

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 de dividendes mondial ER NEI (le « Fonds ») cherche à fournir une plus-value du capital et un revenu à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde qui versent, ou qui pourraient verser, des dividendes, de même que dans d'autres types de titres qui devraient procurer des distributions de revenu. Le Fonds suit une méthode de placement responsable, tel qu'il est décrit dans le prospectus simplifié du Fonds.

Le sous-conseiller en valeurs s'efforce d'investir principalement dans des actions liquides de grande qualité sur lesquelles un dividende élevé et stable est versé. Afin de gérer la volatilité, le sous-conseiller en valeurs cherche à bâtir un portefeuille très diversifié.

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 de dividendes mondial ER NEI s'est établi à 21,1 %, comparativement à un rendement de 32,3 % 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 Monde NR (\$ CA).

La valeur liquidative du Fonds est passée de 400 933 813 \$ au 30 septembre 2023 à 446 462 930 \$ au 30 septembre 2024, en hausse de 11,36 % pour la période. Cette variation de l'actif net est attribuable aux opérations des porteurs de parts d'un montant net de -49 007 345 \$, et aux opérations de placement de 94 536 462 \$, y compris la plus-value (moins-value) du marché, les revenus et les charges.

Aperçu du marché

Au cours de la période, le marché boursier mondial a progressé, stimulé par l'annonce de la réorientation de la politique du Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (la « Réserve fédérale ») à compter de novembre 2023. Sur le plan des pays, les États-Unis, l'Allemagne et les marchés en périphérie de l'Union européenne, tels que l'Italie, l'Espagne et la Suède, ont dégagé les meilleurs rendements.

D'un point de vue sectoriel, le secteur des technologies de l'information et les secteurs sensibles aux taux d'intérêt, tels que les services publics, l'immobilier et les services financiers, ont affiché le meilleur rendement. Cette combinaison a masqué l'importante rotation qui a eu lieu sur les marchés des actions, à savoir le passage de la prédominance des titres des technologies de l'information au quatrième trimestre de 2023 et au premier trimestre de 2024 à un accroissement progressif des secteurs sensibles aux taux d'intérêt au cours des deuxième et troisième trimestres de 2024.

Cette rotation sectorielle se manifeste également dans le rendement supérieur des actions axées sur la croissance et la qualité au cours du quatrième trimestre de 2023, qui ont été progressivement dépassées par les actions axées sur le momentum au cours du premier trimestre de 2024. Les investisseurs n'ont pas opté pour une position défensive, mais sont définitivement plus prudents, achetant des titres risqués qui sont aussi des gagnants plutôt que ceux qui tirent de l'arrière du marché boursier. Les actions axées sur la croissance et la qualité se sont redressées au troisième trimestre avant de laisser la place à une combinaison de titres défensifs (dividendes élevés, faible volatilité), d'actions axées sur la valeur et d'actions de sociétés de moyenne capitalisation.

Facteurs ayant influé sur le rendement

Les principaux facteurs ayant contribué positivement au rendement du Fonds sont la répartition sectorielle et la sélection des titres. La surpondération des secteurs de la biotechnologie et de l'assurance ainsi que des services publics a contribué au rendement du Fonds, tandis que la répartition factorielle a nui au rendement en raison de la sous-pondération des actions à bêta élevé, des actions de sociétés à grande capitalisation et des actions axées sur le momentum. La sélection des titres est un autre facteur ayant nui au rendement en raison de la sous-pondération de NVIDIA Corp., Meta Platforms Inc., Broadcom Inc., Apple Inc. et Gilead Sciences Inc.

Changements dans le portefeuille

Le sous-conseiller en valeurs a accru l'exposition sous-pondérée du Fonds aux États-Unis et a augmenté l'exposition surpondérée au Japon et au Canada, lesquelles ont été principalement contrebalancées par une diminution de la répartition du Fonds en titres de l'Allemagne et une exposition sous-pondérée à l'Australie et au Royaume-Uni. En ce qui concerne la répartition sectorielle, la surpondération des secteurs des services de communication et des services publics par le Fonds a été augmentée, et principalement contrebalancée par une diminution de la sous-pondération du secteur des produits industriels et une surpondération du secteur de la consommation courante. La répartition factorielle du Fonds a également été modifiée. Le sous-conseiller en valeurs a augmenté la surpondération des actions à effet de levier et à dividende élevé, tout en diminuant la sous-pondération des actions axées sur la croissance et le momentum. En outre, les positions du Fonds dans deux émetteurs ont été éliminées en raison de l'abaissement des notes ESG.

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.

Le profil ESG du Fonds est nettement supérieur à celui de son indice de référence, si l'on utilise la cote ESG du sous-conseiller en valeurs : 0,24 contre -0,19 pour l'indice MSCI Monde, sur une échelle de notation de -3/+3. La cote ESG a diminué, passant de 0,4 à 0,24, tandis que celle de l'indice MSCI Monde est passée de -0,13 à -0,19.

L'intensité carbone du Fonds était de 127 tonnes par tranche de souscriptions de 1 million de dollars US à la fin de la période considérée, contre 167 tonnes il y a un an, et de 135 tonnes pour l'indice MSCI Monde. L'intensité carbone pour l'année de référence 2019 du Fonds était de 238 tonnes pour des souscriptions de 1 million de dollars US.

NEI a réalisé 67 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. En conséquence, 65 sociétés ont été jugées admissibles pour détention à des fins de placement dans le Fonds et deux sociétés ne l'ont pas été.

Événements récents

Les conditions financières se sont nettement améliorées avec le changement d'orientation de la politique monétaire de la Réserve fédérale et des principales banques centrales d'Europe, la Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre. En outre, les autorités chinoises ont adopté un plan visant à soutenir l'économie nationale et fondé sur une réduction du taux de réserves obligatoires des banques et des taux hypothécaires pour les logements existants, ainsi que sur le lancement de nouveaux programmes monétaires visant à stimuler le marché financier. Lors d'une conférence de presse tenue le samedi 12 octobre, le ministre des Finances Lan Fo'an a clairement indiqué qu'un ensemble de mesures budgétaires supplémentaires ciblées était en cours d'élaboration. Tous ces éléments ont renforcé la probabilité d'un scénario d'atterrissage en douceur de l'économie mondiale. Le sous-conseiller en valeurs a estimé qu'une baisse de 0,01 point de l'indice Fed Financial Conditions Impulse Growth correspondrait, en moyenne, à un rendement supérieur d'environ 2 % (précisément 1,9 %) pour les secteurs cycliques américains par rapport aux secteurs défensifs. En d'autres termes, l'amélioration des conditions financières alimente actuellement les prévisions d'une reprise mondiale.

La dynamique macroéconomique demeure solide aux États-Unis, mais semble s'essouffler en Europe. Aux États-Unis, les perspectives du secteur manufacturier restent faibles. L'indice des directeurs d'achat (« PMI ») du secteur manufacturier publié en septembre s'élevait à 47,2 %, demeurant ainsi inférieur à 50 % depuis 22 mois consécutifs. Contrairement au secteur manufacturier, les perspectives du secteur des services demeurent favorables. L'indice PMI du secteur des services des États-Unis est resté inférieur à 50 %, mais a rebondi en septembre pour atteindre 54,9 %. La confiance des consommateurs américains, en particulier leurs attentes, continue aussi d'afficher une tendance à la hausse. En dehors des États-Unis, la situation générale reste incertaine et pourrait s'assombrir. En Europe, la confiance des consommateurs est faible, et elle est encore plus morose si l'on considère la confiance des entreprises, en particulier en Allemagne. Le resserrement budgétaire auquel doivent procéder la France et l'Italie pèsera définitivement sur la confiance des ménages. Enfin, l'ancienne lueur d'espoir qu'était le Japon s'estompe compte tenu de l'incertitude politique qui commence à s'installer.

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 »).

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 (\$)
Commissions versées par le Fonds à VMD	1 848	2 721

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 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 (\$)⁽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	9,45	0,33	-0,29	0,53	1,36	1,93	0,00	0,04	0,00	0,32	0,23	0,59	10,80
	Sept. 2023	9,42	0,29	-0,29	0,41	0,24	0,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,63	0,63	9,45
	Sept. 2022	10,88	0,29	-0,30	0,73	-1,27	-0,55	0,00	0,00	0,00	0,39	0,50	0,89	9,42
	Sept. 2021	10,52	0,21	-0,30	0,73	0,39	1,03	0,00	0,00	0,00	0,33	0,32	0,65	10,88
	Sept. 2020	10,55	0,26	-0,30	0,89	-0,25	0,60	0,00	0,00	0,00	0,49	0,14	0,63	10,52
F	Sept. 2024	10,29	0,36	-0,20	0,58	1,50	2,24	0,00	0,16	0,00	0,33	0,14	0,63	11,90
	Sept. 2023	10,14	0,31	-0,20	0,44	0,24	0,79	0,00	0,12	0,00	0,00	0,56	0,68	10,29
	Sept. 2022	11,67	0,32	-0,20	0,78	-1,46	-0,56	0,00	0,12	0,00	0,34	0,57	1,03	10,14
	Sept. 2021	11,15	0,23	-0,20	0,78	0,39	1,20	0,00	0,03	0,00	0,29	0,36	0,68	11,67
	Sept. 2020	11,06	0,27	-0,20	0,94	-0,23	0,78	0,00	0,07	0,00	0,50	0,09	0,66	11,15
I	Sept. 2024	11,19	0,39	-0,06	0,63	1,56	2,52	0,00	0,34	0,00	0,37	0,00	0,71	13,07
	Sept. 2023	10,46	0,34	-0,06	0,47	0,15	0,90	0,00	0,25	0,00	0,00	0,00	0,25	11,19
	Sept. 2022	12,09	0,30	-0,05	0,80	-1,32	-0,27	0,00	0,18	0,00	1,12	0,00	1,30	10,46
	Sept. 2021	11,27	0,23	-0,04	0,79	0,43	1,41	0,00	0,18	0,00	0,38	0,00	0,56	12,09
	Sept. 2020	11,06	0,27	-0,05	0,93	-0,20	0,95	0,00	0,19	0,00	0,51	0,00	0,70	11,27
O	Sept. 2024	10,97	0,38	-0,06	0,59	1,55	2,46	0,00	0,66	0,00	0,36	0,00	1,02	12,40
	Sept. 2023	10,22	0,33	-0,07	0,46	0,12	0,84	0,00	0,21	0,00	0,00	0,00	0,21	10,97
	Sept. 2022	11,76	0,30	-0,06	0,78	-1,16	-0,14	0,00	0,23	0,00	0,98	0,00	1,21	10,22
	Sept. 2021	10,98	0,22	-0,05	0,77	0,42	1,36	0,00	0,18	0,00	0,38	0,00	0,56	11,76
	Sept. 2020	10,76	0,29	-0,05	0,93	-0,74	0,43	0,00	0,17	0,00	0,50	0,00	0,67	10,98
P	Sept. 2024	9,55	0,33	-0,28	0,54	1,38	1,97	0,00	0,05	0,00	0,30	0,24	0,59	10,93
	Sept. 2023	9,51	0,29	-0,28	0,41	0,17	0,59	0,00	0,01	0,00	0,00	0,62	0,63	9,55
	Sept. 2022	11,03	0,30	-0,29	0,73	-1,35	-0,61	0,00	0,01	0,00	0,30	0,65	0,96	9,51
	Sept. 2021	10,63	0,22	-0,29	0,74	0,35	1,02	0,00	0,00	0,00	0,31	0,34	0,65	11,03
	Sept. 2020	10,65	0,26	-0,28	0,90	-0,28	0,60	0,00	0,00	0,00	0,47	0,16	0,63	10,63
PF	Sept. 2024	10,10	0,35	-0,17	0,57	1,48	2,23	0,00	0,18	0,00	0,32	0,13	0,63	11,70
	Sept. 2023	9,94	0,31	-0,17	0,44	0,17	0,75	0,00	0,14	0,00	0,00	0,52	0,66	10,10
	Sept. 2022	11,46	0,31	-0,17	0,76	-1,43	-0,53	0,00	0,14	0,00	0,31	0,62	1,07	9,94
	Sept. 2021	10,92	0,22	-0,17	0,77	0,37	1,19	0,00	0,05	0,00	0,27	0,35	0,67	11,46
	Sept. 2020	10,84	0,27	-0,17	0,92	-0,27	0,75	0,00	0,10	0,00	0,49	0,09	0,68	10,92

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	78 790	7 296	2,40	2,40	0,04	79,64	10,80
	Sept. 2023	77 874	8 240	2,41	2,41	0,08	127,79	9,45
	Sept. 2022	77 043	8 177	2,41	2,57	0,06	108,79	9,42
	Sept. 2021	92 557	8 504	2,40	2,62	0,03	78,88	10,88
	Sept. 2020	97 323	9 255	2,42	2,64	0,07	111,07	10,52
F	Sept. 2024	24 481	2 058	1,32	1,32	0,04	79,64	11,90
	Sept. 2023	21 828	2 121	1,32	1,32	0,08	127,79	10,29
	Sept. 2022	20 231	1 994	1,34	1,41	0,06	108,79	10,14
	Sept. 2021	19 164	1 643	1,34	1,43	0,03	78,88	11,67
	Sept. 2020	17 853	1 602	1,35	1,44	0,07	111,07	11,15
I	Sept. 2024	239 943	18 363	s. o.	s. o.	0,04	79,64	13,07
	Sept. 2023	215 300	19 233	s. o.	s. o.	0,08	127,79	11,19
	Sept. 2022	142 571	13 632	s. o.	s. o.	0,06	108,79	10,46
	Sept. 2021	234 629	19 414	s. o.	s. o.	0,03	78,88	12,09
	Sept. 2020	213 979	18 992	s. o.	s. o.	0,07	111,07	11,27
O	Sept. 2024	420	34	0,06	0,06	0,04	79,64	12,40
	Sept. 2023	2 660	243	0,06	0,06	0,08	127,79	10,97
	Sept. 2022	2 108	206	0,06	0,06	0,06	108,79	10,22
	Sept. 2021	3 285	279	0,06	0,06	0,03	78,88	11,76
	Sept. 2020	3 299	301	0,06	0,06	0,07	111,07	10,98
P	Sept. 2024	62 886	5 751	2,23	2,23	0,04	79,64	10,93
	Sept. 2023	50 767	5 314	2,24	2,24	0,08	127,79	9,55
	Sept. 2022	44 916	4 725	2,24	2,24	0,06	108,79	9,51
	Sept. 2021	48 583	4 405	2,25	2,25	0,03	78,88	11,03
	Sept. 2020	39 111	3 679	2,26	2,26	0,07	111,07	10,63
PF	Sept. 2024	39 943	3 415	1,10	1,10	0,04	79,64	11,70
	Sept. 2023	32 504	3 217	1,10	1,10	0,08	127,79	10,10
	Sept. 2022	28 887	2 907	1,10	1,10	0,06	108,79	9,94
	Sept. 2021	27 863	2 432	1,10	1,10	0,03	78,88	11,46
	Sept. 2020	23 894	2 188	1,11	1,11	0,07	111,07	10,92

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	50,11	49,89
Série F	0,90	100,00	s. o.
Série P	1,75	42,82	57,18
Série PF	0,75	100,00	s. o.

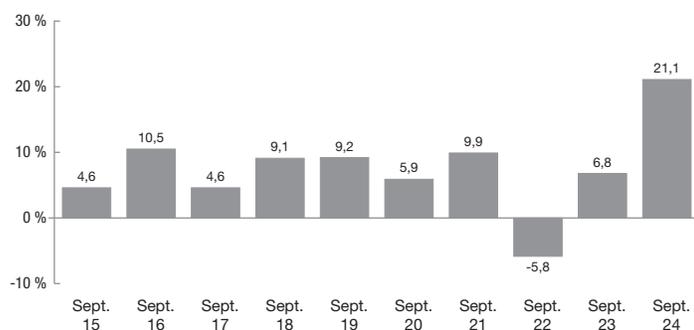
Rendement passé

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.

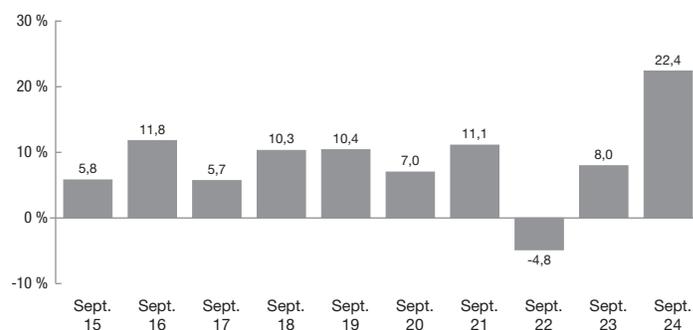
Rendement annuel

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.

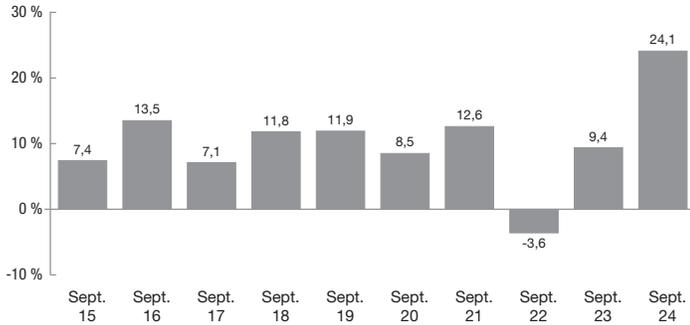
Série A



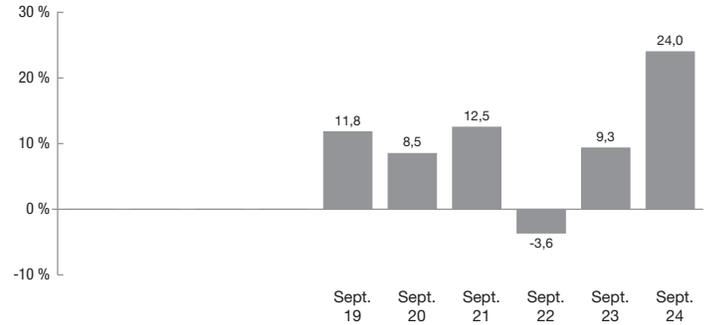
Série F



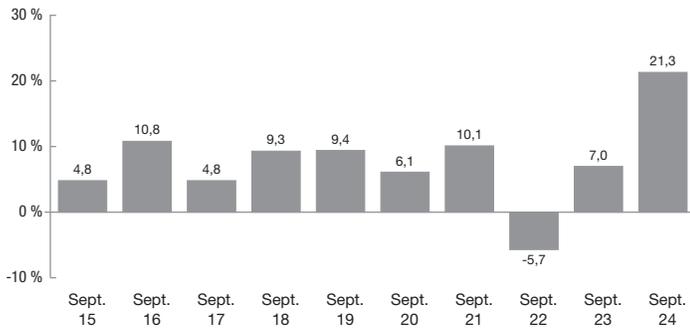
Série I



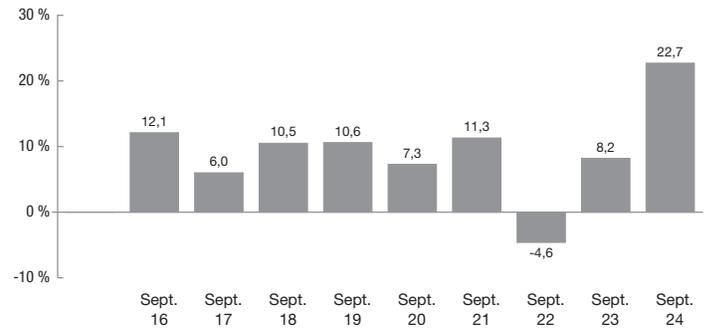
Série O



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 Monde NR (\$ CA).

L'indice MSCI Monde est conçu pour refléter le rendement des sociétés à grande et à moyenne capitalisation de nombreux pays des marchés développés. 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 Monde NR (\$ CA)	32,3	11,4	13,5	12,2	**
Fonds de dividendes mondial ER NEI, série A	21,1	6,8	7,2	7,4	s. o.
Fonds de dividendes mondial ER NEI, série F	22,4	7,9	8,4	8,6	s. o.
Fonds de dividendes mondial ER NEI, série I	24,1	9,4	9,8	10,1	s. o.
Fonds de dividendes mondial ER NEI, série O	24,0	9,3	9,8	s. o.	10,2
Fonds de dividendes mondial ER NEI, série P	21,3	7,0	7,4	7,6	s. o.
Fonds de dividendes mondial ER NEI, série PF	22,7	8,2	8,6	s. o.	8,3

* 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 : 12,0 %, série PF : 11,4 %.

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 : 446 462 930 \$

Principaux titres		Répartition géographique	
	%		%
T-Mobile USA	2,3	États-Unis	60,2
Walmart	2,3	Autres pays	25,3
Iberdrola	2,2	Japon	8,0
Consolidated Edison	2,1	Suisse	5,8
Novartis	2,0	Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,7
Cisco Systems	1,9	Total	100,0
Waste Management	1,8		
KDDI	1,7		
Motorola Solutions	1,7		
General Mills	1,7		
Verizon Communications	1,7		
AbbVie	1,6		
Orange	1,6		
McDonald's	1,6		
Merck & Co.	1,6		
Electronic Arts	1,5		
Procter & Gamble	1,5		
Amgen	1,4		
Republic Services	1,3		
Kellanova	1,3		
Colgate-Palmolive	1,2		
SAP	1,2		
Roche Holding	1,2		
Deutsche Telekom	1,2		
PepsiCo	1,2		
Total	40,8		

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.