

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

#### Au 30 septembre 2023

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

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

### Analyse du rendement par la direction

#### Objectif et stratégies de placement

Le Fonds a comme objectif de placement de procurer un revenu courant avec la possibilité de gains en capital. Le Fonds investira ses actifs principalement dans des titres à revenu fixe sur des marchés développés et émergents.

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

#### Risques

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

#### Résultats

Pour la période de douze mois close le 30 septembre 2023, le rendement des parts de série I du Mandat NEI revenu fixe s'est établi à -0,2 %, comparativement à un rendement de -1,4 % pour l'indice de référence décrit ci-après.

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

L'indice de référence de ce Fonds est l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

La valeur liquidative du Fonds est passée de 366 018 074 \$ au 30 septembre 2022 à 200 092 897 \$ au 30 septembre 2023, en baisse de 45,33 % pour la période. Cette variation de l'actif net est attribuable aux opérations des porteurs de parts d'un montant net de -163 428 197 \$, et aux opérations de placement de -2 496 980 \$, y compris la plus-value (moins-value) du marché, les revenus et les charges.

### Facteurs ayant influé sur le rendement

La répartition entre les catégories d'actifs est le facteur qui a le plus contribué au rendement supérieur du Fonds. Bien que la pondération soit demeurée stable au cours de l'année à 50 % de l'actif, la répartition sur la courbe a été ajustée pour moduler l'exposition compte tenu de la durée (sensibilité aux taux d'intérêt). À mi-chemin du premier trimestre, la pondération et la durée des obligations de sociétés ont été accrues, les écarts de taux ayant atteint des niveaux historiquement élevés, un signe sûr que la récession allait s'installer, même si d'autres marchés ont affiché un comportement différent. Pour atteindre l'objectif, le Fonds s'est progressivement départi de son exposition aux obligations de sociétés à court terme pour privilégier les obligations assorties d'échéance de 5 ans à 10 ans, tant pour les nouvelles émissions que pour les marchés secondaires.

Les craintes initiales s'étant estompées vers la fin de 2022, les écarts de taux des obligations de sociétés et, dans une certaine mesure, des obligations provinciales, se sont considérablement redressés. Cette tendance s'est poursuivie au début de l'année, lorsque le sous-conseiller en valeurs a commencé à se défaire d'actifs plus risqués sur le plan de la priorité de rang des créances et de la note de crédit globale afin de matérialiser la compression des écarts, à savoir les titres de créance notés BBB plutôt onéreux de sociétés des secteurs des télécommunications, des produits industriels, des pipelines et du commerce du détail. Par conséquent, le secteur des services financiers, plus précisément les titres de créance de sociétés du secteur des services bancaires (admissibles à la recapitalisation interne), a été surpondéré. Cette réduction globale du risque est intervenue au moment où ont commencé à se manifester les tensions croissantes auxquelles ont fait face les banques régionales suisses et américaines, qui ont d'abord causé d'énormes dégâts aux écarts de taux des obligations des institutions financières, puis se sont propagées rapidement à d'autres secteurs des obligations de sociétés. C'est alors qu'on a assisté à un rétrécissement des écarts de taux, situation pour laquelle le Fonds était bien positionné. À la mi-mars, la situation s'est normalisée, le Fonds a maintenu sa position dans les obligations de sociétés, mais en s'éloignant des titres du secteur des services bancaires pour leur préférer des titres de secteurs qui offraient une meilleure valeur relative historique, comme l'immobilier, l'assurance et le financement automobile. Ces secteurs ont été choisis parce que les écarts de taux de leurs obligations se sont élargis autant, voire plus, que ceux des obligations bancaires, mais qu'ils ne sont pas aussi sensibles aux dépôts.

Le rendement des obligations de sociétés a été moins volatil au cours du dernier trimestre de la période, même si les variations de la durée et de la courbe de rendement ont volé la vedette dans la composante à revenu fixe. Malgré la volatilité des écarts de taux des obligations de sociétés, la surpondération dans la catégorie d'actifs a été bénéfique. Il convient de noter que les prises de bénéfices dans le secteur de l'énergie en vue de réduire les positions dans les titres notés BBB ont été bien exécutées et ont contribué grandement au financement des positions ouvertes dans les obligations de sociétés. Le positionnement, qui était d'abord surpondéré, a été ramené plus près de la neutralité par rapport à l'indice de référence.

### Changements dans le portefeuille

La position dans les obligations provinciales était concentrée dans le segment à long terme de la courbe de rendement et ajustée tactiquement à l'intérieur d'une fourchette étroite. Une sous-pondération systémique dans le segment à court terme de la courbe a été maintenue tout au long de l'exercice pour financer l'exposition aux obligations de sociétés.

La pondération en obligations à moyen terme a été accrue dans le segment de 15 à 20 ans de la courbe, parallèlement à l'augmentation de la durée du Fonds, ce qui a permis d'obtenir des taux implicites à terme plus élevés, bien que les courbes aient été inversées. L'accroissement de la durée a nui au rendement global, les taux d'intérêt ayant augmenté.

La position dans les obligations du gouvernement fédéral a servi à accentuer progressivement la courbe de rendement au sein du Fonds en privilégiant les obligations à 2 ans et à 10 ans plutôt que celles à 5 ans et à 30 ans. Malheureusement, au cours du dernier trimestre, les taux à long terme se sont davantage inversés par rapport aux obligations à 10 ans, qui ont également enregistré un rendement inférieur à celui des obligations à 5 ans. Bien que la courbe de rendement ait eu une incidence généralement positive sur le rendement, sa contribution a été considérablement réduite par son récent remodelage.

## Activités ESG

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

En ce qui a trait aux facteurs ESG, les positions dans les émetteurs de titres supranationaux qui présentent un excédent faible ou nul par rapport à celui des émetteurs similaires sur une base ajustée en fonction des liquidités ont été réduites, ce qui a été partiellement annulé par l'augmentation des obligations vertes, sociales ou liées au développement durable de sociétés au fur et à mesure qu'elles arrivaient sur le marché. D'autres ajustements ont été apportés aux positions, mais sont fondés sur le positionnement de la courbe ou la valeur relative plutôt que sur les facteurs ESG.

L'équipe de l'investissement responsable et des services ESG (l'« équipe IR ») de NEI a remis en question la position de 17 sociétés, dont La Banque de Nouvelle-Écosse, la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada et Pembina Pipeline Corp., sur des sujets comme l'engagement à l'égard de la carboneutralité, la rémunération équitable et les droits autochtones.

## Événements récents

Contrairement aux prévisions du sous-conseiller en valeurs, l'inflation a persisté et le discours des banques centrales est demeuré ferme, incitant les intervenants au marché à s'attendre à des taux d'intérêt plus élevés plus longtemps, même si la croissance a été terne. Alors que certains affirment que les feux de forêt dans l'Ouest et d'autres événements précis sont responsables de ce revirement de situation, d'autres soutiennent que l'incidence sur la croissance a été beaucoup plus limitée que ce qui avait été estimé. Bien que les répercussions globales de ce cycle de resserrement monétaire n'aient pas encore été pleinement ressenties par les consommateurs, le sous-conseiller en valeurs s'attend à ce que les prochains trimestres soient marqués par un certain ralentissement de la croissance économique du fait de la réduction de la consommation des ménages. Les craintes à l'égard des prêts hypothécaires s'accroissent et, même si les données globales semblent adéquates, l'écart entre l'emprunt net et l'investissement net des ménages ne cesse de se creuser.

Les écarts des obligations d'organismes fédéraux ont été assez volatiles à la suite de l'annonce, par le gouvernement, qu'il envisageait de financer directement le programme de la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL) afin d'économiser les coûts d'intérêts supplémentaires associés au programme de la société. La première réaction a été une compression rapide des écarts de taux, les investisseurs cherchant à augmenter leur exposition à la catégorie d'actifs, mais la situation s'est normalisée depuis. Plus récemment, le gouvernement fédéral a annoncé son intention de potentiellement augmenter la taille du programme pour répondre à la demande croissante de logements. Les écarts de taux se sont élargis pour atteindre des sommets, et le sous-conseiller en valeurs a l'intention d'accroître l'exposition à la catégorie d'actifs.

Les données économiques ne cessent de montrer des signes de ralentissement économique imminent, même si l'emploi et l'inflation restent solides. Le Fonds est surpondéré dans les titres de créance bancaires à 5 ans, mais moins qu'au début de l'année 2023, privilégiant la diversification et les secteurs non sensibles aux dépôts. Une attention particulière sera portée aux titres assortis de taux à terme implicites. La durée du Fonds sera accrue au fur et à mesure que les cibles de taux d'intérêt à long terme du sous-conseiller en valeurs seront atteintes. La surpondération des obligations dans le segment où la courbe s'accroît sera également maintenue à l'approche de la fin du cycle de resserrement. La durée des titres de créance sera modulée afin d'ajuster l'exposition pour le moment, principalement en favorisant les obligations provinciales à long terme par rapport aux obligations de sociétés. L'étape suivante, qui consiste à réduire les positions actuelles, requiert un calendrier précis, car le coût des positions vendeur est assez élevé du point de vue du rendement. Les positions dans des titres de certains émetteurs qui tiennent davantage compte de ce facteur que d'autres (les banques, par exemple) seront conservées, tandis que d'autres seront réduites en termes de valeur relative.

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

## Opérations entre apparentés

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

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

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

	Septembre 2023 (\$)	Septembre 2022 (\$)
Montants reçus des fonds sous-jacents	309 590	5 253 880

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

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

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

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

## Faits saillants financiers

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

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

Série	Période	Actif net au début de la période	Augmentation (diminution) liée à l'exploitation					Distributions						Actif net à la fin de la période
			Total des revenus	Total des charges	Gains (pertes) réalisés	Gains (pertes) non réalisés	Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>(2)</sup>	Revenu de placement (sauf les dividendes)	Dividendes	Provenant de fonds sous-jacents	Gains en capital	Remboursement de capital	Distributions totales <sup>(3), (4)</sup>	
I	Sept. 2023	8,72	0,29	0,00	-1,34	0,95	-0,10	0,30	0,00	0,01	0,00	0,00	0,31	8,40
	Sept. 2022	10,03	0,34	0,00	-0,33	-1,00	-0,99	0,22	0,00	0,12	0,00	0,00	0,34	8,72
	Sept. 2021	10,57	0,23	0,00	-0,06	-0,39	-0,22	0,20	0,00	0,02	0,09	0,00	0,31	10,03
	Sept. 2020	10,06	0,25	0,00	0,16	0,37	0,78	0,18	0,03	0,00	0,00	0,00	0,21	10,57
	Sept. 2019	10,00	0,09	-0,01	0,00	-0,11	-0,03	0,01	0,03	0,00	0,00	0,00	0,04	10,06

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

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

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

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

### Ratios et données supplémentaires

Série	Période	Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	Nombre de parts en circulation (en milliers)	Ratio des frais de gestion (%) <sup>(1)</sup>	Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charges (%)		Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>(3)</sup>	Valeur liquidative par part (\$)
					Ratio des frais d'opérations (%) <sup>(2)</sup>	Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charges (%)		
I	Sept. 2023	200 093	23 807	s. o.	s. o.	0,00	209,44	8,40
	Sept. 2022	366 018	41 959	s. o.	s. o.	0,00	216,45	8,72
	Sept. 2021	392 705	39 150	s. o.	s. o.	0,00	267,23	10,03
	Sept. 2020	215 683	20 410	s. o.	s. o.	0,05	336,55	10,57
	Sept. 2019	31 218	3 104	s. o.	s. o.	0,10	3,10	10,06

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

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

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

### Frais de gestion

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

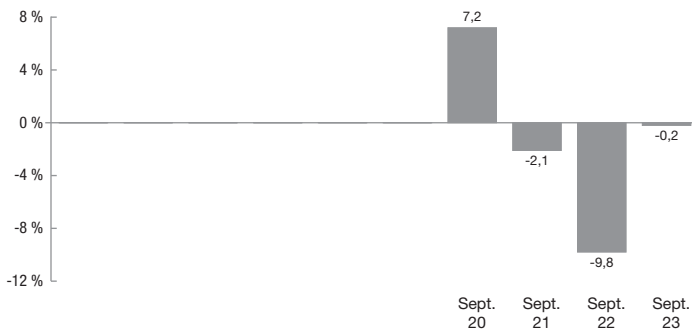
### Rendement passé

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

### Rendement annuel

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

#### Série I



## Rendements annuels composés

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

L'indice de référence de ce Fonds est l'indice des obligations universelles FTSE Canada.

L'indice des obligations universelles FTSE Canada permet de mesurer le rendement de l'ensemble du marché canadien des titres à revenu fixe de première qualité. Les rendements sont calculés quotidiennement et sont pondérés selon la capitalisation boursière, de façon à ce que le rendement d'une obligation influe sur le rendement de l'indice proportionnellement à la valeur marchande de l'obligation. L'indice comprend quatre grandes catégories de titres d'emprunt ou d'emprunteurs : obligations émises par le gouvernement du Canada (y compris les sociétés d'État), obligations provinciales (dont les titres garantis par la province), obligations municipales et obligations de sociétés.

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

Groupe/placement	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	10 ans (%)	Depuis la création* (%)
Indice des obligations universelles FTSE Canada	-1,4	-5,1	s. o.	s. o.	**
Mandat NEI revenu fixe, série I	-0,2	-4,1	s. o.	s. o.	-1,1

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

\*\* Le rendement de l'indice de référence depuis la création de chaque série se présente comme suit : Série I: -1,8 %.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (« FDCM »), FTSE International Limited (« FTSE »), le groupe d'entreprises London Stock Exchange (la « Bourse »). FDCM et conjointement avec FTSE et la Bourse, les concédants de licence (les « concédants de licence »). Les concédants de licence ne donnent aucune garantie ni ne font aucune déclaration expresse ou implicite, que ce soit concernant les résultats susceptibles d'être obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (l'« indice ») et/ou la valeur qu'affiche cet indice à un moment donné. L'indice est compilé et calculé par FDCM, et tous les droits sur les valeurs et les composantes sont dévolus à FDCM. Aucun des concédants de licence ne saurait être responsable (par suite de négligence ou autrement) envers une personne quelconque à l'égard d'une erreur touchant l'indice, et aucun des concédants de licence n'est tenu à une obligation d'aviser toute personne d'une erreur qui s'y trouve.

« FTSE® » est une marque de commerce de FTSE International Limited au Canada et à Taïwan et du groupe d'entreprises London Stock Exchange ailleurs dans le monde, que FDCM utilise sous licence.



### Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2023

Valeur liquidative totale : 200 092 897 \$

Principaux titres		%	Répartition de la valeur liquidative <sup>(1)</sup>		%
1	Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI, série I	9,2	Revenu fixe		95,1
2	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 107, 3,550 %, 2032-09-15	6,5	Titres adossés à des créances hypothécaires		2,7
3	Gouvernement du Canada, 2,000 %, 2032-06-01	4,7	Trésorerie et équivalents de trésorerie		2,1
4	Province d'Ontario, 2,900 %, 2046-12-02	4,6	Titres adossés à des créances mobilières		0,1
5	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 95, 1,100 %, 2031-03-15	2,9	Total		100,0
6	Banque Scotia, 2,950 %, 2027-03-08	2,7	<b>Répartition sectorielle<sup>(1)</sup></b>		
7	Gouvernement du Canada, 5,000 %, 2037-06-01	2,6	Obligations de sociétés		48,4
8	Hydro-Québec, 6,000 %, 2040-02-15	1,9	Obligations fédérales		20,6
9	Province de Québec, 3,500 %, 2045-12-01	1,9	Obligations provinciales et de sociétés d'État		20,0
10	Province d'Ontario, 3,500 %, 2043-06-02	1,5	Obligations gouvernementales étrangères		3,6
11	Province d'Ontario, 4,600 %, 2039-06-02	1,5	Titres adossés à des créances hypothécaires		2,7
12	La Banque Toronto-Dominion, 4,680 %, 2029-01-08	1,5	Trésorerie et équivalents de trésorerie		2,1
13	Banque asiatique de développement, 0,750 %, 2026-02-10	1,4	Obligations supranationales		1,7
14	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3	Obligations d'État américaines		0,8
15	Banque Laurentienne du Canada, LNH, 1,390 %, 2027-06-01	1,3	Titres adossés à des créances mobilières		0,1
16	Banque Royale du Canada, 3,369 %, 2025-09-29	1,3	Total		100,0
17	Scotia Capital NHA, 0,890 %, 2026-09-01	1,2	<b>Répartition géographique<sup>(1)</sup></b>		
18	Province d'Ontario, 4,700 %, 2037-06-02	1,1	Canada		88,6
19	Banque de Montréal, 4,709 %, 2027-12-07	1,1	Autres pays		9,3
20	Banque Toronto-Dominion, 2,667 %, 2025-09-09	1,0	Trésorerie et équivalents de trésorerie		2,1
21	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 112, 3,650 %, 2033-06-15	0,9	Total		100,0
22	Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 2028-06-14	0,9	1) Le tableau présente un aperçu des titres et catégories détenus dans le fonds principal et dans les fonds sous-jacents.		
23	Brookfield Renewable Partners, série 16, 5,292 %, 2033-10-28	0,9	La catégorie « Autres pays » de la répartition géographique inclut tous les pays qui représentent moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.		
24	Banque Royale du Canada, 4,612 %, 2027-07-26	0,8	L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Des mises à jour sont disponibles chaque trimestre.		
25	Fiducie du Canada pour l'habitation, série 113, 3,100 %, 2028-06-15	0,8			
	Total	55,5			