

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

Au 30 septembre 2024

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

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

Analyse du rendement par la direction

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI (le « Fonds ») a comme objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en reproduisant le rendement d'un indice d'actions canadiennes axé sur des sociétés affichant un profil environnemental, social et de gouvernance amélioré. Le Fonds suit une méthode de placement responsable, tel qu'il est décrit dans le prospectus simplifié du Fonds.

Le Fonds commence son analyse des actions avec l'indice Solactive Canada Broad Market (un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière rajustée en fonction du flottant qui couvre l'ensemble des titres canadiens inscrits à la cote de la Bourse de Toronto qui respectent des critères fondamentaux de liquidité); il applique ensuite un cadre d'évaluation ESG conçu et maintenu de façon continue par NEI dans le cadre des stratégies de placement du Fonds. En conséquence du processus de placement, le Fonds peut ajuster la pondération des titres en portefeuille à la hausse ou à la baisse (y compris au moyen de l'exclusion totale de certains titres d'un ou de plusieurs secteurs conformément à la perspective du gestionnaire sur l'investissement responsable, telle qu'elle peut être révisée à l'occasion).

Risques

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

Résultats

Pour la période de douze mois close le 30 septembre 2024, le rendement des parts de série A du Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI s'est établi à 25,3 %, comparativement à un rendement de 26,6 % pour l'indice de référence décrit ci-après.

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

L'indice de référence de ce Fonds est l'indice Solactive Canada Broad Market.

La valeur liquidative du Fonds est passée de 317 588 854 \$ au 30 septembre 2023 à 213 393 485 \$ au 30 septembre 2024, en baisse de 32,81 % pour la période. Cette variation de l'actif net est attribuable aux opérations des porteurs de parts d'un montant net de -163 477 188 \$, et aux opérations de placement de 59 281 819 \$, y compris la plus-value (moins-value) du marché, les revenus et les charges.

Aperçu du marché

La période du 1^{er} octobre 2023 au 30 septembre 2024 a été marquée par d'importantes fluctuations du marché et un redressement important pour les investisseurs. Après un début d'exercice difficile, les marchés boursiers mondiaux ont fortement rebondi à la fin de 2023 et au début de 2024.

Les rendements de l'indice S&P 500 (« S&P 500 ») et de l'indice Dow Jones Industrial Average (« DJIA ») ont atteint des niveaux record, le rendement de l'indice S&P 500 augmentant d'environ 20 %. Cette progression a été largement alimentée par les données économiques favorables et par la décision du Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (la « Réserve fédérale ») de réduire de 50 points de base les taux d'intérêt à la fin du mois de septembre, apaisant ainsi les craintes d'un resserrement monétaire prolongé. Les titres du secteur des technologies de l'information ont dominé le marché, l'indice composé Nasdaq enregistrant des gains importants grâce au regain de confiance des investisseurs. Le secteur des matériaux a également bien fait, en particulier au Canada, contribuant à une augmentation de 9,7 % du rendement de l'indice composé S&P/TSX au troisième trimestre de 2024. Toutefois, les marchés des titres à revenu fixe ont été aux prises avec des difficultés du fait des pressions inflationnistes persistantes qui ont maintenu les rendements à un niveau élevé, ce qui s'est traduit par des résultats mitigés pour les investisseurs obligataires.

Au début de l'année 2024, les indicateurs économiques ont continué d'étayer la thèse d'un « atterrissage en douceur » de l'économie. Le marché du travail est demeuré vigoureux, la création d'emplois dépassant les attentes et le chômage reculant légèrement, ce qui a renforcé l'optimisme des investisseurs. Au cours de la période, toutes les grandes catégories d'actifs ont affiché des rendements impressionnants. Le rendement de l'indice des obligations universelles FTSE Canada a progressé d'environ 6,9 %, tandis que celui de l'indice MSCI Monde tous pays a bondi d'environ 20,2 %, reflétant un redressement généralisé des marchés mondiaux.

Facteurs ayant influé sur le rendement

La sélection du Fonds a contribué positivement au rendement de la période. La sélection de titres, principalement dans les secteurs de la consommation courante et de l'énergie, a contribué au rendement. Les titres qui ont favorisé le rendement sont ceux de Mines Agnico Eagle Ltée et de Les Compagnies Loblaw Limitée et la sous-pondération d'Alimentation Couche-Tard Inc. Le choix du moment de la prise de participation dans la Corporation Cameco a également contribué au rendement. La pondération accrue dans Shopify Inc. a été un avantage, annulé par la pondération inférieure de Constellation Software Inc. et l'augmentation de la pondération dans Open Text Corp. qui ont neutralisé le rendement dans le secteur des technologies de l'information.

Changements dans le portefeuille

Le dernier rééquilibrage du Fonds a eu lieu en août 2024. NEI a classé 48 sociétés comme étant plus performantes que leurs pairs en ce qui a trait aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »), 121 comme étant moyennement performantes et 42 comme étant moins performantes.

Activités environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG »)

Outre les commentaires relatifs aux questions ESG formulés dans les sections ci-dessus, les autres activités ESG menées au cours de la période sont décrites ici.

NEI a réalisé 244 évaluations ESG de sociétés dont les titres étaient déjà détenus dans le Fonds ou qui pourraient être ajoutés au Fonds. En conséquence, 219 sociétés ont été jugées admissibles pour détention à des fins de placement dans le Fonds et 25 sociétés ne l'ont pas été, soit parce qu'elles ne répondaient pas à nos attentes de base, ou parce qu'elles ont été automatiquement exclues par les filtres du Fonds.

Événements récents

Les événements récents dans le paysage financier ont façonné les décisions stratégiques des banques centrales et l'évolution des conditions économiques. En septembre 2024, la Réserve fédérale a réduit de 50 points de base ses taux d'intérêt, première réduction depuis 2020, témoignant de la conviction que l'inflation atteindra bientôt la cible de 2 %. Cette décision a suscité des réactions positives sur les marchés boursiers mondiaux, le S&P 500 et le DJIA ayant atteint des sommets, dans la foulée de la forte croissance des bénéfices.

Au cours de l'été de 2024, les marchés ont connu une volatilité accrue, les investisseurs réagissant aux signaux économiques mitigés et aux incertitudes politiques entourant les prochaines élections présidentielles américaines. Le cycle électoral a toujours influencé le comportement des marchés, une volatilité accrue étant généralement observée dans les mois précédant le jour de l'élection. Cette année ne fait pas exception à la règle, car les deux principaux partis présentent des visions radicalement différentes de l'avenir économique des États-Unis, ce qui contribue à l'appréhension des investisseurs.

Au Canada, la croissance économique est restée inférieure à son potentiel, mais les récentes baisses de taux d'intérêt de la Banque du Canada ont créé un environnement plus favorable aux dépenses de consommation et aux investissements. Dans l'ensemble, l'interaction entre la politique monétaire et les indicateurs économiques façonne un contexte de placement dynamique, ce qui incite les gestionnaires d'actifs à mettre l'accent sur la diversification géographique et sectorielle pour faire face à ces changements.

Le 28 juin 2024, les filtres d'exclusion des jeux de hasard et de l'énergie nucléaire ont été supprimés du Fonds.

Le mandat de M. W. William Woods a pris fin le 30 septembre 2024. M. Woods a rempli avec distinction ses fonctions au sein du comité d'examen indépendant (« CEI ») depuis 2015. Après consultation avec le gestionnaire, le CEI a décidé de remplacer M. Woods par M. Jean Morissette. M. Morissette a été nommé nouveau membre du CEI le 1^{er} octobre 2024, pour un mandat de un (1) an. M^{me} Caroline Cathcart conservera son rôle de membre du CEI et M^{me} McCarthy continuera d'assumer les fonctions de membre du CEI et de présidente.

Opérations entre apparentés

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

NEI Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI

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

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

Le 1^{er} avril 2024, Gestion d'actif Credential Inc. et Valeurs mobilières Credential Qtrade inc. ont fusionné pour devenir Financière Aviso Inc. Par conséquent, les parts du Fonds sont maintenant distribuées par Financière Aviso Inc. et des membres de la Fédération ainsi que par d'autres courtiers non apparentés. PNE SEC paie à ces parties des frais de placement et de service calculés selon un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne moyenne des parts de chaque Fonds détenues par les clients des courtiers et, dans certains cas, selon la valeur de l'achat initial.

PNE SEC a constitué un CEI pour le Fonds, comme l'exige le *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, pour qu'il examine les conflits d'intérêts qui surviennent dans le cadre de la gestion des fonds de placement. Le Fonds a reçu des instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées suivantes : recours à des courtiers liés au gestionnaire pour des services de courtage.

L'achat et la vente des titres en portefeuille sont gérés par le gestionnaire par l'intermédiaire de courtiers inscrits. Le gestionnaire a l'obligation réglementaire de faire des efforts raisonnables pour veiller à la meilleure exécution possible d'opérations de portefeuille lorsqu'il agit pour le compte des fonds. Par meilleure exécution on entend les conditions d'exécution les plus avantageuses raisonnablement disponibles dans les circonstances. Le gestionnaire peut choisir d'exécuter la totalité ou une partie des opérations de portefeuille du Fonds avec Valeurs mobilières Credential Qtrade inc., une société membre du groupe du gestionnaire. Le gestionnaire applique sa politique de meilleure exécution à l'égard des courtiers membres ou non de son groupe. Plus précisément, la répartition des opérations à un courtier membre du groupe est fondée sur une évaluation selon les mêmes critères de meilleure exécution. Étant donné que Valeurs mobilières Credential Qtrade inc. est une société membre du groupe du gestionnaire et que leurs activités sont interreliées, il existe un conflit d'intérêts susceptible d'influencer le choix du gestionnaire lorsqu'il confie à Credential Qtrade Securities Inc. l'exécution des opérations de portefeuille du Fonds. Le gestionnaire gère ce conflit d'intérêts en appliquant sa politique de meilleure exécution et en suivant les instructions permanentes émises par le comité d'examen indépendant des Fonds concernant le recours à des courtiers liés au gestionnaire pour les services de courtage.

Le gestionnaire doit informer le CEI de tout manquement important à l'une des exigences des instructions permanentes. Les instructions permanentes exigent notamment que la décision finale du gestionnaire d'utiliser un courtier membre de son groupe soit toujours prise en tenant compte avant tout de l'intérêt supérieur du Fonds.

Les opérations réalisées par le gestionnaire aux termes des instructions permanentes sont ensuite revues par le CEI qui en vérifie la conformité. Le Fonds s'est fondé sur les instructions permanentes du CEI concernant les opérations entre parties liées au cours de la période de présentation de l'information financière.

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

NEI Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI

Faits saillants financiers

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

Actif net par part (\$)⁽¹⁾

Série	Période	Actif net au début de la période	Augmentation (diminution) liée à l'exploitation					Distributions					Actif net à la fin de la période	
			Total des revenus	Total des charges	Gains (pertes) réalisés	Gains (pertes) non réalisés	Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation ⁽²⁾	Revenu de placement (sauf les dividendes)	Dividendes	Provenant de fonds sous-jacents	Gains en capital	Remboursement de capital		Distributions totales ^{(3), (4)}
A	Sept. 2024	24,51	0,88	-0,49	2,20	3,53	6,12	0,00	0,39	0,00	0,06	0,00	0,45	30,19
	Sept. 2023	23,20	0,83	-0,46	0,22	1,38	1,97	0,00	0,32	0,00	0,17	0,00	0,49	24,51
	Sept. 2022	25,17	0,76	-0,47	0,64	-2,41	-1,48	0,00	0,16	0,00	0,00	0,00	0,16	23,20
	Sept. 2021	19,95	0,64	-0,42	0,22	5,20	5,64	0,00	0,28	0,00	0,00	0,00	0,28	25,17
	Sept. 2020	22,03	0,66	-0,41	0,20	-2,36	-1,91	0,00	0,20	0,00	0,00	0,00	0,20	19,95
F	Sept. 2024	25,37	0,91	-0,17	2,27	3,62	6,63	0,00	0,73	0,00	0,06	0,00	0,79	31,26
	Sept. 2023	23,96	0,86	-0,16	0,23	1,38	2,31	0,00	0,58	0,00	0,18	0,00	0,76	25,37
	Sept. 2022	26,01	0,78	-0,16	0,65	-3,44	-2,17	0,00	0,48	0,00	0,00	0,00	0,48	23,96
	Sept. 2021	20,59	0,68	-0,15	0,22	5,19	5,94	0,00	0,54	0,00	0,00	0,00	0,54	26,01
	Sept. 2020	22,68	0,71	-0,17	0,20	-2,44	-1,70	0,00	0,44	0,00	0,00	0,00	0,44	20,59
I	Sept. 2024	12,65	0,44	0,00	1,11	1,84	3,39	0,00	0,43	0,00	0,03	0,00	0,46	15,60
	Sept. 2023	11,97	0,43	0,00	0,11	0,60	1,14	0,00	0,39	0,00	0,09	0,00	0,48	12,65
	Sept. 2022	12,87	0,39	0,00	0,32	-1,44	-0,73	0,00	0,20	0,00	0,00	0,00	0,20	11,97
	Sept. 2021	9,95	0,32	0,00	0,12	1,25	1,69	0,00	0,06	0,00	0,00	0,00	0,06	12,87
	Sept. 2020	10,95	0,33	0,00	0,10	-1,15	-0,72	0,00	0,28	0,00	0,00	0,00	0,28	9,95
O	Sept. 2024	16,34	0,58	-0,01	1,46	2,34	4,37	0,00	0,54	0,00	0,04	0,00	0,58	20,16
	Sept. 2023	15,45	0,55	-0,01	0,15	0,74	1,43	0,00	0,48	0,00	0,12	0,00	0,60	16,34
	Sept. 2022	16,83	0,50	-0,01	0,42	-1,71	-0,80	0,00	0,48	0,00	0,00	0,00	0,48	15,45
	Sept. 2021	13,27	0,43	-0,01	0,14	3,82	4,38	0,01	0,35	0,00	0,00	0,00	0,36	16,83
	Sept. 2020	14,62	0,44	-0,01	0,13	-0,65	-0,09	0,00	0,38	0,00	0,00	0,00	0,38	13,27
P	Sept. 2024	12,02	0,43	-0,22	1,08	1,70	2,99	0,00	0,21	0,00	0,03	0,00	0,24	14,81
	Sept. 2023	11,38	0,41	-0,20	0,11	0,57	0,89	0,00	0,19	0,00	0,08	0,00	0,27	12,02
	Sept. 2022	12,33	0,37	-0,21	0,31	-1,27	-0,80	0,00	0,09	0,00	0,00	0,00	0,09	11,38
	Sept. 2021	9,78	0,31	-0,19	0,11	2,41	2,64	0,00	0,15	0,00	0,00	0,00	0,15	12,33
	Sept. 2020	10,79	0,33	-0,18	0,10	-1,18	-0,93	0,00	0,12	0,00	0,00	0,00	0,12	9,78
PF	Sept. 2024	12,06	0,43	-0,07	1,08	1,72	3,16	0,00	0,33	0,00	0,03	0,00	0,36	14,89
	Sept. 2023	11,40	0,41	-0,06	0,11	0,56	1,02	0,00	0,30	0,00	0,09	0,00	0,39	12,06
	Sept. 2022	12,31	0,37	-0,06	0,31	-1,61	-0,99	0,00	0,19	0,00	0,00	0,00	0,19	11,40
	Sept. 2021	9,89	0,31	-0,06	0,11	2,34	2,70	0,00	0,42	0,00	0,00	0,00	0,42	12,31
	Sept. 2020	10,89	0,33	-0,07	0,10	-2,29	-1,93	0,00	0,23	0,00	0,00	0,00	0,23	9,89

1) Toutes les données par part présentées en 2024 se rapportent à l'actif net établi conformément aux Normes internationales d'information financière et proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour la période close le 30 septembre 2024.

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

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

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

Ratios et données supplémentaires

Série	Période	Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	Nombre de parts en circulation (en milliers)	Ratio des frais de gestion (%) ⁽¹⁾	Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charges (%)	Ratio des frais d'opérations (%) ⁽²⁾	Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽³⁾	Valeur liquidative par part (\$)
A	Sept. 2024	14 206	471	1,82	1,82	0,00	7,71	30,19
	Sept. 2023	12 990	530	1,83	1,83	0,00	11,90	24,51
	Sept. 2022	13 879	598	1,82	1,82	0,00	18,75	23,20
	Sept. 2021	17 286	687	1,82	1,82	0,00	7,72	25,17
	Sept. 2020	16 211	812	2,01	2,01	0,03	66,11	19,95
F	Sept. 2024	4 179	134	0,61	0,61	0,00	7,71	31,26
	Sept. 2023	4 230	167	0,61	0,61	0,00	11,90	25,37
	Sept. 2022	4 078	170	0,61	0,61	0,00	18,75	23,96
	Sept. 2021	3 382	130	0,61	0,61	0,00	7,72	26,01
	Sept. 2020	2 760	134	0,78	0,78	0,03	66,11	20,59
I	Sept. 2024	144 781	9 278	s. o.	s. o.	0,00	7,71	15,60
	Sept. 2023	258 602	20 438	s. o.	s. o.	0,00	11,90	12,65
	Sept. 2022	232 681	19 439	s. o.	s. o.	0,00	18,75	11,97
	Sept. 2021	235 999	18 340	s. o.	s. o.	0,00	7,72	12,87
	Sept. 2020	1	-	s. o.	s. o.	0,03	66,11	9,95
O	Sept. 2024	31 500	1 563	0,04	0,04	0,00	7,71	20,16
	Sept. 2023	26 323	1 611	0,04	0,04	0,00	11,90	16,34
	Sept. 2022	22 336	1 445	0,04	0,04	0,00	18,75	15,45
	Sept. 2021	25 720	1 528	0,05	0,05	0,00	7,72	16,83
	Sept. 2020	36 809	2 773	0,05	0,05	0,03	66,11	13,27
P	Sept. 2024	9 650	652	1,66	1,66	0,00	7,71	14,81
	Sept. 2023	8 059	671	1,66	1,66	0,00	11,90	12,02
	Sept. 2022	7 715	678	1,66	1,66	0,00	18,75	11,38
	Sept. 2021	9 013	731	1,66	1,66	0,00	7,72	12,33
	Sept. 2020	6 531	668	1,79	1,79	0,03	66,11	9,78
PF	Sept. 2024	9 076	610	0,50	0,50	0,00	7,71	14,89
	Sept. 2023	7 386	613	0,50	0,50	0,00	11,90	12,06
	Sept. 2022	6 341	556	0,50	0,50	0,00	18,75	11,40
	Sept. 2021	5 489	446	0,50	0,50	0,00	7,72	12,31
	Sept. 2020	3 563	360	0,64	0,64	0,03	66,11	9,89

1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges imputées au Fonds (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transaction du portefeuille, ainsi que des retenues d'impôt) de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative quotidienne moyenne au cours de la période. Se reporter à la rubrique « Frais de gestion » pour obtenir de plus amples renseignements.

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

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

Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion, de la supervision et de l'administration du Fonds. En contrepartie de ces services, il reçoit des frais de gestion du Fonds, calculés quotidiennement en fonction de la valeur liquidative du Fonds, avant la TVH et selon un taux annuel présenté ci-dessous. Le Fonds ne paie pas de frais de gestion pour les parts des séries I et O. Les porteurs des parts des séries I et O versent directement à Placements NEI des frais de gestion négociés.

Les frais de gestion comprennent les frais de conseils en placement, de vente, de marketing et de placement du Fonds. De plus, le gestionnaire verse une commission de suivi aux courtiers sur ces frais de gestion. La commission de suivi est calculée selon un pourcentage de la valeur quotidienne moyenne des parts du Fonds détenues par les clients du courtier. Aucune commission de suivi n'est payée à l'égard des parts des séries F et PF du Fonds.

Le tableau ci-dessous présente les frais liés aux principaux services prélevés sur les frais de gestion et exprimés en pourcentage des frais de gestion de toutes les séries applicables du Fonds :

	Frais de gestion (%)	Frais de conseils en placement et autres frais (%)	Commissions de suivi (%)
Série A	1,40	36,18	63,82
Série F	0,40	100,00	s. o.
Série P	1,30	23,03	76,97
Série PF	0,30	100,00	s. o.

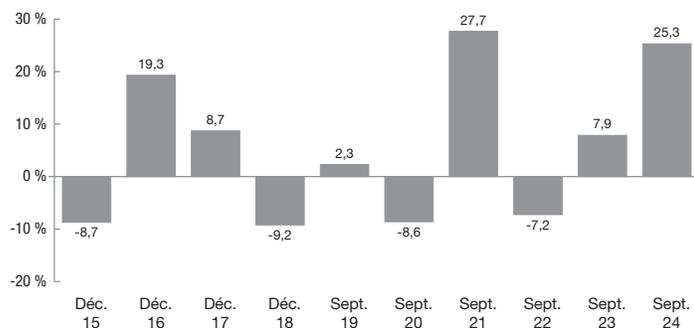
Rendement passé

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

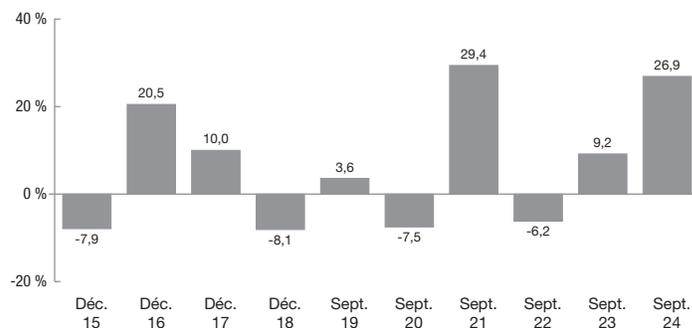
Rendement annuel

Les diagrammes suivants font état du rendement annuel de chaque série de parts du Fonds pour chaque période indiquée et illustrent les écarts de rendement du Fonds d'une période à l'autre. Ils montrent les variations à la hausse ou à la baisse du rendement d'un placement entre le premier et le dernier jour de chaque période.

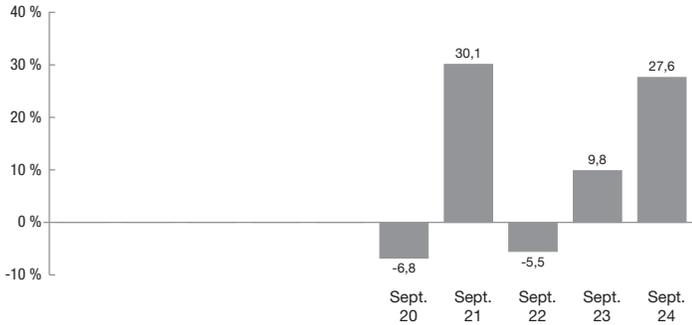
Série A



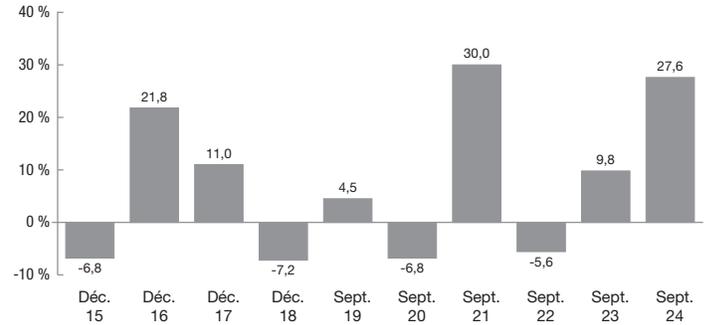
Série F



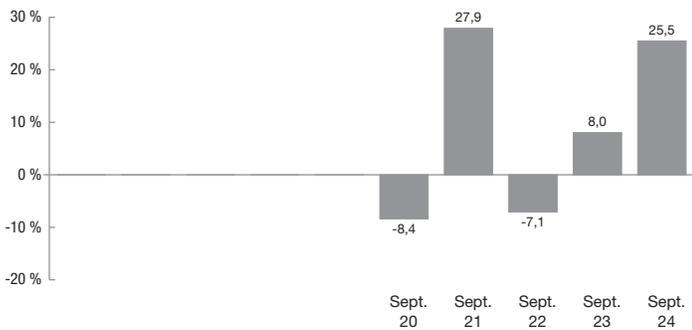
Série I



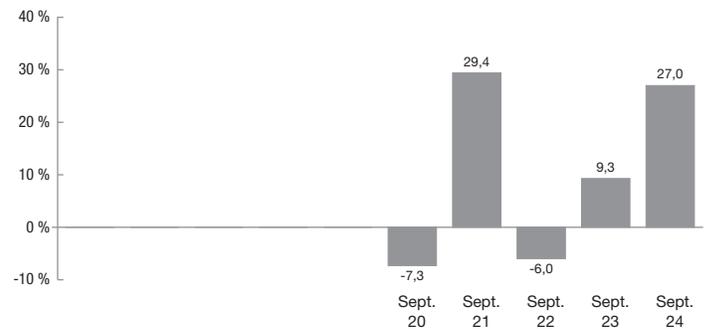
Série O



Série P



Série PF



Un changement a été apporté à l'objectif de placement le 1^{er} mai 2020. Le rendement pour les périodes précédant et suivant ce changement aurait pu être différent si le changement était survenu ou non à une autre date.

NEI Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI

Rendements annuels composés

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

L'indice de référence de ce Fonds est l'indice Solactive Canada Broad Market.

L'indice Solactive Canada Broad Market est un indice de capitalisation boursière rajusté en fonction du flottant qui couvre tous les titres canadiens cotés à la Bourse de Toronto qui répondent à des critères de base en matière de liquidités.

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

Groupe/placement	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	10 ans (%)	Depuis la création* (%)
Indice Solactive Canada Broad Market	26,6	9,6	11,2	8,2	**
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI, série A	25,3	7,8	7,9	5,8	s. o.
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI, série F	26,9	9,1	9,2	7,1	s. o.
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI, série I	27,6	9,8	9,9	s. o.	10,2
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI, série O	27,6	9,8	9,9	7,9	s. o.
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI, série P	25,5	8,0	8,1	s. o.	8,3
Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI, série PF	27,0	9,3	9,4	s. o.	9,6

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

** Le rendement de l'indice de référence depuis la création de chaque série se présente comme suit : série I : 11,5 %, série P : 11,5 %, série PF : 11,5 %.

Le Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI, qui utilise l'indice Solactive Canada Broad Market (l'« indice ») comme indice de référence, n'est pas commandité, promu ou vendu de quelque autre façon que ce soit par Solactive AG. De même, Solactive AG n'offre aucune garantie ou assurance, expresse ou implicite, que ce soit concernant les résultats de l'utilisation de l'indice ou le prix de l'indice à tout moment ou à tout autre égard. L'indice est calculé et publié par Solactive AG. Bien que déployant tous les efforts possibles pour assurer que l'indice est calculé correctement, Solactive AG n'a aucune obligation envers des tiers en ce qui concerne le calcul. La publication de l'indice, l'octroi d'une licence d'utilisation de l'indice ou la fourniture par Solactive AG d'une aide ultérieure au gestionnaire pour le calcul de l'indice ou encore l'utilisation par ce dernier d'une marque de commerce de Solactive AG en lien avec ce Fonds ne constituent nullement une recommandation de Solactive AG d'investir dans le Fonds ni une représentation, une garantie ou une assurance de Solactive AG à l'égard d'un placement dans le Fonds.

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2024

Valeur liquidative totale : 213 393 485 \$

Principaux titres	%	Répartition sectorielle	%
Banque Royale du Canada	7,2	Services financiers	32,8
La Banque Toronto-Dominion	4,6	Énergie	16,8
Shopify, catégorie A	3,6	Produits industriels	13,7
Enbridge	3,6	Matières premières	12,4
Brookfield, catégorie A	3,1	Technologies de l'information	8,0
Canadien Pacifique Kansas City	3,1	Consommation discrétionnaire	3,9
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,8	Services de communication	3,5
Banque Scotia	2,7	Consommation courante	3,5
Canadian Natural Resources	2,7	Services publics	3,2
Banque de Montréal	2,7	Immobilier	1,9
Mines Agnico Eagle	2,5	Soins de santé	0,3
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,3	Total	100,0
Financière Manuvie	2,2		
Suncor Énergie	2,0		
TC Énergie	1,9		
TELUS	1,8		
Waste Connections	1,8		
Wheaton Precious Metals	1,8		
CGI, catégorie A	1,6		
Les Compagnies Loblaw limitée	1,5		
Financière Sun Life	1,4		
Dollarama	1,4		
Intact Corporation financière	1,3		
Banque Nationale du Canada	1,3		
Constellation Software	1,3		
Total	62,2		

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