NEI

Fonds d'actions mondiales ER NEI

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 d'actions mondiales ER NEI (le « Fonds ») vise à accroître la valeur de votre placement à long terme en investissant dans tous les types de titres émis par des sociétés ou des gouvernements de tout pays. Le Fonds suit une méthode de placement responsable, tel qu'il est décrit dans le prospectus simplifié du Fonds.

Le gestionnaire de portefeuille utilise une méthode de placement visant les titres de capitaux propres fondée sur des stratégies axées sur la sélection de sociétés de qualité et une discipline rigoureuse en matière de fixation des prix. La mise en œuvre de cette méthode suppose une interaction entre l'analyse macroéconomique descendante, l'analyse sectorielle ascendante et la sélection de titres.

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 d'actions mondiales ER NEI s'est établi à 30,2 %, comparativement à un rendement de 31,7 % 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 MSCI ACWI NR ($ CA).

La valeur liquidative du Fonds est passée de 513 577 646 $ au 30 septembre 2023 à 678 228 263 $ au 30 septembre 2024, en hausse de 32,06 % pour la période. Cette variation de l'actif net est attribuable aux opérations des porteurs de parts d'un montant net de -2 521 012 $, et aux opérations de placement de 167 171 629 $, y compris la plus-value (moins-value) du marché, les revenus et les charges.

Fonds d'actions mondiales ER NEI

Aperçu du marché

Les marchés boursiers ont d'abord reculé par rapport aux sommets atteints au cours de l'été dans un contexte de risques géopolitiques accrus, de baisse de la confiance des consommateurs et d'inquiétudes quant à l'essoufflement de la croissance économique. Toutefois, les commentaires plus conciliants du Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (la « Réserve fédérale ») vers la fin octobre ont entraîné une amélioration soudaine de la confiance compte tenu de la hausse des marchés et de l'élargissement du marché.

Les marchés boursiers mondiaux ont enregistré des rendements élevés au premier semestre de 2024, même si cette période s'est déroulée en deux temps : le premier trimestre a été largement favorable, mais le deuxième trimestre a été plus difficile, malgré le rendement positif. Au premier trimestre, les marchés ont été stimulés par les États-Unis, où les investisseurs continuaient de privilégier les meilleurs titres de l'an dernier, tandis que la publication de résultats solides et les attentes persistantes de réductions des taux d'intérêt ont contribué au regain d'optimisme.

Au début du deuxième trimestre, les attentes en matière de baisses de taux d'intérêt se sont considérablement atténuées aux États-Unis, ce qui a affecté la confiance. L'optimisme est revenu en mai grâce à la hausse des bénéfices des sociétés aux États-Unis et à des données économiques rassurantes qui ont mis en évidence la reprise de l'économie européenne. À la fin du premier semestre, le marché s'était considérablement resserré, les sociétés à très grande capitalisation axées sur l'intelligence artificielle (« IA ») ayant connu une hausse significative. Néanmoins, bien que l'attention se soit portée sur ce groupe restreint de titres, la dispersion au sein des secteurs a été importante, ce qui suggère que les données fondamentales ont joué un rôle important.

La volatilité s'est accrue au cours du troisième trimestre. Les attentes accrues de réduction des taux d'intérêt en juillet ont incité les investisseurs à opter pour les titres de sociétés à petite capitalisation et de sociétés sensibles aux taux d'intérêt. Ensuite, les données économiques américaines décevantes, associées à une hausse des taux d'intérêt par la Banque du Japon, ont fait plonger les marchés, les opérations de portage du yen ayant été dénouées. Toutefois, les marchés se sont rapidement redressés, la Réserve fédérale ayant amorcé son cycle d'assouplissement monétaire, la Banque du Japon ayant assoupli sa position et les mesures de relance en Chine ayant soutenu les marchés jusqu'à la fin du trimestre.

Facteurs ayant influé sur le rendement

D'un point de vue sectoriel, la sélection de titres dans les secteurs des produits industriels, de la consommation, des services financiers et de l'immobilier ainsi que la sous-pondération du secteur de l'énergie ont contribué au rendement et contrebalancé les reculs liés à la sélection de titres dans les secteurs des services de communication, des matériaux et des soins de santé. D'un point de vue régional, la sélection judicieuse de titres en Europe et en Amérique du Nord a contrebalancé les reculs liés à la sélection de titres des marchés émergents d'Asie.

Trane Technologies PLC, UniCredit SPA et Advanced Micro Devices Inc. ont le plus contribué au rendement relatif au cours de la période. Trane Technology a bénéficié d'une forte demande de produits de chauffage, ventilation et climatisation (« CVC ») commerciaux, en particulier pour les centres de données. UniCredit a toujours présenté des résultats supérieurs aux attentes, et sa politique de distribution de capital solide incite également à la confiance. Advanced Micro Devices a bénéficié d'une accélération de la demande, notamment celle d'infrastructures d'IA dans divers secteurs d'activité.

Le fait de ne pas détenir de titres de Meta Platforms Inc. a été le facteur qui a le plus nui au rendement. Au sein du Fonds, Panasonic Corp., Samsung Electronics Co. Ltd. et Aker BP ASA ont le plus nui. Panasonic a été fortement touchée par le ralentissement de la demande de véhicules électriques, qui l'a amenée à réduire sa production nationale de batteries. Le cours des actions de Samsung Electronics a reculé en raison des craintes d'un affaiblissement de la demande de puces de mémoire traditionnelles, principalement pour les ordinateurs portables et personnels, et en prévision d'une correction attendue des stocks sur le marché de la mémoire à large bande passante. Aker BP a subi l'incidence de la baisse du prix du pétrole et de la diminution des prévisions de production.

Changements dans le portefeuille

Les secteurs des soins de santé et de l’immobilier sont les plus surpondérés, tandis que le secteur de l’énergie demeure largement sous-pondéré. La réduction de la pondération du Fonds dans le secteur des technologies de l’information pour la ramener à une position neutre et la réduction de la sous-pondération des secteurs des matériaux et des services de communication sont les changements les plus notables à avoir été apportés. Le sous-conseiller en valeurs a maintenu les expositions régionales dans la fourchette prévue et a apporté des changements modestes; en revanche, il a réduit le positionnement du Fonds, le faisant passer d’une sous-pondération des sociétés d’Amérique du Nord à une légère sous-pondération.

Du point de vue de l’analyse descendante, la sensibilité du Fonds demeure modérée, mais provient essentiellement de la sélection des titres, ce à quoi il faut s’attendre étant donné l’approche de placement ascendante. Les autres principales sensibilités du Fonds sont modérées compte tenu de la diversification du Fonds, les plus notables étant la préférence pour la croissance, attribuable en partie à une inclinaison vers l’IA. Le Fonds privilégiait également le yen japonais plus faible. Du point de vue du style, le Fonds détient de petites positions dans des sociétés, dont les plus notables affichent un rendement des capitaux propres plus élevé et un ratio d’endettement plus bas, ce qui reflète l’importance de la robustesse du bilan dans l’évaluation des sociétés par le sous-conseiller en valeurs.

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 neuf évaluations ESG de sociétés dont les titres étaient déjà détenus dans le Fonds ou en réponse à une demande d’évaluation du sous-conseiller en valeurs dans le cadre de sa décision de placement initiale. Toutes les sociétés évaluées ont été jugées admissibles pour détention dans le Fonds.

Événements récents

Les mesures d’assouplissement prises récemment par la Réserve fédérale et la Banque populaire de Chine ont insufflé un vent de positivisme modeste sur les marchés boursiers mondiaux, mais il reste beaucoup d’incertitudes, ce qui justifie la prudence malgré l’optimisme.

La réduction surprenante (et bienvenue) de 50 points de base des taux d’intérêt mise en œuvre par la Réserve fédérale était peut-être un aveu de son retard. Les élections américaines jettent une ombre sur le marché. Les sondages n’arrivent pas à prédire l’issue de l’élection et, bien que Donald Trump soit souvent considéré comme plus favorable aux marchés, la menace accrue de l’imposition de tarifs douaniers ou de l’aggravation des tensions géopolitiques pourrait rapidement refroidir toute forme d’enthousiasme.

L’ampleur et la coordination des récentes mesures de relance de la Chine ont réussi à susciter un changement d’humeur. Mais rien n’est encore gagné pour la Chine. Et comme les mesures prises par la Banque populaire de Chine semblent viser les marchés plutôt que l’économie, les gains récents risquent d’être de courte durée. Entretemps, l’incertitude géopolitique accrue au Moyen-Orient alimente la volatilité continue des prix de l’énergie, ce qui est négatif pour l’industrie et les consommateurs.

Le sous-conseiller en valeurs continue de gérer le Fonds en privilégiant la diversification, car il est convaincu que celle-ci sera importante dans les mois à venir, dans le contexte d’un marché qui sera probablement volatil.

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 1er octobre 2024, pour un mandat de un (1) an. Mme Caroline Cathcart conservera son rôle de membre du CEI et Mme 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.

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 1er 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 avions 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 ($)[1]

			Augmentation (diminution) liée à l'exploitation					Distributions						
Série	Période	Actif net au début 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]	Actif net à la fin de la période
A	Sept. 2024	12,87	0,30	-0,40	1,20	2,82	3,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16,75
	Sept. 2023	11,80	0,29	-0,35	0,04	1,48	1,46	0,00	0,00	0,00	0,34	0,00	0,34	12,87
	Sept. 2022	14,67	0,28	-0,37	1,17	-3,87	-2,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11,80
	Sept. 2021	12,31	0,22	-0,37	0,71	1,83	2,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14,67
	Sept. 2020	10,97	0,27	-0,31	0,16	1,20	1,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12,31
F	Sept. 2024	19,97	0,46	-0,37	1,88	4,23	6,20	0,00	0,12	0,00	0,00	0,00	0,12	26,14
	Sept. 2023	18,24	0,46	-0,32	0,07	2,16	2,37	0,00	0,13	0,00	0,52	0,00	0,65	19,97
	Sept. 2022	22,43	0,44	-0,34	1,78	-6,32	-4,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18,24
	Sept. 2021	18,71	0,34	-0,33	1,09	2,83	3,93	0,00	0,09	0,00	0,00	0,00	0,09	22,43
	Sept. 2020	16,61	0,41	-0,28	0,24	1,87	2,24	0,00	0,11	0,00	0,00	0,00	0,11	18,71
I	Sept. 2024	20,32	0,47	-0,06	1,90	4,38	6,69	0,00	0,40	0,00	0,00	0,00	0,40	26,61
	Sept. 2023	18,59	0,46	-0,06	0,07	2,21	2,68	0,00	0,41	0,00	0,54	0,00	0,95	20,32
	Sept. 2022	22,82	0,42	-0,06	1,84	-5,99	-3,79	0,00	0,27	0,00	0,00	0,00	0,27	18,59
	Sept. 2021	12,31	0,34	-0,05	1,10	2,79	4,18	0,00	0,33	0,00	0,00	0,00	0,33	22,82
	Sept. 2020	16,84	0,41	-0,05	0,25	1,98	2,59	0,00	0,32	0,00	0,00	0,00	0,32	19,00
O	Sept. 2024	12,44	0,29	-0,05	1,16	2,89	4,29	0,00	0,17	0,00	0,00	0,00	0,17	16,37
	Sept. 2023	11,41	0,27	-0,04	0,04	1,50	1,77	0,00	0,26	0,00	0,34	0,00	0,60	12,44
	Sept. 2022	13,96	0,27	-0,05	1,13	-3,91	-2,56	0,00	0,11	0,00	0,00	0,00	0,11	11,41
	Sept. 2021	11,62	0,21	-0,04	0,68	1,53	2,38	0,00	0,19	0,00	0,00	0,00	0,19	13,96
	Sept. 2020	10,15	0,25	-0,03	0,15	1,06	1,43	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00	0,03	11,62
P	Sept. 2024	11,91	0,28	-0,35	1,12	2,54	3,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15,53
	Sept. 2023	10,90	0,27	-0,30	0,04	1,31	1,32	0,00	0,00	0,00	0,31	0,00	0,31	11,91
	Sept. 2022	13,53	0,26	-0,32	1,08	-3,74	-2,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10,90
	Sept. 2021	11,34	0,21	-0,32	0,66	1,54	2,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13,53
	Sept. 2020	10,10	0,25	-0,27	0,15	1,06	1,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11,34
PF	Sept. 2024	12,31	0,29	-0,20	1,16	2,61	3,86	0,00	0,10	0,00	0,00	0,00	0,10	16,11
	Sept. 2023	11,26	0,30	-0,17	0,04	1,30	1,47	0,00	0,13	0,00	0,33	0,00	0,46	12,31
	Sept. 2022	13,83	0,27	-0,18	1,11	-3,82	-2,62	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00	0,02	11,26
	Sept. 2021	11,54	0,21	-0,18	0,68	1,52	2,23	0,00	0,08	0,00	0,00	0,00	0,08	13,83
	Sept. 2020	10,23	0,25	-0,15	0,15	1,02	1,27	0,00	0,08	0,00	0,00	0,00	0,08	11,54

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 $)	Nombre de parts en circulation (en milliers)	Ratio des frais de gestion (%) (1)	Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	Ratio des frais d'opérations (%) (2)	Taux de rotation du portefeuille (%) (3)	Valeur liquidative par part ($)
A	Sept. 2024	29 807	1 779	2,39	2,39	0,03	36,90	16,75
	Sept. 2023	25 032	1 945	2,39	2,39	0,01	11,77	12,87
	Sept. 2022	24 296	2 058	2,40	2,55	0,03	27,62	11,80
	Sept. 2021	32 865	2 240	2,39	2,61	0,03	24,09	14,67
	Sept. 2020	29 794	2 420	2,40	2,62	0,03	26,56	12,31
F	Sept. 2024	8 973	343	1,31	1,31	0,03	36,90	26,14
	Sept. 2023	5 955	298	1,31	1,31	0,01	11,77	19,97
	Sept. 2022	5 065	278	1,33	1,39	0,03	27,62	18,24
	Sept. 2021	4 432	198	1,33	1,42	0,03	24,09	22,43
	Sept. 2020	4 303	230	1,34	1,43	0,03	26,56	18,71
I	Sept. 2024	601 241	22 596	s. o.	s. o.	0,03	36,90	26,61
	Sept. 2023	453 209	22 307	s. o.	s. o.	0,01	11,77	20,32
	Sept. 2022	399 304	21 480	s. o.	s. o.	0,03	27,62	18,59
	Sept. 2021	576 376	25 260	s. o.	s. o.	0,03	24,09	22,82
	Sept. 2020	478 625	25 189	s. o.	s. o.	0,03	26,56	19,00
O	Sept. 2024	4 580	280	0,06	0,06	0,03	36,90	16,37
	Sept. 2023	5 398	434	0,06	0,06	0,01	11,77	12,44
	Sept. 2022	5 005	439	0,06	0,06	0,03	27,62	11,41
	Sept. 2021	6 770	485	0,05	0,05	0,03	24,09	13,96
	Sept. 2020	3 474	299	0,06	0,06	0,03	26,56	11,62
P	Sept. 2024	19 346	1 246	2,23	2,23	0,03	36,90	15,53
	Sept. 2023	14 277	1 199	2,23	2,23	0,01	11,77	11,91
	Sept. 2022	13 204	1 211	2,24	2,24	0,03	27,62	10,90
	Sept. 2021	14 829	1 096	2,25	2,25	0,03	24,09	13,53
	Sept. 2020	9 953	878	2,29	2,29	0,03	26,56	11,34
PF	Sept. 2024	14 282	886	1,11	1,11	0,03	36,90	16,11
	Sept. 2023	9 706	789	1,11	1,11	0,01	11,77	12,31
	Sept. 2022	8 469	752	1,11	1,11	0,03	27,62	11,26
	Sept. 2021	9 825	710	1,11	1,11	0,03	24,09	13,83
	Sept. 2020	6 022	522	1,13	1,13	0,03	26,56	11,54

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	1,90	50,19	49,81
Série F	0,90	100,00	s. o.
Série P	1,75	42,82	57,18
Série PF	0,75	100,00	s. o.

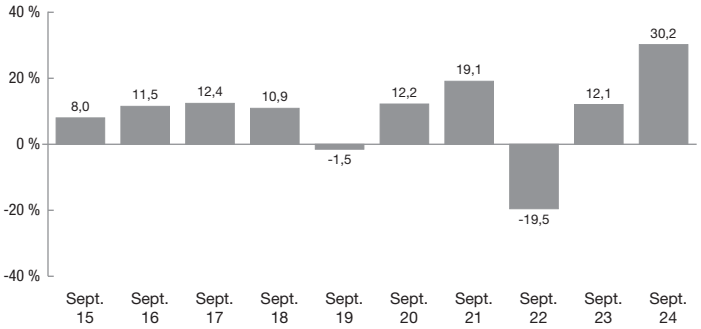
Rendement passé

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.

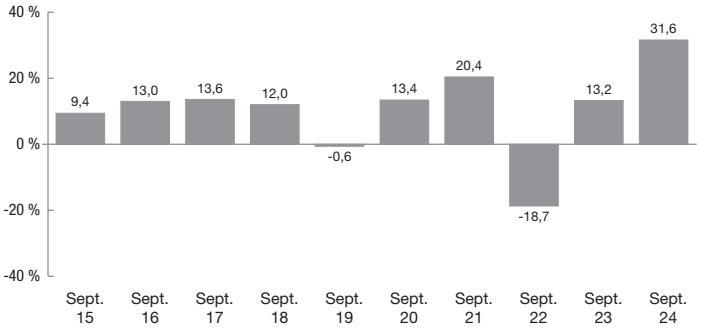
Rendement annuel

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

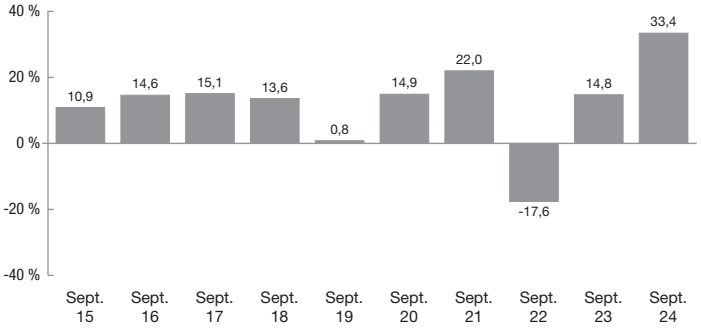


Série F

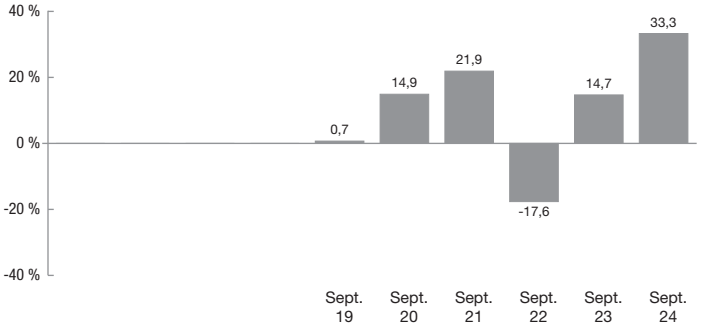


Fonds d’actions mondiales ER NEI

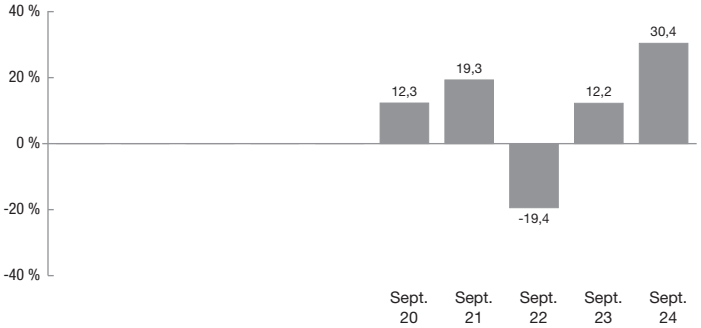
Série I



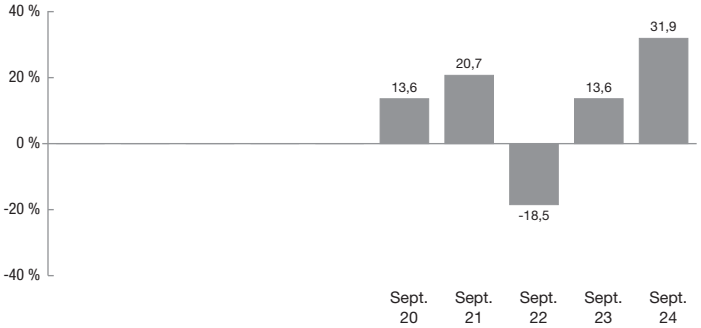
Série O



Série P



Série PF



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 MSCI ACWI NR ($ 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.

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 MSCI ACWI NR ($ CA)	31,7	10,4	12,6	11,5	**
Fonds d'actions mondiales ER NEI, série A	30,2	5,5	9,4	8,8	s. o.
Fonds d'actions mondiales ER NEI, série F	31,6	6,6	10,6	10,0	s. o.
Fonds d'actions mondiales ER NEI, série I	33,4	8,0	12,1	11,5	s. o.
Fonds d'actions mondiales ER NEI, série O	33,3	8,0	12,0	s. o.	10,1
Fonds d'actions mondiales ER NEI, série P	30,4	5,7	9,6	s. o.	8,7
Fonds d'actions mondiales ER NEI, série PF	31,9	6,9	10,9	s. o.	10,0

* 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 : 11,1 %, série P : 12,0 %, série PF : 12,0 %.

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.

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2024

Valeur liquidative totale : 678 228 263 $

Principaux titres	%
Microsoft	4,9
NVIDIA	4,1
Apple	3,3
Amazon.com	3,0
Eli Lilly and Company	2,4
Costco Wholesale	2,3
Broadcom	2,2
ASML Holding	1,9
Travelers Companies	1,8
Bank of America	1,8
American Tower	1,8
Walt Disney Company	1,8
Verizon Communications	1,7
Capital One Financial	1,7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,6
Zoetis	1,5
Trane Technologies	1,5
Alphabet Inc.	1,4
Novo Nordisk, catégorie B	1,4
ICICI Bank, CAAE	1,4
UniCredit	1,4
Prysmian	1,4
Abbott Laboratories	1,3
Deutsche Telekom	1,3
TJX Companies	1,3
Total	50,2

Répartition géographique	%
États-Unis	64,3
Autres pays	35,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4
Total	100,0

La catégorie « Autres pays » de la répartition géographique inclut tous les pays qui représentent moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.

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