

## 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](http://www.placementsnei.com) ou celui de SEDAR+ à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

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

## Analyse du rendement par la direction

### Objectif et stratégies de placement

Le Fonds équilibré durable mondial NEI (le « Fonds ») vise à procurer une combinaison de revenu et de plus-value en capital à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe qui respectent la définition de placements responsables du Fonds. Le Fonds suit une méthode de placement responsable, tel qu'il est décrit dans le prospectus simplifié du Fonds.

Le Fonds investit dans une combinaison de titres à revenu fixe et de titres de capitaux propres mondiaux, directement ou indirectement, par l'utilisation de dérivés, ainsi que dans des titres de fonds communs de placement ou de FNB, y compris des fonds gérés par des tiers ou offerts et gérés par le gestionnaire de portefeuille. Pour réaliser les objectifs d'investissement responsable du Fonds, le Fonds cherche à faire des placements dans des fonds sous-jacents qui procurent un impact environnemental et/ou social mesurable, et à investir directement dans des titres de créance dans le cadre desquels l'emploi du produit peut être associé à la génération d'un impact aux résultats environnementaux et sociaux positifs dans plusieurs cas. Le sous-conseiller en valeurs sélectionne des placements sous-jacents pour le Fonds en fonction d'un certain nombre de critères, notamment la compatibilité avec des thématiques de durabilité repérées par le gestionnaire de portefeuille ou le sous-conseiller en valeurs. L'attrait de chaque avoir est déterminé en fonction de diverses données de placement quantitatives et qualitatives ou de tout autre critère que le gestionnaire de portefeuille et/ou le sous-conseiller en valeurs jugent approprié et applicable dans le cadre de son processus de placement.

### 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 moyen terme et dont le niveau de tolérance au risque est de faible à 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 équilibré durable mondial NEI s'est établi à 21,9 %, comparativement à un rendement de 22,9 % 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 mixte est composé à 60 % de l'indice MSCI ACWI NR (\$ CA) et à 40 % de l'indice Bloomberg U.S. Aggregate (couvert en \$ CA).

La valeur liquidative du Fonds est passée de 287 742 954 \$ au 30 septembre 2023 à 325 102 797 \$ au 30 septembre 2024, en hausse de 12,98 % pour la période. Cette variation de l'actif net est attribuable aux opérations des porteurs de parts d'un montant net de -24 500 178 \$, et aux opérations de placement de 61 860 021 \$, y compris la plus-value (moins-value) du marché, les revenus et les charges.

### Aperçu du marché

Au cours de la période, les marchés boursiers mondiaux ont progressé, soutenus par un contexte généralement positif, de solides bénéfices du côté des sociétés, la résilience des données économiques et la probabilité que les taux d'intérêt aient atteint leur sommet. Malgré les épisodes occasionnels de volatilité qui témoignent de l'évolution des attentes à l'égard des taux d'intérêt, au cours des dernières semaines de la période, un nouveau cycle de réduction des taux d'intérêt a été observé aux États-Unis. Le fléchissement des données relatives à l'inflation et à l'emploi a incité le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (la « Réserve fédérale ») à réduire les taux d'intérêt de 50 points de base.

### Facteurs ayant influé sur le rendement

Au cours de la période, les décisions prises à l'égard de la répartition et de la sélection de titres ont contribué au rendement. Du point de vue de la répartition, la surpondération structurelle des obligations de sociétés et la pondération des obligations municipales imposables qui ne font pas partie de l'indice de référence ont favorisé le rendement. Dans le secteur des obligations de sociétés, la sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information, de la consommation discrétionnaire, des services financiers et des services de communication a contribué au rendement. La surpondération des secteurs des services financiers et des services de communication a également contribué à l'amélioration des résultats. Au sein des produits structurés, la sélection des titres a particulièrement ciblé les titres adossés à des créances mobilières et les titres adossés à des créances hypothécaires (TACH) commerciales d'agences gouvernementales. La pondération par le Fonds des titres à rendement élevé a continué d'avantager le rendement, les investisseurs ayant soutenu la catégorie d'actifs en raison de la relative stabilité des données fondamentales sous-jacentes des sociétés. Parmi les sociétés ayant pesé sur le rendement, citons Morgan Stanley, Apple Inc. et AT&T Inc.

La surpondération par le Fonds du secteur des titres liés au gouvernement, combinée aux décisions au chapitre de la sélection des titres au sein de ce secteur, est le facteur ayant le plus compromis le rendement au cours de la période. La sélection des titres dans le secteur des obligations titrisées a également nui au rendement. Au sein du segment des obligations de sociétés, la surpondération du secteur des technologies de l'information et du sous-secteur des biens d'équipement a pesé sur le rendement. La sélection de titres dans les secteurs des services publics et du transport a également nui au rendement. Parmi les émetteurs ayant pesé sur le rendement, citons Fannie Mae Pool, la Banque interaméricaine de développement et Sunnova Helios VII Issuer LLC.

### Changements dans le portefeuille

Au cours de la période, le sous-conseiller en valeurs a maintenu la stratégie visant à surpondérer les secteurs des titres de créance. La composante titres à revenu fixe est gérée comme un portefeuille de base plus et, à ce titre, le sous-conseiller en valeurs maintient une surpondération structurelle dans les obligations de sociétés et les titres adossés à des créances mobilières.

La pondération des produits titrisés a été réduite au cours de la période afin d'accroître celle des secteurs des obligations de sociétés et des titres liés à l'État. Au sein des produits titrisés, la pondération dans les TACM a été réduite au profit d'une augmentation de la pondération dans les TACHC et dans les titres adossés à des créances hypothécaires non garantis par des agences gouvernementales. Dans le secteur des obligations de sociétés, le sous-conseiller en valeurs a réduit la pondération des secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire en faveur d'une position accrue dans les secteurs de la consommation courante et des services de communication.

Tout au long de la période, le sous-conseiller en valeurs a réduit les placements du Fonds dans les obligations à haut rendement et a entièrement éliminé les titres de sociétés notés CCC. Le sous-conseiller en valeurs a augmenté l'exposition aux émetteurs notés AAA-, AA- et BBB tout en réduisant l'exposition aux émetteurs notés A.

### 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.

Pour la période de 12 mois close le 31 décembre 2023, un placement de 1 million de dollars dans les actions détenues par le Fonds aurait permis de générer 19 mégawattheures d'énergie renouvelable, de fournir, d'économiser ou de traiter 44 mégalitres d'eau, de récupérer ou de traiter 87 tonnes de déchets ainsi que d'éviter 151 tonnes d'émissions d'équivalent dioxyde de carbone. Un placement de 1 million de dollars dans les titres à revenu fixe détenus par le Fonds aurait permis de générer 145 mégawattheures d'énergie renouvelable, de fournir, d'économiser ou de traiter 17 mégalitres d'eau, de récupérer ou de traiter 0,6 tonne de déchets ainsi que d'éviter 245 tonnes d'émissions d'équivalent dioxyde de carbone\*.

\* Les mesures d'impact du Fonds sont les plus récentes disponibles. Elles ne correspondent pas nécessairement à celles de la période de 12 mois couverte par le présent rapport de la direction sur le rendement du Fonds en raison du temps nécessaire pour recueillir et préparer les données d'impact à des fins de présentation de l'information.

### Événements récents

Les actifs plus risqués continuent d'afficher de bons rendements en dépit de l'affaiblissement des données macroéconomiques et de l'incertitude entourant la perspective d'un « atterrissage en douceur » de l'économie. Toutefois, le sous-conseiller en valeurs prévoit qu'il y aura une augmentation de la volatilité des marchés et des taux d'intérêt, surtout si le rythme des réductions de taux d'intérêt diverge des attentes des investisseurs. Une plus grande volatilité pourrait se matérialiser à l'approche des élections américaines et, si les risques géopolitiques s'intensifient, elle entraînerait une hausse des prix du pétrole.

La sélection des titres reste essentielle à ce stade du cycle économique. En cas de ralentissement important de l'activité économique, une ruée vers les titres de qualité devrait être avantageuse pour le Fonds, qui a adopté une position privilégiant les titres de grande qualité et évitant les titres de moindre qualité de la courbe, en quête de rendement. Les écarts de taux des obligations de sociétés continuent de se resserrer après avoir atteint un point jamais vu en plusieurs décennies et se situent bien au-delà de l'évaluation de la juste valeur effectuée par le sous-conseiller en valeurs. Ainsi, le sous-conseiller en valeurs s'attend à ce que le Fonds réduise la surpondération des titres de sociétés. Le sous-conseiller en valeurs augmentera la répartition en titres liés à l'État du Fonds tout en attendant des occasions de redéploiement des capitaux si les écarts de taux des obligations de sociétés s'élargissent. Dans les secteurs où les possibilités de compression des écarts de taux sont limitées, les placements du Fonds continueront d'être réduits; le sous-conseiller en valeurs peut augmenter les positions du Fonds dans des émetteurs plus prometteurs.

Le sous-conseiller en valeurs demeure également relativement prudent à l'égard de la catégorie d'actifs à rendement élevé en raison de la combinaison d'une croissance modérée et d'écart de taux historiquement faibles. Toutefois, les bilans des sociétés à rendement élevé restent solides et les résultats les plus récents des entreprises ont été stables. La vigueur du marché primaire au cours du dernier trimestre a permis aux entreprises de gérer les échéances de manière proactive, problème qui est désormais moins préoccupant à moyen terme. Les taux de défaillance des actifs à rendement élevé devraient rester bien en deçà des moyennes à long terme et découler principalement de problèmes idiosyncrasiques. Le sous-conseiller en valeurs reste conscient du resserrement des écarts par rapport aux moyennes historiques et a privilégié une prise de risques judicieuse au sein du portefeuille récemment. La catégorie d'actifs offre toujours des rendements absolus élevés, de sorte que le sous-conseiller en valeurs a été actif sur le marché primaire pour tirer parti de cette dynamique.

Le 28 juin 2024, les filtres d'exclusion suivants ont été supprimés du Fonds : les jeux de hasard, l'énergie nucléaire et l'extraction et la production de combustibles fossiles ou la possession de réserves de combustibles fossiles.

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<sup>er</sup> octobre 2024, pour un mandat de un (1) an. M<sup>me</sup> Caroline Cathcart conservera son rôle de membre du CEI et M<sup>me</sup> 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 »).

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.

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

	Septembre 2024 (\$)	Septembre 2023 (\$)
Montants reçus des fonds sous-jacents	2 857 946	547 026

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<sup>er</sup> 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 ne s'est appuyé sur aucune approbation, recommandation favorable ou instruction permanente du CEI du Fonds dans le contexte des opérations entre parties liées.

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

## Faits saillants financiers

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

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

Série	Période	Actif net au début de la période	Augmentation (diminution) liée à l'exploitation					Distributions					Actif net à la fin de la période	
			Total des revenus	Total des charges	Gains (pertes) réalisés	Gains (pertes) non réalisés	Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation <sup>(2)</sup>	Revenu de placement (sauf les dividendes)	Dividendes	Provenant de fonds sous-jacents	Gains en capital	Remboursement de capital		Distributions totales <sup>(3), (4)</sup>
A	Sept. 2024	9,45	0,27	-0,22	0,92	1,08	2,05	0,00	0,00	0,05	0,00	0,46	0,51	10,97
	Sept. 2023	9,18	0,16	-0,22	-0,02	0,88	0,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,53	0,53	9,45
	Sept. 2022	12,06	0,19	-0,23	-0,40	-1,86	-2,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,62	0,62	9,18
	Sept. 2021	11,38	0,18	-0,26	-0,03	1,33	1,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,58	0,58	12,06
	Sept. 2020	11,15	0,32	-0,25	0,18	0,55	0,80	0,00	0,06	0,00	0,00	0,49	0,55	11,38
F	Sept. 2024	6,08	0,18	-0,07	0,60	0,70	1,41	0,07	0,00	0,04	0,00	0,21	0,32	7,15
	Sept. 2023	5,83	0,10	-0,07	-0,01	0,57	0,59	0,03	0,00	0,01	0,00	0,29	0,33	6,08
	Sept. 2022	7,59	0,12	-0,07	-0,25	-1,16	-1,36	0,01	0,00	0,04	0,00	0,34	0,39	5,83
	Sept. 2021	7,08	0,10	-0,08	-0,02	0,72	0,72	0,00	0,00	0,02	0,00	0,35	0,37	7,59
	Sept. 2020	6,85	0,17	-0,08	0,11	0,60	0,80	0,00	0,08	0,00	0,00	0,26	0,34	7,08
I	Sept. 2024	18,22	0,53	0,00	1,84	2,10	4,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22,70
	Sept. 2023	16,42	0,29	0,00	-0,04	1,18	1,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18,22
	Sept. 2022	19,94	0,28	0,00	-0,67	-3,22	-3,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16,42
	Sept. 2021	17,53	0,12	0,03	-0,05	0,80	0,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19,94
	Sept. 2020	15,98	0,83	-0,01	0,26	-2,03	-0,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17,53
O	Sept. 2024	12,27	0,36	-0,01	1,24	1,42	3,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15,29
	Sept. 2023	11,06	0,20	-0,01	-0,03	0,96	1,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12,27
	Sept. 2022	13,44	0,21	-0,01	-0,46	-2,96	-3,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11,06
	Sept. 2021	11,82	0,15	-0,01	-0,04	1,25	1,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13,44
	Sept. 2020	10,77	0,38	-0,01	0,18	-0,13	0,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11,82
P	Sept. 2024	8,95	0,25	-0,19	0,88	0,97	1,91	0,00	0,00	0,06	0,00	0,41	0,47	10,43
	Sept. 2023	8,66	0,15	-0,18	-0,02	0,75	0,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,49	0,49	8,95
	Sept. 2022	11,35	0,18	-0,19	-0,37	-1,85	-2,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,58	0,58	8,66
	Sept. 2021	10,68	0,16	-0,21	-0,03	1,08	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,55	0,55	11,35
	Sept. 2020	10,43	0,28	-0,21	0,17	0,60	0,84	0,00	0,08	0,00	0,00	0,44	0,52	10,68
PF	Sept. 2024	9,46	0,27	-0,08	0,93	1,06	2,18	0,13	0,00	0,06	0,00	0,32	0,51	11,14
	Sept. 2023	9,05	0,16	-0,08	-0,02	0,76	0,82	0,07	0,00	0,02	0,00	0,42	0,51	9,46
	Sept. 2022	11,73	0,18	-0,08	-0,39	-1,90	-2,19	0,05	0,00	0,05	0,00	0,50	0,60	9,05
	Sept. 2021	10,91	0,15	-0,09	-0,03	1,03	1,06	0,01	0,00	0,05	0,00	0,50	0,56	11,73
	Sept. 2020	10,53	0,25	-0,09	0,17	0,99	1,32	0,00	0,14	0,01	0,00	0,37	0,52	10,91

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 (%) <sup>(1)</sup>	Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charges (%)	Ratio des frais d'opérations (%) <sup>(2)</sup>	Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>(3)</sup>	Valeur liquidative par part (\$)
A	Sept. 2024	141 126	12 861	2,17	2,17	0,08	48,15	10,97
	Sept. 2023	133 576	14 130	2,17	2,17	0,03	18,31	9,45
	Sept. 2022	127 000	13 838	2,16	2,16	0,04	14,93	9,18
	Sept. 2021	146 425	12 138	2,16	2,16	0,06	12,76	12,06
	Sept. 2020	108 632	9 549	2,26	2,26	0,11	188,70	11,38
F	Sept. 2024	21 848	3 056	1,04	1,04	0,08	48,15	7,15
	Sept. 2023	23 084	3 796	1,04	1,04	0,03	18,31	6,08
	Sept. 2022	22 979	3 938	1,05	1,05	0,04	14,93	5,83
	Sept. 2021	26 730	3 523	1,04	1,04	0,06	12,76	7,59
	Sept. 2020	5 564	786	1,09	1,09	0,11	188,70	7,08
I	Sept. 2024	2 416	106	s. o.	s. o.	0,08	48,15	22,70
	Sept. 2023	1 967	108	s. o.	s. o.	0,03	18,31	18,22
	Sept. 2022	1 267	77	s. o.	s. o.	0,04	14,93	16,42
	Sept. 2021	179	9	s. o.	s. o.	0,06	12,76	19,94
	Sept. 2020	10	1	s. o.	s. o.	0,11	188,70	17,53
O	Sept. 2024	10 429	682	0,04	0,04	0,08	48,15	15,29
	Sept. 2023	8 311	677	0,04	0,04	0,03	18,31	12,27
	Sept. 2022	6 507	588	0,05	0,05	0,04	14,93	11,06
	Sept. 2021	2 415	180	0,05	0,05	0,06	12,76	13,44
	Sept. 2020	362	31	0,05	0,05	0,11	188,70	11,82
P	Sept. 2024	98 822	9 478	1,90	1,90	0,08	48,15	10,43
	Sept. 2023	77 643	8 676	1,90	1,90	0,03	18,31	8,95
	Sept. 2022	66 639	7 697	1,90	1,90	0,04	14,93	8,66
	Sept. 2021	66 050	5 819	1,90	1,90	0,06	12,76	11,35
	Sept. 2020	24 807	2 324	1,96	1,96	0,11	188,70	10,68
PF	Sept. 2024	50 462	4 528	0,76	0,76	0,08	48,15	11,14
	Sept. 2023	43 161	4 562	0,76	0,76	0,03	18,31	9,46
	Sept. 2022	36 982	4 087	0,76	0,76	0,04	14,93	9,05
	Sept. 2021	36 557	3 117	0,76	0,76	0,06	12,76	11,73
	Sept. 2020	8 782	805	0,83	0,83	0,11	188,70	10,91

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.

En plus des frais et charges à payer directement par le Fonds, certains fonds sous-jacents pourraient avoir leurs propres frais et charges à payer. Le Fonds prend en charge indirectement sa quote-part de ces frais et charges. Toutefois, le Fonds ne paie aucuns frais de gestion ou autres charges semblables que, de l'avis du gestionnaire, une personne raisonnable pourrait considérer comme un dédoublement des frais à payer par un fonds sous-jacent pour le même service.

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	1,70	42,30	57,70
Série F	0,70	100,00	s. o.
Série P	1,50	33,29	66,71
Série PF	0,50	100,00	s. o.

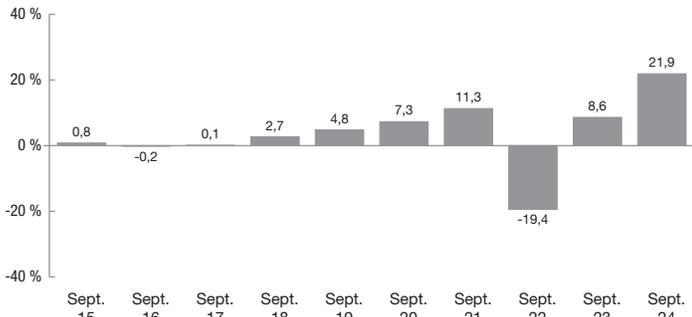
## Rendement passé

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.

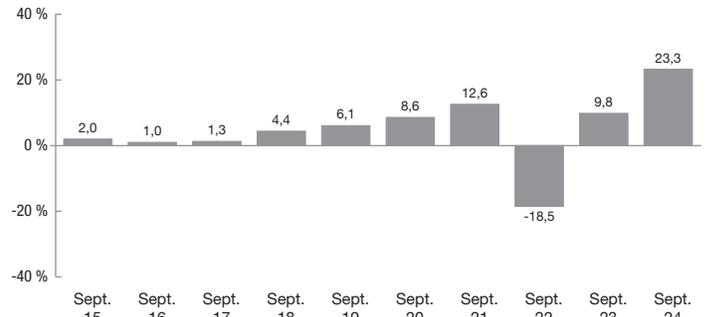
### Rendement annuel

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.

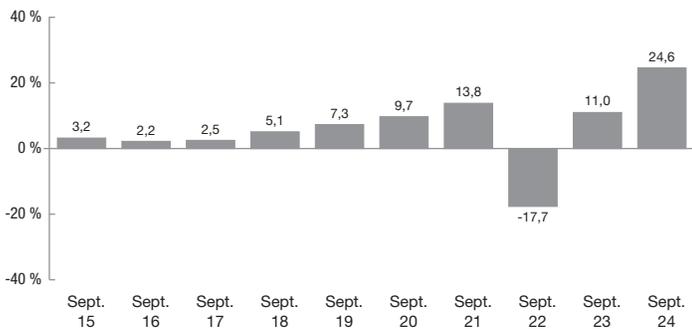
**Série A**



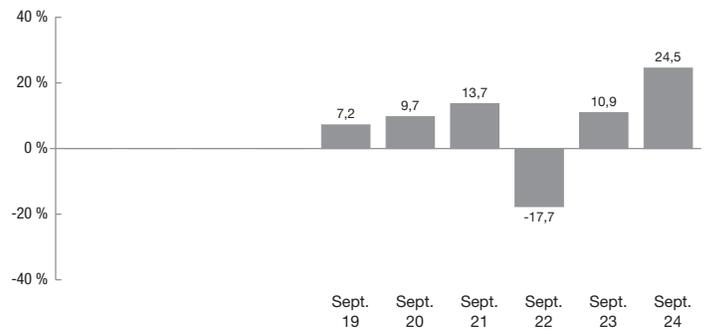
**Série F**



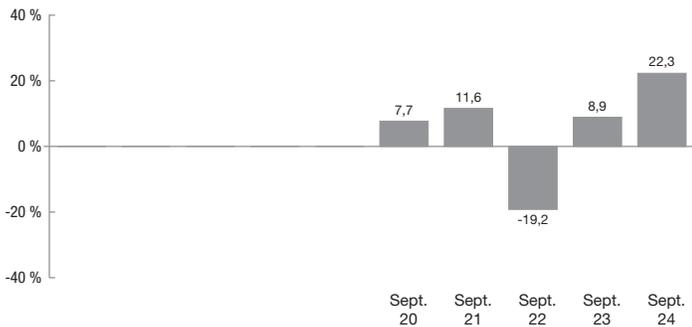
**Série I**



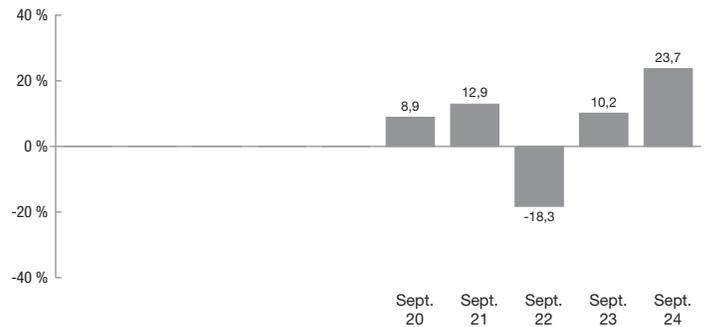
**Série O**



**Série P**



**Série PF**



Un changement a été apporté à l'objectif de placement le 1<sup>er</sup> 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.

## 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 mixte est composé à 60 % de l'indice MSCI ACWI NR (\$ CA) et à 40 % de l'indice Bloomberg U.S. Aggregate (couvert en \$ CA).

L'indice MSCI ACWI est conçu pour refléter le rendement des sociétés à grande et à moyenne capitalisation de pays développés et de pays émergents. Il s'agit d'un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière rajusté en fonction du flottant.

L'indice Bloomberg U.S. Aggregate mesure le rendement du marché obligataire de qualité libellé en dollars américains, qui comprend des obligations d'État de qualité, des obligations de sociétés de qualité, des titres hypothécaires flux identiques, des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales et des titres adossés à des créances qui sont disponibles à la vente aux États-Unis. Il s'agit d'un indice couvert en dollars canadiens.

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* (%)
60 % indice MSCI ACWI NR (\$ CA), 40 % indice Bloomberg U.S. Aggregate (couvert en \$ CA)	22,9	5,4	7,5	7,5	**
Fonds équilibré durable mondial NEI, série A	21,9	2,2	5,0	3,3	s. o.
Fonds équilibré durable mondial NEI, série F	23,3	3,3	6,2	4,5	s. o.
Fonds équilibré durable mondial NEI, série I	24,6	4,4	7,3	5,6	s. o.
Fonds équilibré durable mondial NEI, série O	24,5	4,4	7,3	s. o.	7,0
Fonds équilibré durable mondial NEI, série P	22,3	2,5	5,3	s. o.	6,0
Fonds équilibré durable mondial NEI, série PF	23,7	3,6	6,5	s. o.	7,2

\* 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 O : 7,2 %, série P : 7,9 %, série PF : 7,9 %.

MSCI et tout autre tiers ayant participé à la collecte, au calcul ou à la création des données de MSCI (les « entités MSCI ») ne font aucune déclaration et ne donnent aucune garantie, expresse ou implicite, à l'égard de ces données (ou des résultats qu'obtiendra quiconque utilise ces données), et les entités MSCI ne donnent aucune garantie concernant l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande ou l'adaptation à une fin particulière de ces données. Sans restreindre la portée de ce qui précède, en aucun cas MSCI, ses filiales ou tout autre tiers ayant participé à la collecte, au calcul ou à la création des données ne pourront être tenus responsables de tous dommages directs, indirects, particuliers, punitifs ou consécutifs ou de tout autre dommage (y compris un manque à gagner) même s'ils sont informés de la possibilité de pareils dommages. Aucune autre distribution ni diffusion des données de MSCI n'est autorisée sans le consentement écrit de MSCI.

Le rendement des indices mixtes est calculé par Placements NEI d'après les valeurs indicielles de clôture des indices sous licence de MSCI (« données de MSCI »). Pour éviter toute ambiguïté, MSCI n'agit pas à titre d'« administrateur » de l'indice de référence pour les rendements des indices mixtes, ni de « contributeur », de « demandeur » ou de « contributeur supervisé » des rendements des indices mixtes, et les données de MSCI ne sont pas considérées comme étant une « contribution » ou « demande » à l'égard des rendements des indices mixtes, au sens des lois, des règles, des règlements ou des normes internationales applicables. Les données de MSCI sont fournies « telles quelles », sans déclaration ou garantie, et ne peuvent pas être copiées ni diffusées. MSCI ne fait aucune déclaration quant à la pertinence d'un placement ou d'une stratégie ni ne commande, ne promeut, n'émet, ne vend ou autrement ne recommande ou n'approuve aucun placement ou stratégie, et ne garantit, n'émet, ne vend, n'appuie et ne recommande aucun placement ni aucune stratégie (y compris toute stratégie ou tout produit financier fondé sur les modèles, les analyses ou les données de MSCI, ou tout autre matériel ou renseignement) ni n'en fait la promotion.

## Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2024

Valeur liquidative totale : 325 102 797 \$

Principaux titres	%	Répartition sectorielle <sup>(1)</sup>	%
Fonds leaders en environnement NEI, série I	35,5	Obligations de sociétés	21,2
Fonds d'entreprises chefs de file mondiales NEI, série I	23,3	Technologies de l'information	14,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,3	Produits industriels	13,3
Fiserv, 5,150 %, 2034-08-12	0,5	Soins de santé	8,2
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 3,875 %, 2030-02-14	0,4	Obligations supranationales	7,4
Banque européenne d'investissement, 3,875 %, 2028-03-15	0,4	Matières premières	5,3
Banque interaméricaine de développement, 0,340 %, 2024-10-15	0,4	Services financiers	4,7
Banque interaméricaine de développement, 3,500 %, 2029-09-14	0,4	Consommation discrétionnaire	4,0
Morgan Stanley, 5,597 %, taux variable à partir du 2050-03-24, 2051-03-24	0,4	Titres adossés à des créances mobilières	3,9
Banque interaméricaine de développement, 2,250 %, 2029-06-18	0,4	Titres adossés à des créances hypothécaires	3,5
Alphabet, 1,900 %, 2040-08-15	0,4	Consommation courante	3,2
Société financière internationale, 4,500 %, 2028-07-13	0,4	Services publics	2,8
Health Care REIT, 6,500 %, 2041-03-15	0,4	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,5
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,745 %, taux variable à compter du 2025-07-31, 2033-07-31	0,3	Obligations gouvernementales étrangères	1,8
American Tower, 5,900 %, 2033-11-15	0,3	Obligations d'État américaines	1,6
Hat Holdings, placement privé, série 144A, 8,000 %, 2027-06-15	0,3	Immobilier	1,1
Banque européenne d'investissement, 3,250 %, 2027-11-15	0,3	Obligations municipales	0,6
Fannie Mae, série 2018-M13, catégorie A2, taux d'intérêt du collatéral, taux variable, 2030-09-25	0,3	Services de communication	0,3
Fannie Mae, série 2023-M1S, catégorie A2, catégorie à paiement séquentiel, taux variable, 2033-04-25	0,3	Obligations provinciales et de sociétés d'État	0,1
Banque européenne d'investissement, 2,375 %, 2027-05-24	0,3	Autres	-0,2
KfW, 3,750 %, 2028-02-15	0,3	Total	100,0
Société financière internationale, 0,750 %, 2026-10-08	0,3		
T-Mobile USA, 4,375 %, 2040-04-15	0,3		
Cisco Systems, 5,900 %, 2039-02-15	0,3		
Banque interaméricaine de développement, 1,125 %, 2031-01-13	0,3		
Total	67,8		

1) Le tableau présente un aperçu des titres et catégories détenus dans le fonds principal et dans les fonds sous-jacents.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Des mises à jour sont disponibles chaque trimestre. Pour le prospectus et d'autres renseignements sur le ou les fonds sous-jacents détenus par le portefeuille, veuillez visiter [www.placementsnei.com](http://www.placementsnei.com) ou [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).