

# NEI

Fonds NEI

# États financiers annuels audités

30 septembre 2024



# Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers des Fonds NEI ci-joints ont été préparés par Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. ( le « gestionnaire »), en sa qualité de gestionnaire des Fonds, et ils ont été 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 est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers.

Le gestionnaire prend les mesures nécessaires pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière communiquée. Les états financiers ont été établis selon les Normes internationales d'information financière et comprennent nécessairement certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et faisant appel au jugement. Les principales conventions comptables que le gestionnaire estime appropriées sont décrites dans la note 2 afférente aux états financiers.

Le conseil d'administration est chargé d'examiner et d'approuver les états financiers et de contrôler dans quelle mesure le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. Avec l'auditeur externe des Fonds NEI, le conseil d'administration examine les états financiers, le processus d'audit et la présentation de l'information financière. Il approuve aussi les états financiers pour publication.

L'auditeur externe des Fonds NEI est Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. Ils ont audité les états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière afin d'être en mesure d'exprimer leur opinion sur ces états financiers à l'intention des porteurs de parts. Leur rapport se trouve à la page suivante.

Signé 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



John H. Bai,  
VP principal, directeur financier et directeur des risques

Le 10 décembre 2024

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de :

Fonds du marché monétaire NEI	Fonds d'entreprises chefs de file mondiales NEI
Fonds d'obligations canadiennes NEI	Fonds d'infrastructure propre NEI
Fonds d'obligations d'impact canadien NEI	Fonds d'actions internationales ER NEI
Fonds d'obligations d'impact mondial NEI	Fonds des marchés émergents NEI
Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI	Portefeuille NEI ER Sélect revenu
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI	Portefeuille NEI ER Sélect revenu et croissance
Portefeuille NEI rendement conservateur	Portefeuille NEI ER Sélect équilibré
Portefeuille NEI rendement équilibré	Portefeuille NEI ER Sélect croissance et revenu
Fonds équilibré durable mondial NEI	Portefeuille NEI ER Sélect croissance
Fonds croissance et revenu NEI	Portefeuille NEI ER Sélect croissance maximale
Fonds de dividendes canadiens NEI	Portefeuille NEI Impact conservateur
Fonds d'actions canadiennes ER NEI	Portefeuille NEI Impact équilibré
Fonds d'actions canadiennes NEI	Portefeuille NEI Impact croissance
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI	Portefeuille privé NEI revenu
Fonds de dividendes américains NEI	Portefeuille privé NEI revenu et croissance
Fonds d'actions américaines ER NEI	Portefeuille privé NEI équilibré
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI	Portefeuille privé NEI croissance
Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI	Mandat NEI revenu fixe
Fonds de dividendes mondial ER NEI	Mandat NEI actions canadiennes
Fonds de valeur mondial NEI	Mandat NEI actions mondiales
Fonds d'actions mondiales ER NEI	Mandat NEI répartition d'actifs sous gestion
Fonds de croissance mondiale NEI	Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI
Fonds leaders en environnement NEI	

(collectivement, les « Fonds »)

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 30 septembre 2024 et 2023 et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les états des flux de trésorerie pour les exercices (périodes, le cas échéant) clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 30 septembre 2024 et 2023, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices (périodes, le cas échéant) clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chacun des Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chacun des Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

### **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

*Ernst & Young S.R.L./S.E.N.C.R.L.*

Toronto, Canada  
Le 10 décembre 2024

Comptables professionnels agréés  
Experts-comptables autorisés

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 30 septembre

	2024 \$	2023 \$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	44 479 677	49 114 336
Couverture déposée sur dérivés	4 436 036	1 765 725
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	433 660 184	375 166 846
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	-	1 655 143
Plus-value non réalisée sur dérivés	1 715 632	9 882 672
Montant à recevoir sur contrats à terme	366 303	1 494 994
Souscriptions à recevoir	154 939	36 426
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	4 109 246	10 207 386
	<u>488 922 017</u>	<u>449 323 528</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	27 777	21 784
Moins-value non réalisée sur dérivés	5 171 282	7 946 670
Montant à payer sur contrats à terme	674 983	715 713
Rachats à payer	10 900	403 576
Somme à payer pour l'achat de titres	986 778	3 300 963
	<u>6 871 720</u>	<u>12 388 706</u>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>482 050 297</u>	<u>436 934 822</u>
<b>Données par série (note b)</b>		
<b>Série A</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 045 600	9 419 125
- par part	<u>8,00</u>	<u>7,57</u>
<b>Série C</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 582 489	989
- par part	<u>10,80</u>	<u>9,89</u>
<b>Série F</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 516 161	15 042 339
- par part	<u>8,19</u>	<u>7,70</u>
<b>Série I</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	386 031 880	365 767 718
- par part	<u>8,96</u>	<u>8,38</u>
<b>Série O</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 179 053	10 636 916
- par part	<u>9,10</u>	<u>8,50</u>
<b>Série P</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 378 364	7 544 746
- par part	<u>8,05</u>	<u>7,60</u>
<b>Série PF</b>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 316 750	28 522 989
- par part	<u>8,26</u>	<u>7,75</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



John H. Bai,  
VP principal, directeur financier et directeur des risques

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

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 30 septembre

	2024 \$	2023 \$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins de distribution	16 174 536	14 723 404
Dividendes	-	25 633
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	80 160	2 749 875
Écart de conversion sur encaisse	1 788 545	1 733 729
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(7 777 215)	(7 093 782)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	(191 074)	(20 148 767)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	45 948 138	(1 227 861)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	(5 391 649)	20 752 814
	<u>50 631 441</u>	<u>11 515 045</u>
<b>Charges (note 5)</b>		
Frais de gestion	408 166	374 180
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	11 125	8 659
Frais d'administration	160 769	147 922
Taxes de vente	61 054	55 589
	<u>641 114</u>	<u>586 350</u>
Retenues d'impôt	-	3 873
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	30 694	26 280
	<u>671 808</u>	<u>616 503</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<u>49 959 633</u>	<u>10 898 542</u>
<b>Données par série</b>		
<b>Série A</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 025 035	52 980
- par part	0,73	0,05
Nombre moyen pondéré de parts	<u>1 402 526</u>	<u>1 150 249</u>
<b>Série C*</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	467 376	(11)
- par part	1,11	(0,11)
Nombre moyen pondéré de parts	<u>419 960</u>	<u>100</u>
<b>Série F</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 792 543	200 475
- par part	0,81	0,11
Nombre moyen pondéré de parts	<u>2 221 096</u>	<u>1 880 869</u>
<b>Série I</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 481 803	9 642 345
- par part	0,97	0,22
Nombre moyen pondéré de parts	<u>42 921 222</u>	<u>43 674 982</u>
<b>Série O</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 251 060	180 052
- par part	0,97	0,16
Nombre moyen pondéré de parts	<u>1 286 649</u>	<u>1 128 873</u>
<b>Série P</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	810 012	103 458
- par part	0,77	0,10
Nombre moyen pondéré de parts	<u>1 056 679</u>	<u>998 182</u>
<b>Série PF</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 131 804	719 243
- par part	0,84	0,18
Nombre moyen pondéré de parts	<u>3 749 300</u>	<u>3 980 154</u>

\* Début des opérations en août 2023

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

États financiers annuels 2024

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Exercices clos les 30 septembre

	Série A		Série C		Série F	
	2024 \$	2023 \$	2024 \$	2023* \$	2024 \$	2023 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<b>9 419 125</b>	<b>8 183 699</b>	<b>989</b>	<b>-</b>	<b>15 042 339</b>	<b>13 875 489</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 025 035</b>	<b>52 980</b>	<b>467 376</b>	<b>(11)</b>	<b>1 792 543</b>	<b>200 475</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>						
Produit de la vente de parts rachetables	6 858 456	4 760 722	10 671 835	1 000	13 295 682	8 499 650
Distributions réinvesties	432 883	370 766	151 852	-	580 644	456 009
Montant global des rachats de parts rachetables	(5 251 453)	(3 572 176)	(557 711)	-	(9 478 735)	(7 369 936)
	<b>2 039 886</b>	<b>1 559 312</b>	<b>10 265 976</b>	<b>1 000</b>	<b>4 397 591</b>	<b>1 585 723</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>						
Revenu net de placement	(274 505)	(258 315)	(151 852)	-	(548 099)	(510 089)
Remboursement de capital	(163 941)	(118 551)	-	-	(168 213)	(109 259)
	<b>(438 446)</b>	<b>(376 866)</b>	<b>(151 852)</b>	<b>-</b>	<b>(716 312)</b>	<b>(619 348)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>12 045 600</b>	<b>9 419 125</b>	<b>10 582 489</b>	<b>989</b>	<b>20 516 161</b>	<b>15 042 339</b>

Exercices clos les 30 septembre

	Série I		Série O		Série P	
	2024 \$	2023 \$	2024 \$	2023 \$	2024 \$	2023 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<b>365 767 718</b>	<b>303 165 332</b>	<b>10 636 916</b>	<b>8 859 523</b>	<b>7 544 746</b>	<b>7 647 491</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>41 481 803</b>	<b>9 642 345</b>	<b>1 251 060</b>	<b>180 052</b>	<b>810 012</b>	<b>103 458</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>						
Produit de la vente de parts rachetables	34 440 508	149 909 573	1 123 712	1 687 792	3 323 959	2 955 459
Distributions réinvesties	16 266 556	15 426 262	98 412	323 563	299 120	279 038
Montant global des rachats de parts rachetables	(55 658 149)	(96 949 532)	(452 686)	(90 451)	(2 259 374)	(3 114 985)
	<b>(4 951 085)</b>	<b>68 386 303</b>	<b>769 438</b>	<b>1 920 904</b>	<b>1 363 705</b>	<b>119 512</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>						
Revenu net de placement	(16 266 556)	(15 426 262)	(478 361)	(323 563)	(222 919)	(236 163)
Remboursement de capital	-	-	-	-	(117 180)	(89 552)
	<b>(16 266 556)</b>	<b>(15 426 262)</b>	<b>(478 361)</b>	<b>(323 563)</b>	<b>(340 099)</b>	<b>(325 715)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>386 031 880</b>	<b>365 767 718</b>	<b>12 179 053</b>	<b>10 636 916</b>	<b>9 378 364</b>	<b>7 544 746</b>

\* Début des opérations en août 2023

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

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Exercices clos les 30 septembre

### Série PF

	2024 \$	2023 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	<b>28 522 989</b>	<b>39 600 270</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 131 804</b>	<b>719 243</b>
<b>Opérations sur parts rachetables</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	10 610 887	10 809 003
Distributions réinvesties	832 854	894 250
Montant global des rachats de parts rachetables	(10 583 222)	(22 194 932)
	<b>860 519</b>	<b>(10 491 679)</b>
<b>Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables</b>		
Revenu net de placement	(991 040)	(1 136 977)
Remboursement de capital	(207 522)	(167 868)
	<b>(1 198 562)</b>	<b>(1 304 845)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	<b>31 316 750</b>	<b>28 522 989</b>

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

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 30 septembre

	2024	2023
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 959 633	10 898 542
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(1 788 545)	(1 733 729)
(Gain net) perte nette réalisé(e) sur placements et dérivés	7 968 289	27 242 549
(Gain net) perte nette non réalisé(e) sur placements et dérivés	(40 556 489)	(19 524 953)
Variation de la couverture déposée / découvert sur dérivés	(2 670 311)	(1 765 725)
Produit de la vente/échéance de placements	138 460 463	117 275 496
Achat de placements	(157 971 491)	(223 412 991)
Montant à recevoir sur contrats à terme	1 128 691	1 185 478
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	6 098 140	(8 335 116)
Charges à payer	5 993	468
Montant à payer sur contrats à terme	(40 730)	(552 327)
Somme à payer pour l'achat de titres	(2 314 185)	2 594 355
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(1 720 542)</b>	<b>(96 127 953)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produit de la vente de parts rachetables	80 206 526	178 826 370
Montant global des rachats de parts rachetables	(84 634 006)	(133 070 456)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(927 867)	(626 711)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(5 355 347)</b>	<b>45 129 203</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	2 441 230	(3 097 803)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(4 634 659)	(54 096 553)
Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice	49 114 336	103 210 889
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de l'exercice</b>	<b>44 479 677</b>	<b>49 114 336</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	15 507 132	12 676 473
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	-	24 825
Intérêts payés	76 102	53 130

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

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2024

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Obligations (62,5 %)</b>				<b>Sociétés (9,8 %)</b>			
<b>Obligations canadiennes (1,4 %)</b>				<b>Advanced Drainage Systems,</b> placement privé série 144A, 5,000 %, 2027-09-30			
<b>Municipalités et institutions parapubliques</b>				300 000 USD			
Ville d'Ottawa				Advocate Health and Hospitals 3,829 %, 2028-08-15			
2,500 %, 2051-05-11	3 415 000 CAD	2 531 483	2 446 950	840 000 USD			
Ville de Toronto				série 2020, 2,211 %, 2030-06-15			
3,200 %, 2048-08-01	3 000 000 CAD	2 745 330	2 499 090	1 000 000 USD			
Ville de Vancouver				Ardagh Metal Packaging Finance, placement privé série 144A, 3,250 %, 2028-09-01			
2,300 %, 2031-11-05	2 100 000 CAD	2 109 832	1 964 812	400 000 USD			
<b>Total des obligations canadiennes</b>		7 386 645	6 910 852	Bank of America 4,134 %, 2028-06-12			
<b>Obligations américaines (13,4 %)</b>				1 570 000 EUR			
<b>Gouvernements et sociétés publiques des états (0,9 %)</b>				Banner Health 2,338 %, 2030-01-01			
Farm Credit Bank of Texas				350 000 USD			
placement privé, série 144A, 7,750 %, taux variable à partir du 2029-06-15, perpétuelle	1 700 000 USD	2 313 530	2 375 704	Beth Israel Lahey Health série L, 2,220 %, 2028-07-01			
Metropolitan Transportation Authority				1 250 000 USD			
6,200 %, 2026-11-15	95 000 USD	137 496	130 408	Block, placement privé série 144A, 6,500 %, 2032-05-15			
6,814 %, 2040-11-15	600 000 USD	1 041 480	923 088	1 000 000 USD			
University of California				BlueHub Loan Fund série 2020, 2,890 %, 2027-01-01			
3,931 %, 2045-05-15	525 000 USD	780 232	675 140	250 000 USD			
		4 272 738	4 104 340	Bon Secours Mercy Health 1,350 %, 2025-06-01			
<b>Villes et institutions parapubliques (2,7 %)</b>				80 000 USD			
Chicago Transit Authority				Boston Medical Center 4,519 %, 2026-07-01			
série B, 3,912 %, 2040-12-01	125 000 USD	164 392	151 731	3,912 %, 2028-07-01			
Colorado Health Facilities Authority				155 000 USD			
4,480 %, 2040-12-01	470 000 USD	619 977	557 632	Catalent Pharma Solutions, placement privé série 144A, 3,125 %, 2029-02-15			
Commonwealth of Massachusetts série B, 4,110 %, 2031-07-15	891 023 USD	1 152 432	1 193 868	520 000 USD			
Iowa Student Loan Liquidity				Centene 2,450 %, 2028-07-15			
6,003 %, 2033-12-01	860 000 USD	1 154 335	1 211 119	Clearway Energy Operating, placement privé série 144A, 3,750 %, 2031-02-15			
5,343 %, 2034-12-01	110 000 USD	150 518	149 685	490 000 USD			
Massachusetts Educational Financing Authority				CoBank 7,250 %, taux variable à partir du 2029-07-01, perpétuelle			
2,555 %, 2031-07-01	900 000 USD	1 106 730	1 079 336	1 700 000 USD			
5,455 %, 2033-07-01	1 350 000 USD	1 812 308	1 923 439	2 307 325			
6,069 %, 2033-07-01	250 000 USD	340 738	368 167	2 405 134			
Sales Tax Securitization				CommonSpirit Health 2,760 %, 2024-10-01			
4,747 %, 2031-01-01	755 000 USD	1 010 379	1 052 746	300 000 USD			
San Francisco Public Utilities Commission				Community Health Systems, placement privé série 144A, 5,625 %, 2027-03-15			
4,655 %, 2027-10-01	1 615 000 USD	2 214 730	2 234 302	245 000 USD			
Thomas Jefferson University				DexCom, convertibles 0,250 %, 2025-11-15			
3,847 %, 2057-11-01	1 605 000 USD	2 045 414	1 684 059	300 000 USD			
Uptown Development Authority				Duke University série 2020, 2,682 %, 2044-10-01			
2,681 %, 2032-09-01	100 000 USD	128 270	116 607	300 000 USD			
2,881 %, 2034-09-01	430 000 USD	567 775	495 345	2 038 000 USD			
Vanderbilt University Medical Center				Etsy, convertibles 0,125 %, 2026-10-01			
3,235 %, 2052-07-01	714 000 USD	883 646	651 746	0,125 %, 2027-09-01			
Wisconsin Health & Educational Facilities Authority				First Student Bidco / First Transit Parent placement privé, série 144A, 4,000 %, 2029-07-31			
série B, 3,940 %, 2041-08-15	215 000 USD	268 997	207 182	500 000 USD			
série B, 4,190 %, 2055-08-15	125 000 USD	156 394	100 785	618 756			
		13 777 035	13 177 749	633 920			
				GoDaddy Operating Company, placement privé série 144A, 3,500 %, 2029-03-01			
				250 000 USD			
				309 648			
				317 254			
				Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital 3,750 %, 2030-09-15 placement privé, série 144A, 6,375 %, 2034-07-01			
				225 000 USD			
				293 384			
				850 000 USD			
				1 152 102			
				1 179 920			

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

États financiers annuels 2024

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Obligations américaines (suite)</b>			
Hologic, placement privé série 144A, 3,250 %, 2029-02-15	600 000 USD	718 715	754 391
Howard University série 2020B, 1,991 %, 2025-10-01	605 000 USD	749 455	789 651
série 2020B, 3,476 %, 2041-10-01	850 000 USD	1 168 791	879 982
série 2022A, 5,209 %, 2052-10-01	1 215 000 USD	1 566 014	1 559 833
Insulet 0,375 %, 2026-09-01	230 000 USD	396 194	371 995
IQVIA 2,875 %, 2028-06-15	425 000 EUR	664 830	621 697
JPMorgan Chase & Co. 6,070 %, taux variable à partir du 2026-10-22, 2027-10-22	1 570 000 USD	2 137 398	2 202 866
MacArthur Foundation 1,299 %, 2030-12-01	700 000 USD	922 250	788 415
Mozart Debt Merger, placement privé série 144A, 5,250 %, 2029-10-01	228 000 USD	290 671	302 130
Nature Conservancy série A, 1,154 %, 2027-07-01	290 000 USD	371 302	360 822
NHP Foundation 5,850 %, 2028-12-01	1 200 000 USD	1 610 700	1 736 286
NortonLifeLock, placement privé série 144A, 5,000 %, 2025-04-15	500 000 USD	629 670	673 635
NuVasive, convertibles 0,375 %, 2025-03-15	260 000 USD	321 327	341 665
PeaceHealth Obligated Group série 2020, 1,375 %, 2025-11-15	500 000 USD	668 817	651 056
President and Fellows of Harvard College 4,609 %, 2035-02-15	895 000 USD	1 216 663	1 246 006
Providence St. Joseph Health Obligated Group 5,403 %, 2033-10-01	925 000 USD	1 262 024	1 302 496
Rapid7, convertibles 0,250 %, 2027-03-15	200 000 USD	316 879	247 041
Santander Holdings USA 5,807 %, taux variable à partir du 2025-09-09, 2026-09-09	2 735 000 USD	3 596 525	3 722 920
Square, convertibles 0,125 %, 2025-03-01	250 000 USD	510 828	331 191
Stanford Health Care série 2020, 3,310 %, 2030-08-15	250 000 USD	386 899	325 257
Stanford University 4,249 %, 2054-05-01	1 800 000 USD	2 259 165	2 223 322
Toledo Hospital 5,750 %, 2038-11-15	1 250 000 USD	1 896 649	1 724 881
William Marsh Rice University 3,774 %, 2055-05-15	1 795 000 USD	2 049 087	2 118 924
YMCA of Greater New York 2,303 %, 2026-08-01 série 2020, 3,230 %, 2032-08-01	680 000 USD 330 000 USD	855 339 406 464	875 127 382 036
Zscaler, convertibles 0,125 %, 2025-07-01	150 000 USD	277 115	247 918
		47 949 579	47 468 638
<b>Total des obligations américaines</b>		65 999 352	64 750 727

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Obligations étrangères (41,7 %)</b>			
<b>Australie (2,0 %)</b>			
<b>Gouvernements et sociétés publiques des états</b>			
Obligations du Trésor de la Nouvelle-Galles du Sud 4,750 %, 2035-09-20	5 215 000 AUD	4 563 804	4 840 889
Queensland Treasury Bonds 1,500 %, 2032-03-02	3 210 000 AUD	2 216 360	2 446 825
4,750 %, 2034-02-02	2 535 000 AUD	2 231 163	2 392 800
<b>Total Australie</b>		9 011 327	9 680 514
<b>Autriche (1,0 %)</b>			
<b>Gouvernement (0,2 %)</b>			
République d'Autriche 1,850 %, 2049-05-23	800 000 EUR	954 413	962 280
<b>Sociétés (0,8 %)</b>			
Lenzing 5,750 %, taux variable à partir du 2025-12-07, perpétuelle	400 000 EUR	619 661	578 659
Raiffeisen Bank International 0,375 %, 2026-09-25	600 000 EUR	922 072	858 540
Volksbank Wien 4,750 %, 2027-03-15	1 500 000 EUR	2 173 684	2 352 482
		3 715 417	3 789 681
<b>Total Autriche</b>		4 669 830	4 751 961
<b>Belgique (1,3 %)</b>			
<b>Gouvernement (1,0 %)</b>			
Royaume de Belgique série 86, 1,250 %, 2033-04-22	3 380 000 EUR	4 876 019	4 582 527
<b>Sociétés (0,3 %)</b>			
Argenta Spaarbank 1,375 %, taux variable à partir du 2028-02-08, 2029-02-08	1 200 000 EUR	1 440 920	1 688 844
<b>Total Belgique</b>		6 316 939	6 271 371
<b>Bénin (0,1 %)</b>			
<b>Gouvernement</b>			
République du Bénin 4,950 %, 2035-01-22	510 000 EUR	715 727	645 240
<b>Brésil (0,8 %)</b>			
<b>Sociétés</b>			
AEGEA Finance 6,750 %, 2029-05-20	200 000 USD	252 852	275 032
9,000 %, 2031-01-20	1 430 000 USD	1 955 592	2 092 650
FS Luxembourg 8,875 %, 2031-02-12	1 000 000 USD	1 324 364	1 384 287
<b>Total Brésil</b>		3 532 808	3 751 969
<b>Îles Caïmans (0,1 %)</b>			
<b>Sociétés</b>			
IHS Holding 6,250 %, 2028-11-29	500 000 USD	624 186	631 215

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

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Chili (0,3 %)</b>				<b>Sociétés (0,9 %)</b>			
<b>Gouvernement (0,2 %)</b>				Danske Bank			
République du Chili				0,750 %, taux variable à partir du 2028-06-09, 2029-06-09	1 595 000 EUR	2 085 117	2 205 255
0,830 %, 2031-07-02	784 000 EUR	950 543	1 009 957	4,750 %, taux variable à partir du 2029-06-21, 2030-06-21	1 225 000 EUR	1 764 768	1 966 118
<b>Sociétés (0,1 %)</b>							
VTR Comunicaciones, placement privé							
série 144A, 4,375 %, 2029-04-15	435 000 USD	454 687	503 722				
<b>Total Chili</b>				<b>Total Danemark</b>			
		1 405 230	1 513 679			4 555 962	4 966 872
<b>Chine (3,6 %)</b>				<b>France (5,9 %)</b>			
<b>Gouvernement</b>				<b>Gouvernement (0,8 %)</b>			
Agricultural Development Bank of China				Gouvernement de France			
2,850 %, 2033-10-20	30 000 000 CNY	5 806 866	6 051 819	1,750 %, 2039-06-25	1 605 000 EUR	2 501 870	2 017 296
Banque de développement de Chine				0,500 %, 2044-06-25	1 910 000 EUR	2 419 977	1 714 902
série 2120, 3,490 %, 2041-11-08	50 000 000 CNY	10 553 403	11 165 168			4 921 847	3 732 198
<b>Total Chine</b>				<b>Gouvernements et sociétés publiques des états (1,6 %)</b>			
		16 360 269	17 216 987	SNCF Réseau			
<b>Colombie (0,5 %)</b>				0,750 %, 2036-05-25	700 000 EUR	1 142 733	792 012
<b>Gouvernement</b>				Unédic			
République de Colombie				0,250 %, 2029-11-25	1 100 000 EUR	1 663 546	1 467 525
8,000 %, 2035-11-14	1 570 000 USD	2 221 728	2 265 271	1,750 %, 2032-11-25	4 000 000 EUR	5 145 959	5 567 514
<b>Croatie (0,1 %)</b>				<b>Sociétés (3,5 %)</b>			
<b>Sociétés</b>				BNP Paribas			
Erste Group Bank				0,500 %, taux variable à partir du 2027-05-30, 2028-05-30	2 300 000 EUR	3 061 054	3 235 635
4,875 %, taux variable à partir du 2028-01-31, 2029-01-31	300 000 EUR	439 812	467 592	4,375 %, taux variable à partir du 2028-01-13, 2029-01-13	300 000 EUR	444 283	469 828
<b>République tchèque (0,8 %)</b>				Crédit Agricole			
<b>Sociétés</b>				4,000 %, taux variable à partir du 2025-10-12, 2026-10-12			
Ceská sporitelna				0,500 %, taux variable à partir du 2028-09-21, 2029-09-21	1 600 000 EUR	2 186 468	2 172 881
5,737 %, taux variable à partir du 2027-03-08, 2028-03-08	600 000 EUR	886 913	942 239	Crédit Mutuel Arkéa			
0,500 %, taux variable à partir du 2027-09-13, 2028-09-13	600 000 EUR	722 079	813 213	0,375 %, 2028-10-03	500 000 EUR	602 453	679 221
Raiffeisen Bank				1,250 %, taux variable à partir du 2028-06-11, 2029-06-11	1 900 000 EUR	2 708 354	2 674 833
4,959 %, taux variable à partir du 2029-06-05, 2030-06-05	1 500 000 EUR	2 223 510	2 289 364	Faurecia			
<b>Total République tchèque</b>				2,375 %, 2029-06-15			
		3 832 502	4 044 816	360 000 EUR	482 989	483 728	
<b>Danemark (1,1 %)</b>				Groupe BPCE			
<b>Gouvernement (0,2 %)</b>				2,045 %, taux variable à partir du 2026-10-19, 2027-10-19			
Royaume du Danemark				5,750 %, taux variable à partir du 2028-06-01, 2033-06-01	800 000 EUR	1 163 637	1 287 669
0,000 %, 2031-11-15	4 500 000 DKK	706 077	795 499	4,875 %, taux variable à partir du 2031-02-26, 2036-02-26	300 000 EUR	433 040	471 580
				Picard Groupe, placement privé			
				série 144A, 6,375 %, 2029-07-01			
				245 000 EUR			
				358 522			
				380 856			
				Société Générale			
				0,875 %, taux variable à partir du 2027-09-22, 2028-09-22			
				1 600 000 EUR			
				2 006 529			
				2 242 326			
				Valeo			
				5,875 %, 2029-04-12			
				900 000 EUR			
				1 300 172			
				1 424 036			
				16 098 325			
				17 008 578			
				<b>Total France</b>			
				28 972 410			
				28 567 827			
				<b>Allemagne (4,6 %)</b>			
				<b>Gouvernement (3,0 %)</b>			
				République fédérale d'Allemagne			
				série G, 0,000 %, 2050-08-15			
				8 720 000 EUR			
				7 693 242			
				7 075 756			
				série G, 1,800 %, 2053-08-15			
				5 420 000 EUR			
				6 648 523			
				7 093 239			
				14 341 765			
				14 168 995			

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

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Allemagne (suite)</b>							
<b>Sociétés (1,6 %)</b>							
KfW sans coupon, 2037-06-29	7 080 000 USD	5 145 890	5 728 259				
Volkswagen International Finance 3,750 %, 2027-09-28	1 400 000 EUR	1 899 831	2 134 084				
		7 045 721	7 862 343				
<b>Total Allemagne</b>		21 387 486	22 031 338				
<b>Guatemala (0,5 %)</b>							
<b>Sociétés</b>							
CT Trust 5,125 %, 2032-02-03	600 000 USD	769 162	740 994				
Investment Energy Resources 6,250 %, 2029-04-26	600 000 USD	779 442	800 101				
Millicom International Cellular 7,375 %, 2032-04-02	615 000 USD	835 631	853 058				
<b>Total Guatemala</b>		2 384 235	2 394 153				
<b>Hong Kong (1,0 %)</b>							
<b>Gouvernement</b>							
Government of Hong Kong 3,375 %, 2027-06-07	1 425 000 EUR	2 065 366	2 183 070				
3,375 %, 2031-07-24	1 640 000 EUR	2 454 535	2 549 604				
<b>Total Hong Kong</b>		4 519 901	4 732 674				
<b>Hongrie (1,4 %)</b>							
<b>Gouvernement (0,5 %)</b>							
Hungarian Development Bank 6,500 %, 2028-06-29	880 000 USD	1 183 457	1 243 630				
République de Hongrie série 32/G, 4,500 %, 2032-05-27	231 730 000 HUF	678 887	798 956				
1,750 %, 2035-06-05	370 000 EUR	575 957	437 808				
		2 438 301	2 480 394				
<b>Gouvernements et sociétés publiques des états (0,5 %)</b>							
Magyar Export-Import Bank 6,000 %, 2029-05-16	1 470 000 EUR	2 189 222	2 376 560				
<b>Sociétés (0,4 %)</b>							
Raiffeisen Bank 5,150 %, taux variable à partir du 2029-05-23, 2030-05-23	1 100 000 EUR	1 630 071	1 687 495				
<b>Total Hongrie</b>		6 257 594	6 544 449				
<b>Inde (0,1 %)</b>							
<b>Sociétés</b>							
SAEL 7,800 %, 2031-07-31	290 000 USD	399 606	399 568				
<b>Irlande (0,8 %)</b>							
<b>Sociétés</b>							
AIB Group 5,750 %, taux variable à partir du 2028-02-16, 2029-02-16	155 000 EUR	209 761	252 127				
4,625 %, taux variable à partir du 2028-07-23, 2029-07-23	190 000 EUR	273 775	300 630				
5,250 %, taux variable à partir du 2030-10-23, 2031-10-23	1 115 000 EUR	1 595 944	1 839 155				
				Bank of Ireland Group 6,253 %, taux variable à partir du 2025-09-16, 2026-09-16	1 145 000 USD	1 505 185	1 570 080
				<b>Total Irlande</b>		3 584 665	3 961 992
				<b>Italie (0,7 %)</b>			
				<b>Gouvernement (0,3 %)</b>			
				Obligations du Trésor de l'Italie 1,500 %, 2045-04-30	1 520 000 EUR	2 177 854	1 527 668
				<b>Sociétés (0,4 %)</b>			
				A2A 4,375 %, 2034-02-03	705 000 EUR	1 007 823	1 116 811
				Eolo 4,875 %, 2028-10-21	410 000 EUR	490 011	569 794
				Intesa Sanpaolo 0,750 %, 2024-12-04	265 000 EUR	408 758	397 325
						1 906 592	2 083 930
				<b>Total Italie</b>		4 084 446	3 611 598
				<b>Japon (1,2 %)</b>			
				<b>Gouvernements et sociétés publiques des états (0,4 %)</b>			
				Banque de développement du Japon série 143, 0,951 %, 2071-04-15	400 000 000 JPY	2 146 869	2 037 186
				<b>Sociétés (0,8 %)</b>			
				Mizuho Financial Group 4,608 %, 2030-08-28	1 600 000 EUR	2 353 074	2 551 564
				Sumitomo Mitsui Trust Bank, placement privé série 144A, 1,550 %, 2026-03-25	1 100 000 USD	1 376 595	1 429 586
						3 729 669	3 981 150
				<b>Total Japon</b>		5 876 538	6 018 336
				<b>Luxembourg (0,2 %)</b>			
				<b>Sociétés</b>			
				Millicom International Cellular 4,500 %, 2031-04-27	700 000 USD	882 148	850 339
				<b>Maurice (0,5 %)</b>			
				<b>Sociétés</b>			
				Axian Telecom 7,375 %, 2027-02-16	600 000 USD	758 933	812 200
				Greenko Power Holdings 4,300 %, 2028-12-13	208 200 USD	246 260	264 894
				Network i2i subordonné, 3,975 %, taux variable à partir du 2026-06-03, perpétuelle	940 000 USD	1 110 754	1 241 478
				<b>Total Maurice</b>		2 115 947	2 318 572
				<b>Mexique (0,2 %)</b>			
				<b>Gouvernement</b>			
				États-Unis du Mexique 2,250 %, 2036-08-12	1 000 000 EUR	1 353 908	1 177 919

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

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Pays-Bas (1,5 %)</b>				<b>Slovaquie (0,5 %)</b>			
<b>Sociétés</b>				<b>Sociétés</b>			
De Volksbank				Tatra Banka			
1,750 %, taux variable à partir du 2025-10-22, 2030-10-22	400 000 EUR	616 434	583 730	4,971 %, taux variable à partir du 2029-04-29, 2030-04-29	1 500 000 EUR	2 201 958	2 351 511
Greenko Dutch							
3,850 %, 2026-03-29	1 512 550 USD	1 945 235	1 976 239				
Nederlandse Waterschapsbank							
3,300 %, 2029-05-02	2 000 000 AUD	2 086 648	1 801 004				
3,000 %, 2031-09-11	1 200 000 EUR	2 349 607	1 864 209				
1,625 %, 2048-01-29	600 000 EUR	854 630	682 986				
VEON Holdings							
3,375 %, 2027-11-25	420 000 USD	482 116	498 048				
<b>Total Pays-Bas</b>		8 334 670	7 406 216				
<b>Nouvelle-Zélande (0,1 %)</b>				<b>Corée du Sud (0,1 %)</b>			
<b>Gouvernement</b>				<b>Sociétés</b>			
Housing New Zealand				Shinhan Bank			
3,420 %, 2028-10-18	500 000 NZD	521 496	421 271	5,000 %, 2028-08-30	600 000 AUD	638 021	547 701
<b>Pologne (0,5 %)</b>				<b>Espagne (2,3 %)</b>			
<b>Sociétés</b>				<b>Gouvernement (0,7 %)</b>			
Bank Polska Kasa Opieki				Royaume d'Espagne			
5,500 %, taux variable à partir du 2026-11-23, 2027-11-23	640 000 EUR	952 368	994 187	0,000 %, 2027-04-30	1 000 000 EUR	1 479 077	1 414 446
mBank				1,000 %, 2042-07-30	2 100 000 EUR	2 448 002	2 162 095
8,375 %, taux variable à partir du 2026-09-11, 2027-09-11	1 000 000 EUR	1 463 042	1 621 585			3 927 079	3 576 541
<b>Totale Pologne</b>		2 415 410	2 615 772	<b>Gouvernements et sociétés publiques des états (0,9 %)</b>			
<b>Roumanie (1,9 %)</b>				ADIF Alta Velocidad			
<b>Gouvernement (0,3 %)</b>				0,950 %, 2027-04-30	600 000 EUR	935 049	866 047
Gouvernement de Roumanie				0,550 %, 2030-04-30	1 200 000 EUR	1 783 399	1 573 620
5,625 %, 2036-02-22	910 000 EUR	1 320 741	1 365 536	Autonomous Community of Madrid			
<b>Sociétés (1,6 %)</b>				2,080 %, 2030-03-12	1 359 000 EUR	2 343 756	1 970 475
Banca Comerciala Româna						5 062 204	4 410 142
7,625 %, taux variable à partir du 2026-05-19, 2027-05-19	1 600 000 EUR	2 363 926	2 529 933	<b>Sociétés (0,7 %)</b>			
Banca Transilvania				ABANCA Corporación Bancaria			
8,875 %, taux variable à partir du 2026-04-27, 2027-04-27	675 000 EUR	993 129	1 075 841	5,250 %, taux variable à partir du 2027-09-14, 2028-09-14	900 000 EUR	1 223 465	1 433 547
7,250 %, taux variable à partir du 2027-12-07, 2028-12-07	780 000 EUR	1 163 508	1 247 833	Banco de Credito Social			
5,125 %, taux variable à partir du 2029-09-30, 2030-09-30	1 310 000 EUR	1 956 469	1 974 292	8,000 %, taux variable à partir du 2025-09-22, 2026-09-22	700 000 EUR	931 371	1 099 237
Raiffeisen Bank				CaixaBank			
7,000 %, taux variable à partir du 2026-10-12, 2027-10-12	600 000 EUR	866 729	950 125	0,500 %, taux variable à partir du 2028-02-09, 2029-02-09	200 000 EUR	306 554	276 027
		7 343 761	7 778 024	Grifols			
<b>Total Roumanie</b>		8 664 502	9 143 560	2,250 %, 2027-11-15	225 000 EUR	346 910	324 646
<b>Singapour (0,1 %)</b>						2 808 300	3 133 457
<b>Gouvernement</b>				<b>Total Espagne</b>		11 797 583	11 120 140
République de Singapour				<b>Suède (0,1 %)</b>			
3,000 %, 2072-08-01	280 000 SGD	281 184	323 854	<b>Sociétés</b>			
				Verisure Holding			
				3,875 %, 2026-07-15	400 000 EUR	591 620	599 320
				<b>Thaïlande (0,3 %)</b>			
				<b>Gouvernement</b>			
				Kingdom of Thailand			
				1,585 %, 2035-12-17	37 000 000 THB	1 216 156	1 412 164

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

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Türkiye (0,2 %)</b>							
<b>Sociétés</b>							
Zorlu Yenilenebilir Enerji 9,000 %, 2026-06-01	660 625 USD	781 632	886 842				
<b>Royaume-Uni (5,1 %)</b>							
<b>Gouvernement (2,3 %)</b>							
Gouvernement du Royaume-Uni 1,500 %, 2053-07-31	11 800 000 GBP	11 937 653	10 928 878				
<b>Sociétés (2,8 %)</b>							
Barclays 1,700 %, taux variable à partir du 2025-11-03, 2026-11-03	1 275 000 GBP	2 018 827	2 222 664				
Canary Wharf Group Investment Holdings 3,375 %, 2028-04-23	300 000 GBP	332 543	445 865				
Immunocore Holdings, placement privé série 144A, 2,500 %, 2030-02-01	105 000 USD	140 695	122 440				
Liquid Telecommunications Financing 5,500 %, 2026-09-04	400 000 USD	500 460	367 012				
National Express Group 2,375 %, 2028-11-20	1 000 000 GBP	1 684 497	1 628 032				
NatWest Group 0,780 %, taux variable à partir du 2029-02-26, 2030-02-26	1 770 000 EUR	2 291 772	2 402 150				
Banque Royale d'Ecosse 0,750 %, taux variable à partir du 2024-11-15, 2025-11-15	565 000 EUR	864 637	847 961				
Sanctuary Housing Association 8,375 %, 2031-09-01	175 924 GBP	470 075	366 548				
Severn Trent Water 4,000 %, 2034-03-05	920 000 EUR	1 348 607	1 412 703				
Standard Chartered 0,900 %, taux variable à partir du 2026-07-02, 2027-07-02	190 000 EUR	294 421	275 821				
Wellcome Trust 1,500 %, 2071-07-14	1 000 000 GBP	1 684 322	690 826				
Whitbread Group 2,375 %, 2027-05-31	1 200 000 GBP	2 056 767	2 017 213				
Yorkshire Water Finance 1,750 %, 2026-11-26	400 000 GBP	701 202	665 374				
		14 388 825	13 464 609				
<b>Total Royaume-Uni</b>		26 326 478	24 393 487				
<b>Total des obligations étrangères</b>		200 142 159	200 992 424				
<b>Obligations supranationales (6,0 %)</b>							
Banque asiatique de développement 3,300 %, 2028-08-08	4 000 000 AUD	3 925 702	3 653 583				
1,600 %, 2030-03-18	420 000 AUD	408 725	342 977				
7,800 %, 2034-03-15	16 930 000 000 IDR	1 678 924	1 679 949				
Banque européenne d'investissement 1,375 %, 2028-02-21	2 000 000 CHF	2 807 683	3 281 930				
3,000 %, 2029-11-25	9 000 000 PLN	2 460 185	2 849 253				
Union européenne 3,375 %, 2054-10-05	790 000 EUR	1 168 446	1 192 923				
Banque interaméricaine de développement 2,125 %, 2025-01-15	3 500 000 USD	4 766 218	4 699 825				
3,200 %, 2042-08-07	6 770 000 USD	8 281 499	7 859 218				
				Société Financière Internationale 3,150 %, 2029-06-26	1 500 000 AUD	1 419 217	1 350 080
				7,750 %, 2030-01-18	12 000 000 MXN	840 110	804 035
				sans coupon, 2038-03-23	44 900 000 MXN	1 106 154	971 754
				<b>Total des obligations supranationales</b>		28 862 863	28 685 527
				<b>Total des obligations</b>		302 391 019	301 339 530
				<b>Titres adossés à des créances hypothécaires américaines (22,4 %)</b>			
				280 Park Avenue Mortgage Trust placement privé, série 2017-280P, classe E, subprime, taux variable, 2034-09-15	340 000 USD	430 016	426 603
				BX Trust placement privé, série 2022- CLS, classe A, classe à paiement séquentiel, 5,760 %, 2027-10-13	1 100 000 USD	1 508 660	1 503 439
				placement privé, série 2022- CLS, classe B, classe à paiement séquentiel, 6,300 %, 2027-10-13	460 000 USD	630 883	599 710
				CHNGE Mortgage Trust, placement privé série 2022-4, classe A1, plafond de fonds disponible, taux variable, 2057-10-25	484 617 USD	634 418	653 081
				série 2023-2, classe A1, plafond de fonds disponible, taux variable, 2058-06-25	576 931 USD	779 163	783 073
				série 2022-1, classe A1, plafond de fonds disponible, taux variable, 2067-01-25	84 412 USD	106 185	108 165
				série 2022-2, classe A1, plafond de fonds disponible, taux variable, 2067-03-25	485 587 USD	619 846	631 382
				COMM Mortgage Trust, placement privé série 2020-SBX, classe A, classe à paiement séquentiel, 1,670 %, 2038-01-10	660 000 USD	841 388	787 953
				série 2020-SBX, classe B, subprime, 1,802 %, 2038-01-10	100 000 USD	127 710	116 209
				série 2022-HC, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,819 %, 2039-01-10	760 000 USD	978 977	955 870
				série 2020-CX, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,173 %, 2046-11-10	700 000 USD	904 127	795 147
				série 2020-CX, classe B, subprime, 2,446 %, 2046-11-10	175 000 USD	219 721	197 863
				Fannie Mae série 2018-95, classe B, échangeables, 3,500 %, 2049-01-25	1 560 458 USD	1 958 051	1 943 876
				4,500 %, 2049-05-01	157 139 USD	226 403	211 666
				3,000 %, 2049-08-01	352 106 USD	490 068	435 508
				3,500 %, 2050-02-01	1 453 594 USD	1 958 761	1 853 830
				2,500 %, 2051-12-01	9 332 811 USD	11 293 157	11 016 163
				3,000 %, 2052-01-01	2 295 889 USD	2 977 796	2 814 059
				2,000 %, 2052-02-01	3 827 445 USD	4 707 908	4 341 902
				3,000 %, 2052-02-01	1 678 022 USD	2 167 267	2 061 747
				2,000 %, 2052-03-01	3 847 423 USD	4 676 609	4 391 774
				3,000 %, 2052-06-01	2 642 818 USD	3 246 626	3 270 370
				5,500 %, 2053-01-01	5 817 064 USD	7 946 380	8 080 995
				5,000 %, 2053-05-01	1 590 940 USD	2 144 667	2 170 338
				5,500 %, 2053-05-01	1 590 623 USD	2 174 057	2 196 068
				5,000 %, 2053-08-01	3 236 541 USD	4 067 601	4 397 651

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

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Freddie Mac				FREMF Mortgage Trust			
série K740, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2027-09-25	698 321 USD	7 746	17 270	placement privé, série 2017- K69, classe B, subprime, taux variable, 2027-09-25	110 000 USD	152 698	144 813
série K103, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2029-11-25	4 319 805 USD	86 590	160 532	placement privé, série 2018- K77, classe B, subprime, taux variable, 2028-05-25	1 190 000 USD	1 604 954	1 579 198
série K111, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2030-05-25	677 589 USD	37 684	65 966	placement privé, série 2019- K95, classe B, subprime, taux variable, 2029-06-25	540 000 USD	756 546	704 464
série K112, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2030-05-25	688 815 USD	35 618	61 692	placement privé, série 2017- K68, classe C, subprime, taux variable, 2049-10-25	290 000 USD	394 050	380 110
série K113, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2030-06-25	1 636 810 USD	141 806	140 173	placement privé, série 2018- K85, classe C, subprime, taux variable, 2050-12-25	350 000 USD	491 351	460 497
série K114, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2030-06-25	1 502 618 USD	57 518	106 893	placement privé, série 2018- K81, classe B, subprime, taux variable, 2051-09-25	195 000 USD	284 637	258 551
série K115, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2030-06-25	529 445 USD	24 956	44 149	placement privé, série 2019- K97, classe B, subprime, taux variable, 2051-09-25	130 000 USD	186 153	168 039
série KG03, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2030-06-25	1 494 294 USD	74 160	124 668	placement privé, série 2019- K97, classe C, subprime, taux variable, 2051-09-25	82 000 USD	114 819	104 618
série K116, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2030-07-25	607 400 USD	31 702	53 251	placement privé, série 2020- K104, classe B, subprime, taux variable, 2052-02-25	510 000 USD	694 027	648 417
série K118, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2030-09-25	1 422 250 USD	51 161	88 476	placement privé, série 2019- K99, classe B, subprime, taux variable, 2052-10-25	500 000 USD	710 626	643 166
série K119, classe X1, multifamiliale, 0,933 %, 2030-09-25	2 597 716 USD	89 060	156 101	placement privé, série 2019- K100, classe C, subprime, taux variable, 2052-11-25	825 000 USD	1 060 100	1 035 162
série KSG1, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2030-09-25	2 079 638 USD	88 618	149 087	GCAT			
série K121, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2030-10-25	368 300 USD	13 538	24 219	placement privé, série 2021- CM1, classe A, plafond de fonds disponible, 1,469 %, 2065-04-25	202 097 USD	250 559	262 098
série K122, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2030-11-25	207 229 USD	6 763	11 960	placement privé, série 2021- CM2, classe A1, plafond de fonds disponible, taux variable, 2066-08-25	232 863 USD	289 841	296 924
série K124, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2030-12-25	904 130 USD	26 010	44 926	Ginnie Mae II			
série KG04, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2030-11-25	1 417 442 USD	42 914	78 144	2,500 %, 2051-04-20	2 930 071 USD	3 835 674	3 446 989
série KG05, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2031-01-25	1 639 250 USD	20 976	36 355	Government National Mortgage Association			
série KG06, multifamiliale, taux variable, 2031-10-25	2 023 491 USD	51 502	80 086	série 2020-15, classe HC, échangeables, 2,000 %, 2044-01-20	1 705 263 USD	1 948 956	1 958 016
série 4926, classe H, catégorie d'amortissement planifié, 2,500 %, 2038-06-25	1 627 216 USD	1 927 559	1 940 247	série 2019-159, classe P, catégorie d'amortissement planifié, 2,500 %, 2049-09-20	1 637 629 USD	1 942 621	1 956 025
série 2021-ML12, classe XUS, classe à intérêts seulement, taux variable, 2041-07-25	1 028 280 USD	126 170	133 507	série 2020-4, classe H, catégorie d'amortissement planifié, 2,500 %, 2049-10-20	1 727 512 USD	2 034 002	2 057 987
série 2021-P011, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2045-09-25	1 798 114 USD	338 188	283 963	Gracechurch Mortgage Finance			
4,000 %, 2048-08-01	365 530 USD	504 570	482 924	placement privé, série 2020- GRCE, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,347 %, 2040-12-10	750 000 USD	942 558	879 061
3,500 %, 2049-01-01	128 421 USD	183 732	163 887	Hudson Yards			
4,000 %, 2049-07-01	169 500 USD	244 492	222 982	placement privé, série 2016-10HY, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,835 %, 2038-08-10	1 135 000 USD	1 450 787	1 475 396
3,500 %, 2049-08-01	303 603 USD	431 657	392 020	placement privé, série 2019-30HY, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,228 %, 2039-07-10	700 000 USD	948 433	876 339
4,500 %, 2052-12-01	3 305 593 USD	4 310 152	4 400 096	placement privé, série 2019-30HY, classe D, subprime, taux variable, 2039-07-10	435 000 USD	525 094	508 627
4,500 %, 2053-01-01	3 265 304 USD	4 257 620	4 346 882				
5,500 %, 2053-06-01	4 149 909 USD	5 368 033	5 688 557				
série Q014, classe X, multifamiliale, taux variable, 2055-10-25	1 957 852 USD	559 811	404 871				

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

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust placement privé, série 2021-NYAH, classe G, subprime, taux variable, 2038-06-15	575 000 USD	709 784	626 001	<b>Titres adossés à des crédits mobiliers (5,1 %)</b>	<b>Titres adossés à des crédits mobiliers américains (4,7 %)</b>			
placement privé, série 2022-OPO, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,024 %, 2039-01-05	1 250 000 USD	1 607 082	1 557 990		Aligned Data Centers Issuers placement privé, série 2021-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 1,937 %, 2046-08-15	960 000 USD	1 158 741	1 231 123
placement privé, série 2019-OSB, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,397 %, 2039-06-05	300 000 USD	433 554	374 060		placement privé, série 2022-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 6,350 %, 2047-10-15	785 000 USD	1 076 856	1 072 916
Manhattan West placement privé, série 2020-1MW, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,130 %, 2039-09-10	350 000 USD	471 051	438 799		placement privé, série 2023-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 6,000 %, 2048-08-17	570 000 USD	748 676	787 727
Park Avenue Trust placement privé, série 2017-245P, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,508 %, 2037-06-05	800 000 USD	1 139 827	1 034 676		Avid Automobile Receivables Trust placement privé, série 2023-1, classe B, subprime, 7,120 %, 2027-03-15	855 000 USD	1 147 857	1 159 485
SLG Office Trust Commercial Mortgage placement privé, série 2021-OVA, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,585 %, 2041-07-15	885 000 USD	1 120 222	1 040 486		Compass Datacenters Issuer II placement privé, série 2024-2A, classe A1, classe à paiement séquentiel, 5,022 %, 2049-08-25	485 000 USD	660 134	661 250
placement privé, série 2021-OVA, classe B, subprime, 2,707 %, 2041-07-15	555 000 USD	606 657	644 384		First Help Financial placement privé, série 2022-1A, classe A, classe à paiement séquentiel, 4,430 %, 2028-01-18	199 885 USD	259 810	269 452
placement privé, série 2021-OVA, classe C, subprime, 2,851 %, 2041-07-15	750 000 USD	994 280	863 862		Hertz Vehicle Financing placement privé, série 2023-2A, classe A, classe à paiement séquentiel, 5,570 %, 2029-09-25	1 190 000 USD	1 613 011	1 649 639
Starwood Commercial Mortgage Trust placement privé, série 2021-LIH, classe E, subprime, taux variable, 2036-11-15	845 000 USD	1 047 006	1 121 533		Lendbuzz Securitization Trust placement privé, série 2021-1A, classe A, classe à paiement séquentiel, 1,460 %, 2026-06-15	52 037 USD	64 354	69 241
SUMIT Mortgage Trust placement privé, série 2022-BVUE, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,789 %, 2041-02-12	1 385 000 USD	1 784 073	1 514 042		placement privé, série 2022-1A, classe A, classe à paiement séquentiel, 4,220 %, 2027-05-17	422 717 USD	548 547	567 208
VNO Mortgage Trust placement privé, série 2016-350P, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,805 %, 2035-01-10	700 000 USD	966 805	915 982		placement privé, série 2023-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 6,920 %, 2028-08-15	484 183 USD	645 688	667 143
Worldwide Plaza Trust placement privé, série 2017-WWP, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,526 %, 2036-11-10	1 200 000 USD	1 435 749	1 149 497		placement privé, série 2023-2A, classe A2, série à paiement séquentiel, 7,090 %, 2028-10-16	546 612 USD	743 245	755 336
<b>Total des titres adossés à des créances hypothécaires américaines</b>		109 891 327	107 774 135		placement privé, série 2023-3A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 7,500 %, 2028-12-15	654 079 USD	898 843	907 200
					placement privé, série 2024-2A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,990 %, 2029-05-15	1 180 000 USD	1 630 390	1 616 348
					placement privé, série 2023-3A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 4,970 %, 2030-10-15	880 000 USD	1 196 862	1 192 371
					Mosaic Solar Loans placement privé, série 2024-1, classe A, classe à paiement séquentiel, 5,500 %, 2049-09-20	153 804 USD	206 608	208 813

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

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Titres adossés à des crédits mobiliers (suite)</b>			
OneMain Financial Issuance Trust placement privé, série 2022-S1, classe A, classe à paiement séquentiel, 4,130 %, 2035-05-14	800 000 USD	1 005 988	1 076 717
Oportun Funding placement privé, série 2021-A, classe A, classe à paiement séquentiel, 1,210 %, 2028-03-08	107 242 USD	135 313	141 844
Prestige Auto Receivables Trust placement privé, série 2020-1A, classe E, subprime, 3,670 %, 2028-02-15	330 000 USD	424 928	444 276
placement privé, série 2021-1A, classe C, subprime, 1,530 %, 2028-02-15	1 135 037 USD	1 431 043	1 506 973
placement privé, série 2024-1A, classe B, subprime, 5,710 %, 2028-05-15	325 000 USD	440 896	445 174
placement privé, série 2022-1A, classe B, subprime, 6,550 %, 2028-07-17	1 054 852 USD	1 443 601	1 430 822
placement privé, série 2024-2A, classe B, subprime, 4,560 %, 2029-02-15	175 000 USD	237 985	236 954
Retained Vantage Data placement privé, série 2024-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 4,992 %, 2049-09-15	480 000 USD	652 872	650 298
Sunnova Hestia I placement privé, série 2023- GRID1, classe 1A, classe à paiement séquentiel, 5,750 %, 2050-12-20	553 946 USD	740 876	773 800
Sunnova Hestia II placement privé, série 2024- GRID1, classe 1A, classe à paiement séquentiel, 5,630 %, 2051-07-20	180 116 USD	246 588	251 339
Tricolor Auto Securitization Trust placement privé, série 2023-1A, classe B, subprime, 6,840 %, 2026-11-16	870 000 USD	1 171 025	1 178 781
placement privé, série 2024-1, classe A, subprime, 6,610 %, 2027-10-15	181 821 USD	244 957	247 880
placement privé, série 2024-2A, classe A, classe à paiement séquentiel, 6,360 %, 2027-12-15	476 182 USD	649 871	649 790
Vantage Data Centers placement privé, série 2024-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,100 %, 2054-09-15	730 000 USD	986 778	987 288
<b>Total des titres adossés à des crédits mobiliers américains</b>		22 412 343	22 837 188

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
<b>Titres adossés à des crédits mobiliers étrangers (0,4 %)</b>			
<b>Royaume-Uni</b>			
Vantage Data Centers Jersey Borrower placement privé, série 2024-1A, classe A2, 6,172 %, 2039-05-28	920 000 GBP	1 591 008	1 709 331
<b>Total des titres adossés à des crédits mobiliers</b>		24 003 351	24 546 519
<b>Total des placements (90,0 %)</b>		<b>436 285 697</b>	<b>433 660 184</b>
<b>Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1) (0,4 %)</b>			1 715 632
<b>Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2) (-1,1 %)</b>			(5 171 282)
<b>Autres éléments d'actif net (10,7 %)*</b>			51 845 763
<b>Actif net (100,0 %)</b>			<b>482 050 297</b>

\* Incluant les montants à recevoir et à payer des tableaux 3 et 4.

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

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVICES	VALEUR CONTRACTUELLE \$	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE \$
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens</b>						
Dollar américain	2	octobre 2024	1,3456	5 245 887	7 058 634	35 803
<b>Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens</b>						
Dollar américain	4	octobre 2024	1,3535	15 782 229	21 360 880	17 294
Dollar américain	2	novembre 2024	1,3515	355 247 000	480 119 124	93 410
						110 704
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de francs suisses</b>						
Dollar américain	1	octobre 2024	1,3446	2 320 252	3 119 811	22 790
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de Couronnes danoise</b>						
Dollar américain	1	octobre 2024	1,3446	520 461	699 811	2 200
<b>Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de couronnes danoises</b>						
Dollar américain	1	octobre 2024	1,3525	518 743	701 607	122
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie d'euros</b>						
Dollar américain	1	novembre 2024	1,3471	91 605 853	123 402 244	4 213
<b>Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie d'euros</b>						
Dollar américain	1	octobre 2024	1,3533	245 454	332 178	2 284
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de forints hongrois</b>						
Dollar américain	1	novembre 2024	1,3471	490 830	661 196	1 369
<b>Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de Dollars néo-zélandais</b>						
Dollar américain	1	octobre 2024	1,3506	261 026	352 536	116
<b>Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains</b>						
Dollar australien	1	octobre 2024	0,9290	18 264 000	16 966 482	11 730
Baht thaïlandais	1	octobre 2024	0,0417	29 538 000	1 232 155	2 903
						14 633
<b>Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains</b>						
Yuan chinois	1	novembre 2024	0,1935	89 374 000	17 289 789	26 033
Euro	2	octobre 2024	1,5007	81 886 000	122 883 356	305 571
Forint hongrois	1	octobre 2024	0,0038	175 047 000	664 884	5 513
Rupiah indonésienne	1	novembre 2024	0,0001	17 864 133 000	1 590 942	7 094
Yen japonais	1	novembre 2024	0,0095	2 094 254 000	19 901 843	111 803
Peso mexicain	1	novembre 2024	0,0685	23 149 000	1 586 483	11 556
Zloty polonais	1	novembre 2024	0,3508	7 597 000	2 665 227	8 274
Livre sterling	1	novembre 2024	1,8027	11 831 000	21 328 333	19 218
Dollar de Singapour	1	novembre 2024	1,0569	249 000	263 172	787
Franc suisse	1	novembre 2024	1,6082	1 949 000	3 134 366	8 266
						504 115

### Swaps sur défaillance de crédit

Entité de référence	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	CONTREPARTIE	VALEUR NOMINALE ACHAT(VENTE) \$	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE \$
Markit CDX.EM.41	1	Juin 2029	1,000	Goldman Sachs & Co.	(2 400 000)	72 383

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

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

**TABLEAU 1 (suite)**

Swaps de taux d'intérêt

	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	TAUX VARIABLE	VALEUR NOMINALE ACHAT(VENTE) \$	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE \$
<b>Paie/ reçoit</b>						
Paie variable/ reçoit fixe	1	septembre 2029	1,970	CNY 7-DAY REVERSE REPO	77 415 000	91 608
Paie fixe/ reçoit variable	1	Juin 2034	1,190	CHF-SFISDA01 12M	635 000	58 384
Paie variable/ reçoit fixe	1	septembre 2034	2,970	KRW-KWDCDC 3M	5 684 130 000	78 744
Paie fixe/ reçoit variable	1	Mars 2053	3,130	USD-SOFRRATE 1D	(1 945 000)	108 582
Paie fixe/ reçoit variable	1	Décembre 2053	3,310	GBP-SONIO/N 1D	(2 310 000)	352 073
Paie fixe/ reçoit variable	1	Mars 2054	3,280	GBP-SONIO/N 1D	(1 615 000)	255 509
						944 900
<b>Plus-value non réalisée sur dérivés</b>						<b>1 715 632</b>

**TABLEAU 2**

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVICES	VALEUR CONTRACTUELLE \$	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE \$
<b>Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens</b>						
Dollar américain	3	octobre 2024	1,3526	352 555 023	476 868 638	(79 936)
Dollar américain	1	novembre 2024	1,3515	5 045 486	6 819 000	(1 312)
						(81 248)
<b>Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens</b>						
Dollar américain	2	octobre 2024	1,3453	341 994 000	460 077 303	(2 428 873)
<b>Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de couronnes danoises</b>						
Dollar américain	1	novembre 2024	1,3471	519 638	700 005	(202)
<b>Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie d'euros</b>						
Dollar américain	1	novembre 2024	1,3524	713 151	964 501	(547)
<b>Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie d'euros</b>						
Dollar américain	1	octobre 2024	1,3524	91 480 559	123 721 716	(20 928)
<b>Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de livres sterling</b>						
Dollar américain	1	octobre 2024	1,3446	15 628 112	21 013 559	(256 191)
<b>Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars singapour</b>						
Dollar américain	1	octobre 2024	1,3526	194 361	262 886	(816)
<b>Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de bahts thaïlandais</b>						
Dollar américain	1	octobre 2024	1,3446	870 852	1 170 948	(63 873)
<b>Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains</b>						
Yuan chinois	1	octobre 2024	0,1919	89 374 000	17 152 830	(68 872)
Forint hongrois	1	octobre 2024	0,0038	175 047 000	665 183	(1 381)
Rupiah indonésienne	1	octobre 2024	0,0001	17 864 133 000	1 595 409	(2 048)
Yen japonais	1	octobre 2024	0,0095	2 094 254 000	19 906 532	(117 949)
Peso mexicain	1	octobre 2024	0,0687	23 149 000	1 589 359	(11 398)
Zloty polonais	1	octobre 2024	0,3522	7 597 000	2 675 709	(8 396)
Livre sterling	1	octobre 2024	1,8073	11 831 000	21 382 626	(21 474)
Franc suisse	1	octobre 2024	1,6078	1 949 000	3 133 584	(8 973)
						(240 491)

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

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

TABLEAU 2 (suite)

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS		ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVICES	VALEUR CONTRACTUELLE	MOINS-VALEUR NON RÉALISÉE
						\$	
<b>Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains</b>							
Dollar australien	1	octobre 2024	0,9111	18 264 000	16 640 250	(340 337)	
Dollar australien	1	novembre 2024	0,9312	18 264 000	17 007 124	(13 417)	
Yuan chinois	1	octobre 2024	0,1915	89 374 000	17 114 571	(247 394)	
Yuan chinois	1	novembre 2024	0,1934	2 498 000	483 094	(1 345)	
Euro	1	octobre 2024	1,4914	496 000	739 721	(4 433)	
Rupiah indonésienne	1	octobre 2024	0,0001	17 864 133 000	1 562 122	(31 704)	
Yen japonais	1	octobre 2024	0,0093	2 094 254 000	19 524 515	(74 243)	
Peso mexicain	1	octobre 2024	0,0680	23 149 000	1 573 253	(7 091)	
Dollar néo-zélandais	1	octobre 2024	0,8383	411 000	344 532	(6 597)	
Dollar néo-zélandais	1	novembre 2024	0,8586	411 000	352 875	(151)	
Zloty polonais	1	octobre 2024	0,3480	7 597 000	2 643 560	(10 314)	
Dollar de Singapour	1	octobre 2024	1,0337	249 000	257 390	(3 155)	
Baht thaïlandais	1	novembre 2024	0,0420	29 538 000	1 240 616	(2 905)	
						(743 086)	
<b>Swaps de taux d'intérêt</b>							
Paie/ reçoit	NOMBRE DE CONTRATS		ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	TAUX VARIABLE	VALEUR NOMINALE ACHAT(VENTE)	
Paie fixe/ reçoit variable	1	Janvier 2034	2,518	USD-CPURNSA 3M	(4 310 000)	(70 294)	
Paie variable/ reçoit fixe	1	Septembre 2042	0,840	JPY-LIBOR 1D	810 000 000	(624 280)	
Paie variable/ reçoit fixe	1	Septembre 2052	1,030	JPY-LIBOR 1D	310 400 000	(391 754)	
Paie fixe/ reçoit variable	1	Juillet 2053	2,470	USD-CPURNSA 3M	(3 530 000)	(127 300)	
Paie variable/ reçoit fixe	1	Septembre 2053	1,190	JPY-LIBOR 1D	75 000 000	(72 456)	
Paie fixe/ reçoit variable	1	Septembre 2053	3,810	GBP-SONIO/N 1D	(460 000)	(2 715)	
Paie fixe/ reçoit variable	1	juin 2054	3,880	GBP-SONIO/N 1D	(1 575 000)	(46 228)	
						(1 335 027)	
<b>Moins-value non réalisée sur dérivés</b>							<b>(5 171 282)</b>

TABLEAU 3

Contrats à terme	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT(VENTE)		ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVICES	MONTANT À RECEVOIR
<b>Montant à recevoir sur contrats à terme</b>					
Bons du Trésor de l'Australie – 10 ans	(40)	décembre 2024	(4 694 432) AUD	39 426	
EURO-BTP	43	décembre 2024	5 091 200 EUR	198 739	
EURO-OAT	(14)	décembre 2024	(1 778 060) EUR	1 566	
EURX EURO – BUND	25	décembre 2024	3 325 007 EUR	71 500	
Obligations des États-Unis–Ultra	(10)	décembre 2024	(1 369 666) USD	49 842	
Bons du Trésor des États-Unis – 5 ans	24	décembre 2024	2 635 195 USD	5 230	
<b>Montant à recevoir sur contrats à terme</b>					<b>366 303</b>

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

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2024 (suite)

**TABLEAU 4**

Contrats à terme	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISES	MONTANT À PAYER \$
<b>Montant à payer sur contrats à terme</b>				
EURO-BOBL	(45)	décembre 2024	(5 338 120) EUR	(95 192)
EURO-SCHATZ	(224)	décembre 2024	(23 925 850) EUR	(110 668)
EURX EUR-BULX – 30 ans	(65)	décembre 2024	(8 757 940) EUR	(154 854)
LONG GILT	38	décembre 2024	3 765 439 GBP	(45 383)
Obligations américaines Ultra 10 ans	(55)	décembre 2024	(6 514 711) USD	(285)
Obligations des États-Unis–Long terme	122	décembre 2024	15 256 064 USD	(111 325)
Fonds fédéral américain–30 jours	(7)	octobre 2024	(2 776 305) USD	-
Bons du Trésor des États-Unis – 2 ans	141	décembre 2024	29 393 860	(33 949)
Bons du Trésor des États-Unis – 10 ans	150	décembre 2024	17 249 781 USD	(123 327)
<b>Montant à payer sur contrats à terme</b>				<b>(674 983)</b>

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

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

Le Fonds d'obligations d'impact mondial 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 le prospectus simplifié comme étant la date de création de la série, tel que mentionné ci-dessous :

Série A	Série C	Série F
14 juillet 2020	17 août 2023	14 juillet 2020
Série I	Série O	Série P
14 juillet 2020	14 juillet 2020	14 juillet 2020
Série PF		
14 juillet 2020		

### b) Parts (note 4)

#### Parts émises et en circulation

	Nombre de parts au début de l'exercice		Nombre de parts à la fin de l'exercice		
	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
<b>Série A</b>					
30 septembre 2024	1 244 967	874 204	55 412	669 749	1 504 834
30 septembre 2023	1 046 770	607 424	47 522	456 749	1 244 967
<b>Série C</b>					
30 septembre 2024	100	1 017 986	14 216	52 347	979 955
30 septembre 2023	-	100	-	-	100
<b>Série F</b>					
30 septembre 2024	1 954 042	1 664 405	72 765	1 186 038	2 505 174
30 septembre 2023	1 754 350	1 070 028	57 613	927 949	1 954 042
<b>Série I</b>					
30 septembre 2024	43 655 795	3 959 544	1 852 679	6 401 725	43 066 293
30 septembre 2023	35 563 824	17 718 688	1 803 682	11 430 399	43 655 795
<b>Série O</b>					
30 septembre 2024	1 251 924	126 690	11 024	51 511	1 338 127
30 septembre 2023	1 032 374	192 685	37 339	10 474	1 251 924
<b>Série P</b>					
30 septembre 2024	992 964	420 966	38 107	286 318	1 165 719
30 septembre 2023	975 810	376 369	35 636	394 851	992 964
<b>Série PF</b>					
30 septembre 2024	3 680 948	1 320 671	103 705	1 314 835	3 790 489
30 septembre 2023	4 985 730	1 350 067	112 328	2 767 177	3 680 948

### 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 C	Série F
Mensuelle	Trimestrielle	Mensuelle
Série I	Série O	Série P
Trimestrielle	Trimestrielle	Mensuelle
Série PF		
Mensuelle		

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

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

Les ratios des frais de gestion annuels, pour 2024 et 2023, se détaillent de la façon suivante :

	Série A %	Série F %	Série P %
30 septembre 2024	1,05	0,55	0,90
30 septembre 2023	1,05	0,55	0,90
<b>Série PF</b>			
	%		
30 septembre 2024	0,40		
30 septembre 2023	0,40		

Les ratios des frais d'administration annuels, pour 2024 et 2023, se détaillent de la façon suivante :

	Série A %	Série C %	Série F %
30 septembre 2024	0,25	0,05	0,25
30 septembre 2023	0,25	0,05	0,25
<b>Série O</b>			
	%		
30 septembre 2024	0,05		
30 septembre 2023	0,05		
<b>Série P</b>			
	%		
30 septembre 2024	0,25		
30 septembre 2023	0,25		

Les porteurs de parts de série C négocient directement avec le courtier et paient les frais de gestion directement au gestionnaire.

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 :

	30 septembre 2024	30 septembre 2023
	\$	\$
	27 777	21 784

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

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

##### Objectif de placement

Le Fonds vise à fournir un revenu courant et des rendements totaux à long terme en investissant dans des titres de créance émis par des entreprises, des gouvernements et des organisations du monde entier dont les produits, services ou objectifs de financement contribuent à répondre à certains des principaux défis sociaux et environnementaux.

Le Fonds adopte une approche responsable en matière d'investissement, telle qu'elle est décrite dans le prospectus simplifié du Fonds.

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

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

### Instruments financiers évalués à la juste valeur

#### Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

30 septembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs financiers à la JVRN</b>				
Obligations	141 848	159 491	-	301 339
Titres adossés à des créances hypothécaires	84 636	23 138	-	107 774
Titres adossés à des crédits mobiliers	-	24 547	-	24 547
Instruments financiers dérivés	-	1 716	-	1 716
<b>Total</b>	<b>226 484</b>	<b>208 892</b>	<b>-</b>	<b>435 376</b>
<b>Passifs financiers à la JVRN</b>				
Instruments financiers dérivés	-	5 171	-	5 171
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>5 171</b>	<b>-</b>	<b>5 171</b>

30 septembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs financiers à la JVRN</b>				
Obligations	101 664	164 751	-	266 415
Titres adossés à des créances hypothécaires	69 642	26 917	-	96 559
Titres adossés à des crédits mobiliers	-	13 848	-	13 848
Instruments financiers dérivés	27	9 856	-	9 883
<b>Total</b>	<b>171 333</b>	<b>215 372</b>	<b>-</b>	<b>386 705</b>
<b>Passifs financiers à la JVRN</b>				
Instruments financiers dérivés	143	7 804	-	7 947
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>7 804</b>	<b>-</b>	<b>7 947</b>

#### Transferts entre les niveaux

Au cours des exercices clos les 30 septembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1, 2 et 3.

### Risques découlant des instruments financiers

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

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique 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.

30 septembre 2024	Éléments d'actif financiers	Éléments de passif financiers	Exposition nette	Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	\$	\$	\$
USD	1 178 486	1 176 237	2 249	67
EUR	249 156	249 164	(8)	-
GBP	43 071	42 860	211	6
JPY	40 906	40 584	322	10
CNY	35 016	35 051	(35)	1
AUD	34 579	34 166	413	12
CHF	6 482	6 240	242	7
PLN	5 599	5 334	265	8
MXN	3 410	3 169	241	7
IDR	3 280	3 182	98	3
THB	2 661	2 485	176	5
DKK	1 497	1 404	93	3
HUF	1 476	1 325	151	5
NZD	781	706	75	2
SGD	587	524	63	2
KRW	78	-	78	2

30 septembre 2023	Éléments d'actif financiers	Éléments de passif financiers	Exposition nette	Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	\$	\$	\$	\$
USD	1 109 287	1 099 189	10 098	303
EUR	203 423	201 351	2 072	62
JPY	64 000	64 264	(264)	8
GBP	32 832	32 637	195	6
AUD	24 499	24 482	17	1
CHF	5 860	5 795	65	2
CNY	4 464	4 333	131	4
PLN	4 279	4 165	114	3
IDR	3 223	3 197	26	1
MXN	2 564	2 481	83	2
THB	2 345	2 316	29	1
HUF	1 360	1 286	74	2
DKK	1 353	1 339	14	-
NZD	709	669	40	1
KRW	-	272	(272)	8

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

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

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

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

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

	Moins d'un an \$	1 à 5 ans \$	5 à 10 ans \$	Plus de 10 ans \$	Total rachetables \$	Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts \$
30 septembre 2024	76 755	133 332	71 992	200 105	482 184	28 070
30 septembre 2023	76 561	109 315	87 646	152 522	426 044	23 748

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

### Risque de concentration

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

30 septembre 2024		30 septembre 2023	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Obligations étrangères		Obligations étrangères	
France	5,9	France	5,7
Royaume-Uni	5,1	Autres pays*	28,9
Autres pays*	30,7	Obligations américaines	16,2
Obligations américaines	13,4	Obligations supranationales	8,6
Obligations supranationales	6,0	Obligations canadiennes	1,6
		Titres adossés à des créances hypothécaires américaines	22,1
Obligations canadiennes	1,4		
Titres adossés à des créances hypothécaires américaines	22,4	Titres adossés à des crédits mobiliers américains	3,1
Titres adossés à des crédits mobiliers	5,1	Instruments financiers dérivés	0,5
Instruments financiers dérivés	(0,7)	Autres éléments d'actif net	13,3
Autres éléments d'actif net	10,7		
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>Total</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	
		30 septembre 2024 \$	30 septembre 2023 \$
Indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en \$ CA)	1,00	4 847	4 413

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

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

### Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du Fonds est répartie entre les titres à revenu fixe et les instruments financiers dérivés. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé.

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe	
	30 septembre 2024 %	30 septembre 2023 %
AAA	35	38
AA	19	17
A	16	14
BBB	18	19
BB	7	6
B	2	2
NON NOTÉS	3	4
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

# Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

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

Au 30 septembre 2024, les contreparties aux instruments financiers dérivés ont une notation de crédit d'au moins « A-2 » de *Standard & Poor's* (« A-1 » au 30 septembre 2023).

### 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
	\$	%
30 septembre 2024	1 017	-
30 septembre 2023	2 805	-

### h) Impôts - Report des pertes (note 2)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux fins des déclarations fiscales du Fonds au 15 décembre 2023, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

	Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	
	Montant	Montant	Année d'échéance
	\$	\$	
	30 158 190	-	

### i) Information sur les actifs et passifs compensés et non compensés (note 2)

Le Fonds conclut, dans le cadre normal de ses activités, diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation utilisés pour les états de la situation financière (tableau section 1). Les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (tableau section 2). Le tableau de la section 2 présente les instruments financiers qui satisferaient aux critères de compensation, si de telles circonstances se présentaient, aux 30 septembre 2024 et 2023. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de la compensation de la totalité des montants sur les états de la situation financière du Fonds. Seulement les montants significatifs (au-dessus de 0,10 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) ont été divulgués.

	Section 1		Section 2			
	Gross Amount	Montant compensé	Montant net présenté à l'état de la situation financière	Montants non compensés		
				Instruments financiers	Garantie financière reçue/donnée	Incidence nette
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 septembre 2024						
<b>Éléments d'actif financiers</b>						
Plus-value non réalisée sur dérivés	944 900	-	944 900	944 900	-	-
<b>Éléments de passif financiers</b>						
Moins-value non réalisée sur dérivés	1 137 433	-	1 137 433	944 900	-	192 533
	Section 1		Section 2			
	Gross Amount	Montant compensé	Montant net présenté à l'état de la situation financière	Montants non compensés		
				Instruments financiers	Garantie financière reçue/donnée	Incidence nette
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 septembre 2023						
<b>Éléments d'actif financiers</b>						
Plus-value non réalisée sur dérivés	6 961 067	-	6 961 067	5 297 813	-	1 663 254
<b>Éléments de passif financiers</b>						
Moins-value non réalisée sur dérivés	7 088 639	-	7 088 639	5 297 813	-	1 790 826

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

## 30 septembre 2024 et 2023

Dans les notes afférentes aux états financiers, les termes « nous », « Placements NEI S.E.C. », « NEI » ou le « gestionnaire » 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 d'Ontario.

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 30 septembre 2024 et 2023, et porte sur les périodes de 12 mois closes à ces dates, 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 30 septembre 2024 et 2023, selon le cas.

Fonds	Date de création
Fonds d'obligations d'impact canadien NEI	29 juin 2023
Portefeuille NEI Impact conservateur	29 juin 2023
Portefeuille NEI Impact équilibré	29 juin 2023
Portefeuille NEI Impact croissance	29 juin 2023
Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI	11 janvier 2024
Fonds d'entreprises chefs de file mondiales NEI	27 juin 2024

Pour les Fonds créés en cours d'exercice, le terme « période » désigne la période du début des opérations au 30 septembre 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 INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES 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 10 décembre 2024.

### INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES 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 aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels ni aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels et de la vente. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les placements 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.

Le Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI effectue des ventes à découvert dans le cadre desquelles un titre emprunté est vendu en prévision d'une baisse de la valeur marchande de ce titre, ou il peut utiliser les ventes à découvert pour diverses opérations d'arbitrage. Ces titres vendus à découvert sont détenus à des fins de transaction et sont par conséquent classés comme des passifs financiers à la JVRN.

Aux 30 septembre 2024 et 2023, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net par part attribuable aux porteurs de parts rachetables conformément aux IFRS.

### 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 répondent pas à 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 respecter 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.

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

## 30 septembre 2024 et 2023 (suite)

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.

### **Actions, titres indiciels et fonds négociés en Bourse**

Les actions, les titres indiciels et les fonds négociés en Bourse (« FNB ») sont inscrits au cours de clôture de la Bourse accréditée ou le titre correspondant est le plus négocié. Les FNB sont évalués à la moyenne des cours acheteur et vendeur de clôture. Les bons de souscription non inscrits en Bourse sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, comme le modèle 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, 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 inscrites en bourse sont évaluées à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, comme le modèle 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 du portefeuille, 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**

À compter du 1<sup>er</sup> 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 »).

### Prêt de 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 est conservée 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 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 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.

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

## 30 septembre 2024 et 2023 (suite)

### Effet de levier

Il y a effet de levier lorsque le Fonds emprunte de l'argent ou des titres, ou utilise des dérivés, pour générer une exposition au placement qui ne serait pas possible autrement.

L'exposition brute globale d'un « fonds commun de placement alternatif » au sens du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement (le « Règlement 81-102 »), calculée comme la somme des éléments suivants, ne doit pas dépasser trois fois la valeur liquidative du fonds commun de placement alternatif : i) l'encours total de ses emprunts aux termes de conventions d'emprunt; ii) la valeur marchande totale de tous les titres vendus à découvert; et iii) le montant notionnel global des positions du fonds commun de placement alternatif sur dérivés visés, sauf ceux qui sont utilisés à des fins de couverture. Si l'exposition brute globale du fonds commun de placement alternatif dépasse trois fois la valeur liquidative du Fonds, le fonds commun de placement alternatif doit, dès qu'il le pourra, de façon raisonnable sur le plan commercial, prendre toutes les mesures nécessaires afin de réduire l'exposition brute globale à un maximum de trois fois la valeur liquidative du Fonds.

En tant que « fonds commun de placement alternatif », le Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI n'est pas assujéti à certaines restrictions de placement énoncées dans le Règlement 81-102 qui restreignent la capacité des fonds communs de placement conventionnels (autres que les fonds communs de placement alternatifs) à utiliser l'effet de levier de leurs actifs par le biais d'emprunts, de ventes à découvert et/ou de dérivés. Des décisions de placement peuvent être prises pour les actifs du Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI qui dépassent la valeur liquidative du Fonds. Par conséquent, si ces décisions de placement sont incorrectes, les pertes qui en résulteront seront plus importantes que si les placements étaient effectués uniquement dans un portefeuille position longue sans effet de levier, comme c'est le cas dans la plupart des fonds communs de placement d'actions conventionnels. En outre, on peut s'attendre à ce que les stratégies de placement à effet de levier augmentent les coûts de rotation, de transaction et d'impact sur le marché, les intérêts et les autres frais et charges d'un fonds.

Le gestionnaire, pour le compte du Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI, a obtenu une dispense des autorités canadiennes en valeurs mobilières permettant au Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI d'effectuer des ventes à découvert et d'emprunter des fonds jusqu'à concurrence d'un maximum combiné de 100 % de sa valeur liquidative, ce qui dépasse les limites prévues par le Règlement 81-102 de 50 % de sa valeur liquidative pour les ventes à découvert et les emprunts de fonds des fonds communs de placement alternatifs et des fonds communs de placement conventionnels.

### 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

Les dépôts sur marges, 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.

De même, les charges à payer, les frais de performances 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 la nature 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 FNB et des fiducies de revenu sont inclus dans les « Dividendes » dans l'état du résultat global. 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 » dans les états 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 les 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 d'« 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
CLP	Peso chilien
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
JPY	Yen japonais

Abréviation	Devise
KRW	Won sud-coréen
MXN	Peso mexicain
MYR	Ringgit malaisien
NOK	Couronne norvégienne
NZD	Dollar néo-zélandais
PHP	Peso philippin
PLN	Zloty polonais
RUB	Rouble russe
SAR	Riyal saoudien
SEK	Couronne suédoise
SGD	Dollar de Singapour
THB	Baht thaïlandais
TRY	Livre turque
TWD	Dollar de Taïwan
USD	Dollar américain
ZAR	Rand sud-africain

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

## 30 septembre 2024 et 2023 (suite)

### Ventes à découvert

Les gains ou les pertes non réalisés découlant des positions vendeur sont reflétés dans l'état du résultat global au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » et la juste valeur des positions vendeur est reflétée dans l'état de la situation financière au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net - positions vendeur ». Lorsque la position vendeur est liquidée, les gains ou les pertes sont réalisés et inclus dans le poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

Rien ne garantit qu'un fonds sera en mesure de liquider une position vendeur à un moment ou à un prix acceptable. Jusqu'à ce que le Fonds remplace un titre emprunté, il maintiendra une marge adéquate auprès du courtier, constituée de liquidités et de titres liquides. Au 30 septembre 2024, la marge maintenue auprès du courtier est indiquée dans l'état de la situation financière au poste « Dépôts sur marge », le cas échéant.

### 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 admissible ou entend devenir admissible à titre de 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.

Les Fonds qui ont une exposition aux titres indiens doivent comptabiliser une provision fiscale pour les gains non réalisés qui excèdent les pertes non réalisées.

Le Fonds fera, en vertu du paragraphe 39(4) de la Loi de l'impôt, un choix faisant en sorte que l'ensemble des gains ou des pertes réalisés à la disposition de titres qui sont des « titres canadiens » (au sens de la Loi de l'impôt), y compris les titres canadiens acquis dans le cadre de ventes à découvert, seront réputés être des gains ou des pertes en capital du Fonds.

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

### Placement 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.

### Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. Le gestionnaire a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indiciaires, des fonds négociés en Bourse, des fiducies de revenu, des titres adossés à des créances hypothécaires et 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'il prépare les états financiers, le gestionnaire 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.

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

## 30 septembre 2024 et 2023 (suite)

### 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 C, qui s'adressent aux investisseurs qui ont accordé à leur courtier un pouvoir discrétionnaire à l'égard de leurs placements, lui permettant d'investir au moyen de portefeuilles modèles exclusifs.

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.

#### 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, doubleraient les frais que le fonds sous-jacent doit payer pour le même service.

#### Frais de performance

Sous réserve de l'atteinte de la valeur optimale (comme il est décrit ci-après), le gestionnaire perçoit des frais de performance payables au sous-conseiller en valeurs à l'égard du Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI. Les frais de performances sont calculés, gagnés et comptabilisés quotidiennement pour chaque série, deviennent un passif du Fonds chaque jour d'évaluation et sont versés par le Fonds à la fin de chaque trimestre civil.

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

## 30 septembre 2024 et 2023 (suite)

Le Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI paie au gestionnaire des honoraires liés au rendement quotidiens équivalant à 20 % de la différence positive entre le prix par part chaque jour d'évaluation et la valeur optimale diminuée du taux de rendement minimal par part le jour d'évaluation, multipliée par le nombre de parts en circulation au jour d'évaluation applicable pour la détermination des honoraires liés au rendement. Le taux de rendement minimal par part de chaque série applicable un jour d'évaluation est le produit a) de 2 % pour chaque année civile (au prorata du nombre de jours de l'année civile); b) du prix par part de chaque série applicable le jour d'évaluation; et c) du nombre de jours écoulés depuis la valeur optimale établie la plus récente ou depuis le début de l'année civile en cours, selon le plus récent de ces deux événements. Une fois que la valeur optimale est atteinte, le sous-conseiller en valeurs perçoit des honoraires liés au rendement qui ne seront pas réduits en cas de rendement négatif du Fonds ultérieurement.

Le gestionnaire se réserve le droit, à son gré, de cesser de percevoir les honoraires liés au rendement, de les diminuer ou d'y renoncer en tout temps. Les frais de performances sont assujettis aux taxes applicables, y compris la TPS/TVH.

### Autres dépenses

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

- 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;
- 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 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 » relatives 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, CU CUMIS Wealth Holdings LP, 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 et mises en pension (« 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 dans 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. Se reporter à la note 7 « Informations à fournir sur les instruments financiers » pour plus d'informations sur la hiérarchie des justes valeurs et l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers. 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 informations significatives sur les 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 (le « comité ») 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.

### 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.

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

## 30 septembre 2024 et 2023 (suite)

### 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 FNB sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est disponible. Les FNB sont classés au niveau 2 lorsque le titre est peu négocié et que son évaluation repose principalement sur des données observables sur le marché.

### 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) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés, composés de contrats de change à terme, de contrats à terme, de swaps de taux d'intérêt et de swaps sur défaillance de crédit, pour lesquels les écarts de crédit des contreparties sont observables et fiables ou pour lesquels les données liées au crédit sont considérées comme significatives pour la juste valeur, sont classés au niveau 2. Les options sont classées au niveau 1 lorsque l'option est activement négociée et qu'un prix fiable est observable. Les options non cotées sont généralement classées au niveau 2.

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.

### **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.

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 duration 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.

Les variations des taux d'intérêt du marché peuvent affecter les frais d'emprunt des positions courtes détenues par le Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI.

### **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 placements 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.

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

## 30 septembre 2024 et 2023 (suite)

### **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.

Étant donné que le Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI peut emprunter des liquidités à des fins d'investissement, vendre des titres à découvert et déposer une marge à titre de garantie pour des transactions sur des dérivés spécifiques, certains des actifs du Fonds peuvent être détenus sur des comptes sur marge auprès d'un courtier de premier ordre. Il peut s'avérer plus difficile de séparer les actifs des clients dans un compte sur marge que dans un compte de dépôt traditionnel, ce qui pourrait potentiellement exposer le Fonds à un risque imprévu si le courtier de premier ordre rencontrait des difficultés financières. Dans ce cas, les actifs du Fonds pourraient être inaccessibles et le Fonds pourrait subir des pertes si le courtier de premier ordre ne peut pas satisfaire les demandes de ses créanciers ou si le Fonds ne peut pas négocier les positions dans des conditions de marché défavorables.

Les transactions du Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI sont effectuées par l'intermédiaire d'un courtier agréé et sont réglées à la livraison par le courtier de premier ordre du Fonds, RBC Dominion valeurs mobilières Inc. Le risque de défaillance est considéré comme minime, car la livraison des placements vendus n'a lieu que lorsque le Fonds a reçu le paiement. Le paiement des achats est effectué une fois que les placements ont été reçus par le Fonds. Si l'une des parties ne respecte pas ses obligations, la transaction échoue.

La cote de crédit de RBC Dominion valeurs mobilières Inc. au 30 septembre 2024 était AA-.

#### Prêt de titres et mises en pension

Les opérations de prêt 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.

#### **Risque lié à la vente à découvert**

Étant donné que, dans le cadre d'une vente à découvert, le Fonds emprunte des titres auprès d'un prêteur et les vend sur le marché libre, le Fonds réalisera généralement un profit si les titres perdent de la valeur et subira une perte si les titres prennent de la valeur. Le processus d'une « vente à découvert » exige que le Fonds fournisse une garantie au prêteur et paie des frais pour l'emprunt, qui peuvent varier pendant la période d'emprunt. Contrairement à un achat de titres, où la perte maximale ne peut dépasser le montant investi, il n'y a aucune limite au risque du Fonds dans le cas d'une vente à découvert. Les titres prêtés dans le cadre de la vente à découvert peuvent être rappelés par le prêteur et des restrictions quant à la disponibilité des titres peuvent réduire la marge de manœuvre du Fonds dans le cadre de la vente à découvert. En outre, le Fonds pourrait avoir de la difficulté à racheter et à retourner les titres empruntés s'il n'existe pas de marché liquide. Le Fonds peut également être exposé indirectement au risque lié à la vente à découvert s'il investit dans un fonds sous-jacent qui effectue des ventes à découvert.

Un fonds commun de placement alternatif est soumis à des restrictions de vente à découvert différentes de celles applicables aux fonds communs de placement conventionnels dans la législation sur les valeurs mobilières. En tant que fonds commun de placement alternatif, le Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI a bénéficié d'une dispense d'application. Sous réserve des conditions et de l'applicabilité de la dispense, le Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI est autorisé à effectuer des opérations de vente à découvert jusqu'à un maximum de 100 % de sa valeur liquidative, y compris la vente à découvert d'unités de participation indiciaires (« UPI ») d'un ou de plusieurs émetteurs d'UPI pour un montant total allant jusqu'à 100 % de sa valeur liquidative, ce qui est supérieur aux limites de vente à découvert prévues pour les fonds communs de placement conventionnels et les fonds communs de placement alternatifs dans le Règlement 81-102.

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

## 30 septembre 2024 et 2023 (suite)

### **Risque de l'effet de levier**

Les fonds communs de placement alternatifs ne sont pas assujettis à certaines restrictions de placement énoncées dans le Règlement 81-102 qui restreignent la capacité des fonds communs de placement conventionnels (autres que les fonds communs de placement alternatifs) à utiliser l'effet de levier de leurs actifs par le biais d'emprunts, de ventes à découvert et/ou de dérivés. Des décisions de placement peuvent être prises pour les actifs d'un fonds commun de placement alternatif dont la valeur dépasse la valeur liquidative du fonds. Par conséquent, si ces décisions de placement sont incorrectes, les pertes qui en découleront seront plus importantes que si les placements étaient effectués uniquement dans un portefeuille positions acheteur sans effet de levier, comme c'est le cas dans la plupart des fonds communs de placement en actions. De plus, il faut s'attendre à ce que les stratégies de placement assorties d'un effet de levier augmentent le taux de rotation du Fonds, les coûts associés à ses opérations et à ses incidences sur le marché, les frais d'intérêts et d'autres frais.

En vertu des restrictions en matière de placement applicables aux fonds communs de placement alternatifs énoncées dans le Règlement 81-102, l'exposition brute globale d'un fonds commun de placement alternatif, calculée comme la somme des éléments suivants, ne doit pas dépasser trois fois la valeur liquidative du fonds commun de placement alternatif : i) l'encours total de ses emprunts aux termes de conventions d'emprunt, ii) la valeur marchande totale de tous les titres vendus à découvert; et iii) le montant notionnel global des positions du fonds commun de placement alternatif à l'égard de dérivés visés, sauf ceux qui sont utilisés à des fins de couverture. Si l'exposition brute globale du fonds commun de placement alternatif dépasse trois fois sa valeur liquidative, le fonds commun de placement alternatif doit, dès qu'il le pourra, de façon raisonnable sur le plan commercial, prendre toutes les mesures nécessaires afin de réduire l'exposition brute globale à un maximum de trois fois sa valeur liquidative. En tant que « fonds commun de placement alternatif », le Fonds d'actions à positions longues et courtes NEI n'est pas assujetti à certaines restrictions en matière de placement énoncées dans le Règlement 81-102 qui limitent la capacité des fonds communs de placement conventionnels (autres que les fonds communs de placement alternatifs) à utiliser l'effet de levier de leurs actifs par le biais d'emprunts, de ventes à découvert et/ou du recours à des dérivés.

### 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, 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.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca)

