242
- par part	<u>19,92</u>	<u>18,24</u>
<b>Série I</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	458 835 807	399 304 473
- par part	<u>20,14</u>	<u>18,59</u>
<b>Série O</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 528 709	5 005 058
- par part	<u>12,34</u>	<u>11,41</u>
<b>Série P</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 158 947	13 203 971
- par part	<u>11,93</u>	<u>10,90</u>
<b>Série PF</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 590 126	8 469 178
- par part	<u>12,27</u>	<u>11,26</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'actions mondiales ER NEI

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉS)

Semestres clos les 31 mars

	2023	2022
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	128 283	1 829
Dividendes	5 444 112	4 319 836
Écart de conversion sur encaisse	19 631	(185 699)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	4 504 773	43 537 095
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	53 864 222	(66 651 622)
	<u>63 961 021</u>	<u>(18 978 561)</u>
<b>Charges (note 5)</b>		
Frais de gestion	426 478	525 356
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	4 923	5 349
Frais d'administration	80 251	110 421
Taxes de vente	45 233	57 977
	<u>556 885</u>	<u>699 103</u>
Charges absorbées par le gestionnaire	-	(36 979)
	<u>556 885</u>	<u>662 124</u>
Retenues d'impôt	614 926	618 971
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	38 078	130 903
	<u>1 209 889</u>	<u>1 411 998</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>62 751 132</u>	<u>(20 390 559)</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>3 003 933</u>	<u>(1 228 459)</u>
- par part	<u>1,46</u>	<u>(0,56)</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>2 060 717</u>	<u>2 193 453</u>
<b>Série F</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>662 393</u>	<u>(174 966)</u>
- par part	<u>2,36</u>	<u>(0,85)</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>281 189</u>	<u>205 513</u>
<b>Série I</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>55 757 086</u>	<u>(17 662 759)</u>
- par part	<u>2,49</u>	<u>(0,70)</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>22 356 492</u>	<u>25 214 427</u>
<b>Série O</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>619 062</u>	<u>(258 069)</u>
- par part	<u>1,92</u>	<u>(0,46)</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>322 486</u>	<u>566 160</u>
<b>Série P</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 609 909</u>	<u>(685 557)</u>
- par part	<u>1,35</u>	<u>(0,59)</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>1 192 380</u>	<u>1 167 076</u>
<b>Série PF</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 098 749</u>	<u>(380 749)</u>
- par part	<u>1,45</u>	<u>(0,51)</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>757 929</u>	<u>749 246</u>

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

États financiers semestriels 2023

# Fonds d'actions mondiales ER 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 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>24 295 691</b>	<b>32 864 796</b>	<b>5 065 242</b>	<b>4 431 626</b>	<b>399 304 473</b>	<b>576 375 756</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 003 933</b>	<b>(1 228 459)</b>	<b>662 393</b>	<b>(174 966)</b>	<b>55 757 086</b>	<b>(17 662 759)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>						
Produit de la vente de parts rachetables	1 697 770	2 930 773	1 185 801	1 815 064	38 939 685	70 087 131
Distributions réinvesties	682 846	-	151 856	4	20 751 901	7 015 629
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 498 118)	(4 513 678)	(1 120 886)	(1 099 483)	(35 165 437)	(165 181 099)
	<b>(117 502)</b>	<b>(1 582 905)</b>	<b>216 771</b>	<b>715 585</b>	<b>24 526 149</b>	<b>(88 078 339)</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>						
Revenu net de placement	-	-	(35 276)	(4)	(8 999 300)	(7 015 629)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	(690 273)	-	(142 350)	-	(11 752 601)	-
	<b>(690 273)</b>	<b>-</b>	<b>(177 626)</b>	<b>(4)</b>	<b>(20 751 901)</b>	<b>(7 015 629)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>26 491 849</b>	<b>30 053 432</b>	<b>5 766 780</b>	<b>4 972 241</b>	<b>458 835 807</b>	<b>463 619 029</b>

Semestres clos les 31 mars

	Série O		Série P		Série PF	
	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>5 005 058</b>	<b>6 770 111</b>	<b>13 203 971</b>	<b>14 828 649</b>	<b>8 469 178</b>	<b>9 825 237</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>619 062</b>	<b>(258 069)</b>	<b>1 609 909</b>	<b>(685 557)</b>	<b>1 098 749</b>	<b>(380 749)</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>						
Produit de la vente de parts rachetables	900 001	1 311 933	948 265	3 456 597	1 422 517	1 646 749
Distributions réinvesties	122 576	62 899	371 273	-	294 503	14 974
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 995 412)	(34 559)	(1 601 117)	(1 219 440)	(1 358 417)	(1 051 607)
	<b>(1 972 835)</b>	<b>1 340 273</b>	<b>(281 579)</b>	<b>2 237 157</b>	<b>358 603</b>	<b>610 116</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>						
Revenu net de placement	(53 293)	(62 899)	-	-	(92 464)	(17 223)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	(69 283)	-	(373 354)	-	(243 940)	-
	<b>(122 576)</b>	<b>(62 899)</b>	<b>(373 354)</b>	<b>-</b>	<b>(336 404)</b>	<b>(17 223)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>3 528 709</b>	<b>7 789 416</b>	<b>14 158 947</b>	<b>16 380 249</b>	<b>9 590 126</b>	<b>10 037 381</b>

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

# Fonds d'actions mondiales ER NEI

## ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

Semestres clos les 31 mars

	2023	2022
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 751 132	(20 390 559)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(19 631)	185 699
(Gain net) perte nette réalisé(e) sur placements et dérivés	(4 504 773)	(43 537 095)
(Gain net) perte nette non réalisé(e) sur placements et dérivés	(53 864 222)	66 651 622
Produit de la vente/échéance de placements	38 432 647	199 921 146
Achat de placements	(37 407 222)	(97 451 049)
Somme à recevoir pour la vente de titres	466 260	-
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(354 821)	(119 106)
Charges à payer	920	(3 282)
Somme à payer pour l'achat de titres	(257 622)	(736 554)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>5 242 668</b>	<b>104 520 822</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	45 137 639	81 260 493
Montant global des rachats de parts rachetables	(44 669 352)	(173 043 849)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(77 179)	(2 249)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>391 108</b>	<b>(91 785 605)</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(355 078)	(319 889)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	5 278 698	12 415 328
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	9 006 353	3 093 593
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>14 285 051</b>	<b>15 508 921</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	112 401	106
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	4 493 265	3 545 047
Intérêts payés	4 640	494

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

# Fonds d'actions mondiales ER NEI

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

	NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		NOMBRE D' ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Actions (97,0 %)</b>				<b>SolarEdge Technologies</b> 9 389 3 420 064 3 856 893			
<b>Actions canadiennes (0,5 %)</b>				<b>Visa, catégorie A</b> 21 368 3 181 871 6 511 026			
				<b>51 873 608 88 542 553</b>			
<b>Communications</b>				<b>Communications (4,8 %)</b>			
<b>Rogers Communications, catégorie B</b> 39 000 2 534 832 2 442 960				<b>Alphabet, catégorie A</b> 56 682 3 880 133 7 946 312			
				<b>Verizon Communications</b> 140 062 9 139 428 7 361 636			
				<b>Walt Disney Company</b> 70 739 11 085 953 9 572 804			
				<b>24 105 514 24 880 752</b>			
<b>Actions américaines (57,0 %)</b>				<b>Services publics (1,2 %)</b>			
<b>Énergie (1,7 %)</b>				<b>American Water Works Company</b> 10 404 1 169 371 2 059 797			
<b>Hess</b> 48 465 4 707 156 8 668 329				<b>UGI</b> 90 471 5 223 535 4 250 159			
				<b>6 392 906 6 309 956</b>			
<b>Matériaux (0,6 %)</b>				<b>Immobilier (2,2 %)</b>			
<b>Mosaic Company</b> 48 138 3 225 088 2 984 884				<b>American Tower</b> 20 740 5 041 916 5 727 673			
				<b>Weyerhaeuser Company</b> 139 175 6 244 178 5 667 303			
				<b>11 286 094 11 394 976</b>			
<b>Produits industriels (3,9 %)</b>				<b>Total des actions américaines</b> 240 803 499 295 620 596			
<b>Copart</b> 19 202 1 187 076 1 951 813				<b>Actions étrangères (39,5 %)</b>			
<b>Delta Air Lines</b> 76 542 4 262 132 3 612 352				<b>Australie (0,5 %)</b>			
<b>FedEx</b> 16 939 5 448 716 5 230 835				<b>Goodman Group</b> 159 615 2 142 469 2 709 474			
<b>Fortune Brands Home &amp; Security</b> 61 309 6 763 736 4 866 316				<b>Bermudes (0,3 %)</b>			
<b>Ingersoll-Rand</b> 31 012 1 672 727 2 438 482				<b>Shenzhen International Holdings</b> 1 244 718 3 053 329 1 487 244			
<b>Masterbrand</b> 39 435 438 761 428 503				<b>Brazil (0,3 %)</b>			
<b>Robert Half International</b> 16 639 1 374 559 1 811 827				<b>Magazine Luiza</b> 1 601 766 3 019 634 1 413 735			
				<b>Îles Caïmans (0,6 %)</b>			
				<b>China Mengniu Dairy Company</b> 585 510 3 436 127 3 245 952			
<b>21 147 707 20 340 128</b>				<b>Chine (0,7 %)</b>			
<b>Consommation discrétionnaire (5,4 %)</b>				<b>Ping An Insurance (Group) Company of China, catégorie H</b> 385 590 3 708 387 3 392 334			
<b>Amazon.com</b> 71 509 8 514 195 9 982 401				<b>Danemark (2,6 %)</b>			
<b>Best Buy</b> 25 268 3 502 664 2 672 897				<b>Novo Nordisk</b> 62 273 4 713 558 13 303 013			
<b>O'Reilly Automotive</b> 4 496 2 467 676 5 158 695				<b>Finlande (0,7 %)</b>			
<b>Royal Caribbean Cruises</b> 29 247 3 659 233 2 581 134				<b>Stora Enso Oyj, catégorie R</b> 203 657 4 036 885 3 576 050			
<b>TJX Companies</b> 71 255 4 530 530 7 546 157				<b>France (0,5 %)</b>			
				<b>Vinci</b> 15 107 2 000 277 2 340 900			
<b>22 674 298 27 941 284</b>				<b>Hong Kong (3,3 %)</b>			
<b>Consommation courante (5,8 %)</b>				<b>AIA Group</b> 459 018 6 347 183 6 531 674			
<b>Costco Wholesale</b> 13 873 9 419 792 9 315 994				<b>Alibaba Group Holding</b> 328 592 6 478 128 5 679 925			
<b>Dollar Tree</b> 32 542 6 829 232 6 313 403				<b>Hong Kong Exchanges &amp; Clearing</b> 52 318 4 264 956 3 136 403			
<b>General Mills</b> 38 184 4 141 010 4 410 221				<b>People's Insurance Company of China, catégorie H</b> 1 256 000 1 788 777 1 732 104			
<b>Kimberly-Clark</b> 17 403 3 119 258 3 156 875				<b>18 879 044 17 080 106</b>			
<b>Procter &amp; Gamble</b> 35 247 4 834 945 7 083 044				<b>Inde (0,4 %)</b>			
				<b>Dr. Reddy's Laboratories</b> 30 018 2 493 509 2 282 017			
<b>28 344 237 30 279 537</b>				<b>Indonésie (0,8 %)</b>			
<b>Soins de santé (7,5 %)</b>				<b>Telkom Indonesia Persero</b> 11 249 440 3 874 536 4 116 622			
<b>Abbott Laboratories</b> 59 792 4 766 003 8 182 708				<b>Irlande (3,3 %)</b>			
<b>Amgen</b> 8 998 2 326 202 2 939 873				<b>Accenture, catégorie A</b> 21 520 4 383 016 8 312 578			
<b>Bristol-Myers Squibb</b> 68 972 6 351 717 6 460 777				<b>Trane Technologies</b> 36 317 4 639 112 9 030 185			
<b>CVS Health</b> 22 523 2 933 451 2 261 984				<b>9 022 128 17 342 763</b>			
<b>Pfizer</b> 114 901 7 364 381 6 335 779				<b>Italie (1,9 %)</b>			
<b>Thermo Fisher Scientific</b> 6 537 2 167 220 5 092 088				<b>Prysmian</b> 76 095 2 972 658 4 316 329			
<b>Zoetis</b> 33 259 5 610 277 7 481 401				<b>UniCredit</b> 214 355 3 645 901 5 469 906			
				<b>6 618 559 9 786 235</b>			
<b>31 519 251 38 754 610</b>				<b>Japon (5,0 %)</b>			
<b>Services financiers (6,8 %)</b>				<b>FUJIFILM Holdings</b> 35 176 2 027 392 2 398 233			
<b>Bank of America</b> 177 106 7 093 091 6 845 660				<b>Kurita Water Industries</b> 62 282 2 109 402 3 829 122			
<b>Capital One Financial</b> 49 309 6 096 836 6 408 209							
<b>Citigroup</b> 59 211 5 149 439 3 752 310							
<b>M&amp;T Bank</b> 14 391 2 924 961 2 325 569							
<b>MSCI, catégorie A</b> 3 565 2 173 325 2 696 641							
<b>Prudential Financial</b> 42 770 5 443 537 4 782 674							
<b>Travelers Companies</b> 37 609 6 646 451 8 712 524							
<b>35 527 640 35 523 587</b>							
<b>Technologies de l'information (17,1 %)</b>							
<b>Advanced Micro Devices</b> 40 890 3 485 503 5 416 310							
<b>Analog Devices</b> 11 742 1 271 915 3 129 746							
<b>Apple</b> 128 066 10 812 052 28 541 090							
<b>Automatic Data Processing</b> 20 087 6 066 094 6 043 866							
<b>CrowdStrike Holdings, catégorie A</b> 19 419 5 198 554 3 602 358							
<b>International Business Machines</b> 28 732 5 064 577 5 090 395							
<b>Lam Research</b> 6 587 1 420 720 4 719 303							
<b>Microsoft</b> 55 331 11 952 258 21 631 566							

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

# Fonds d'actions mondiales ER NEI

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

	NOMBRE D'ACTIONS	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Actions étrangères (suite)</b>			
Nippon Telegraph and Telephone	54 835	2 053 643	2 211 424
Nitto Denko	36 374	3 203 044	3 165 606
OMRON	30 194	1 912 953	2 368 676
Panasonic Holdings	503 734	8 258 388	6 060 640
Sony Group	46 080	4 348 663	5 621 475
		<u>23 913 485</u>	<u>25 655 176</u>
<b>Pays-Bas (2,8 %)</b>			
ASML Holding	13 114	4 009 671	12 017 153
Signify	54 100	3 528 502	2 429 593
		<u>7 538 173</u>	<u>14 446 746</u>
<b>Norvège (2,0 %)</b>			
Aker BP	163 828	5 979 241	5 420 189
Norsk Hydro	513 996	4 233 217	5 161 988
		<u>10 212 458</u>	<u>10 582 177</u>
<b>Corée du Sud (2,1 %)</b>			
LG H&H	1 379	2 168 661	858 955
Samsung Electronics	119 290	7 677 197	7 925 727
Samsung Fire and Marine Insurance	11 033	3 314 049	2 359 478
		<u>13 159 907</u>	<u>11 144 160</u>
<b>Espagne (0,7 %)</b>			
Iberdrola	218 326	3 189 474	3 675 225
<b>Suède (1,5 %)</b>			
Husqvarna, catégorie B	173 839	2 659 998	2 033 656
Svenska Cellulosa Aktiebolaget, catégorie B	325 444	5 458 235	5 782 430
		<u>8 118 233</u>	<u>7 816 086</u>
<b>Suisse (4,4 %)</b>			
Chubb	18 172	3 382 136	4 768 956
Lonza Group	8 418	3 862 887	6 806 634
Nestlé	37 064	5 506 887	6 102 250
Roche Holding	13 975	5 144 734	5 386 762
		<u>17 896 644</u>	<u>23 064 602</u>
<b>Taiwan (1,6 %)</b>			
Giant Manufacturing	324 281	3 088 157	2 533 370
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	236 258	2 613 124	5 589 567
		<u>5 701 281</u>	<u>8 122 937</u>
<b>Royaume-Uni (3,5 %)</b>			
AstraZeneca	35 871	4 805 008	6 717 205
M&G	754 420	2 672 720	2 490 384
Prudential	208 219	4 921 209	3 825 516
Tate & Lyle	395 405	5 241 664	5 172 239
		<u>17 640 601</u>	<u>18 205 344</u>
<b>Total des actions étrangères</b>		174 368 698	204 788 898
<b>Total des placements (97,0 %)</b>		<u>417 707 029</u>	<u>502 852 454</u>
<b>Autres éléments d'actif net (3,0 %)</b>			15 519 764
<b>Actif net (100,0 %)</b>			<u>518 372 218</u>

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

# Fonds d'actions mondiales ER NEI

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

### a) Constitution du Fonds (note 1)

Le Fonds d'actions mondiales ER 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
11 janvier 2000	25 juillet 2006	20 juin 2000
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 émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts, à la fin de la période
<b>Série A</b>					
31 mars 2023	2 058 422	134 335	55 631	195 763	2 052 625
31 mars 2022	2 240 323	200 293	-	305 377	2 135 239
<b>Série F</b>					
31 mars 2023	277 700	60 726	8 040	56 981	289 485
31 mars 2022	197 563	81 017	-	48 775	229 805
<b>Série I</b>					
31 mars 2023	21 479 819	2 006 220	1 090 920	1 789 322	22 787 637
31 mars 2022	25 260 247	3 183 279	297 870	7 575 108	21 166 288
<b>Série O</b>					
31 mars 2023	438 671	72 512	10 516	235 659	286 040
31 mars 2022	485 014	92 348	4 349	2 456	579 255
<b>Série P</b>					
31 mars 2023	1 211 006	79 865	32 729	137 069	1 186 531
31 mars 2022	1 095 907	254 377	-	89 479	1 260 805
<b>Série PF</b>					
31 mars 2023	752 272	116 417	25 341	112 137	781 893
31 mars 2022	710 228	117 772	1 041	76 435	752 606

### 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
Annuelle	Annuelle	Annuelle
Série O	Série P	Série PF
Annuelle	Annuelle	Annuelle

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	1,90	0,90	1,75
31 mars 2022	2,00	1,00	1,75
	Série PF %		
31 mars 2023	0,75		
31 mars 2022	0,75		

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	0,30	0,30	0,05
31 mars 2022	0,40	0,30	0,05
	Série P %	Série PF %	
31 mars 2023	0,30	0,25	
31 mars 2022	0,30	0,25	

En date du 28 juin 2022, le ratio des frais de gestion a été réduit de 2,00 % à 1,90 % pour la série A et de 1,00 % à 0,90 % pour la série F.

En date du 28 juin 2022, le ratio des frais d'administration a été réduit de 0,40 % à 0,30 % pour la série A.

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
	\$	\$
	27 682	26 762

### f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

#### Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

##### Objectif de placement

Le Fonds vise à accroître la valeur du placement à long terme en investissant dans tous les types de titres émis par des sociétés ou des gouvernements de toute nation.

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

#### 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.



# Fonds d'actions mondiales ER NEI

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

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

31 mars 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs financiers à la JVRN</b>				
Actions	502 852	-	-	502 852
<b>Total</b>	<b>502 852</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>502 852</b>

30 septembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs financiers à la JVRN</b>				
Actions	445 134	-	-	445 134
<b>Total</b>	<b>445 134</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>445 134</b>

### 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.

### Risques découlant des instruments financiers

#### Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

31 mars 2023	Éléments d'actif financiers	Éléments de passif financiers	Exposition nette	Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	\$	\$	\$
USD	332 242	-	332 242	9 967
EUR	33 881	-	33 881	1 016
JPY	25 891	-	25 891	777
HKD	25 206	-	25 206	756
CHF	18 516	-	18 516	555
GBP	18 373	-	18 373	551
DKK	13 467	-	13 467	404
KRW	11 360	-	11 360	341
NOK	10 582	-	10 582	317
TWD	8 152	-	8 152	245
SEK	7 922	-	7 922	238
IDR	4 117	-	4 117	124
AUD	2 709	-	2 709	81
INR	2 282	-	2 282	68
BRL	1 418	-	1 418	43

30 septembre 2022	Éléments d'actif financiers	Éléments de passif financiers	Exposition nette	Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	\$	\$	\$
USD	303 030	-	303 030	9 091
EUR	23 518	-	23 518	706
JPY	22 249	-	22 249	667
HKD	18 115	-	18 115	543
CHF	18 058	-	18 058	542
GBP	14 082	-	14 082	422
NOK	11 100	-	11 100	333
DKK	8 917	-	8 917	268
KRW	8 776	-	8 776	263
TWD	7 166	-	7 166	215
SEK	7 096	-	7 096	213
IDR	4 340	-	4 340	130
AUD	2 911	-	2 911	87
INR	2 114	-	2 114	63
BRL	1 542	-	1 542	46
CNY	129	-	129	4

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

#### Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

# Fonds d'actions mondiales ER NEI

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

### 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	%
Actions américaines		Actions américaines	
Technologies de l'information	17,1	Technologies de l'information	16,8
Soins de santé	7,5	Services financiers	9,5
Services financiers	6,8	Soins de santé	8,3
Consommation courante	5,8	Consommation discrétionnaire	6,5
Consommation discrétionnaire	5,4	Communications	6,1
Produits industriels	3,9	Consommation courante	4,3
Communications	4,8	Produits industriels	3,6
Immobilier	2,2	Immobilier	2,3
Énergie	1,7	Énergie	1,8
Services publics	1,2	Services publics	1,2
Matériaux	0,6	Actions étrangères	
Actions étrangères		Autres pays*	
Japon	5,0	36,9	
Autres pays*	34,5	Actions canadiennes	
Actions canadiennes		0,5	
Autres éléments d'actif net		Autres éléments d'actif net	
3,0		2,2	
<b>Total</b>	<b>100,0</b>		<b>100,0</b>

\*Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de l'actif net du Fonds.

### 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 demeurées 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 MSCI ACWI NR (\$ CA)	3,00	16 173	14 070

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

### 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) Capitaux de lancement

Le gestionnaire détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

	Capitaux de lancement	Pourcentage de participation
	\$	%
31 mars 2023	1 362	-
30 septembre 2022	1 198	-

# 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 <sup>er</sup> 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 indicatifs, 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](http://www.placementsnei.com)

Tél. : 1-888-809-3333

Ces documents peuvent également être obtenus sur Internet à l'adresse suivante :  
[www.sedar.com](http://www.sedar.com)

