

## Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

### Au 30 septembre 2022

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 NordOuest & Éthiques 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.sedar.com](http://www.sedar.com).

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

L'objectif de placement du Fonds est de préserver le capital tout en conservant des liquidités et en procurant un revenu régulier. À cette fin, les actifs du Fonds sont investis essentiellement dans des titres du marché monétaire à court terme, tels que les billets de trésorerie et les acceptations bancaires émis et garantis par les grandes sociétés canadiennes et par l'ensemble des institutions financières, dont les banques canadiennes, les sociétés de fiducie, et les caisses d'épargne et de crédit du Canada. L'échéance moyenne pondérée du portefeuille de ce Fonds n'excède pas 90 jours.

### 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 court terme et dont le niveau de tolérance au risque est faible. 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 2022, le rendement des parts de série A du Fonds du marché monétaire NEI s'est établi à 0,52 %, comparativement à un rendement de 0,83 % pour l'indice de référence décrit ci-après.

Contrairement à celui de l'indice de référence, les rendements du Fonds sont établis 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 des bons du Trésor à 60 jours FTSE Canada.

La valeur liquidative du Fonds est passée de 54 210 470 \$ au 30 septembre 2021 à 60 583 776 \$ au 30 septembre 2022, en hausse de 11,76 % pour la période. Cette variation de l'actif net est attribuable aux opérations des porteurs de parts d'un montant net de 6 008 940 \$, et aux opérations de placement de 364 366 \$, y compris la plus-value (moins-value) du marché, les revenus et les charges.

## Facteurs ayant influé sur le rendement

Le positionnement récent sur la courbe et l'effort déployé pour tirer profit de l'inclinaison de la courbe des acceptations bancaires dans le segment à court terme sont les facteurs ayant donné lieu à la majeure partie du récent surrendement du Fonds.

Les taux d'intérêt à court terme ont augmenté de façon marquée au cours de la période, la Banque du Canada ayant augmenté considérablement son taux d'intérêt de référence afin de freiner les pressions inflationnistes toujours croissantes. Cela a entraîné une accentuation rapide de la courbe de rendement des bons du Trésor canadien de 3 à 12 mois tout au long de la première moitié de la période, le segment à long terme de la courbe ayant affiché un rendement inférieur à celui du segment à court terme. Depuis, la courbe s'est considérablement aplatie par rapport aux sommets atteints, car les intervenants du marché ont commencé à prendre en compte la fin probable du cycle actuel de hausse des taux. Pour cette raison, le segment à long terme de la courbe a affiché un rendement supérieur à celui du segment à plus court terme. La courbe devrait continuer à s'aplatir à mesure que nous nous rapprochons des taux finaux.

La hausse rapide des taux d'intérêt à court terme a également pesé sur les obligations, ce qui a entraîné une augmentation du taux CDOR au cours de la période. En raison de l'élargissement des écarts de taux des acceptations bancaires, l'exposition aux acceptations bancaires a été accrue vers la fin de la période, principalement dans la catégorie des titres ayant une échéance de 2 à 3 mois, les écarts de taux demeurant attrayants. Pour profiter de l'accroissement de la courbe de taux des acceptations bancaires, les titres à plus courte échéance ont été constamment intégrés dans la catégorie des titres ayant une échéance de 2 à 3 mois. Ces titres offraient non seulement la meilleure valeur par rapport aux autres titres de créance, mais aussi un coussin substantiel contre des hausses de taux massives. L'exposition aux titres de créance est restée concentrée principalement dans le segment de 0 à 3 mois de la courbe de rendement en misant sur le papier commercial; cependant, certaines expositions aux obligations de sociétés à plus long terme ont également été conservées, pour tirer parti des occasions de hausse et de baisse des taux. La rareté du papier commercial est restée un thème dominant, les émetteurs ayant continué à rembourser le papier commercial arrivant à échéance. Les écarts de taux du papier commercial sont également restés tendus et les titres à échéance courte étaient offerts à peu près aux mêmes modalités que les acceptations bancaires.

L'activité de négociation dans le segment des titres de créance à plus long terme a été plutôt modérée, hormis l'ajout de quelques titres de créance et billets de dépôt au porteur de banques à plus longue échéance. Ces titres présentent un profil de rendements globaux et de réduction des écarts de taux intéressant. Toutefois, compte tenu du risque croissant d'une récession à court terme, le sous-conseiller en valeurs reste prudent quant à l'ajout de titres de créance à plus long terme à ce stade. La pondération des titres à taux variable a été accrue au cours de la période. Ces titres devraient bien se comporter dans le contexte actuel de hausse des taux.

## Événements récents

Les taux d'intérêt canadiens à court terme ont poursuivi leur ascension au cours du dernier trimestre, la Banque du Canada ayant procédé à des hausses de taux considérables dans le but de lutter contre l'augmentation constante des pressions inflationnistes. Malgré les craintes d'une récession imminente, l'endettement élevé des consommateurs et les signes de ralentissement des deux côtés de la frontière en raison des données économiques, les intervenants du marché continuent d'anticiper des hausses accélérées de taux d'intérêt. À la fin de la période, les marchés des swaps à court terme prévoient que le taux de financement à un jour implicite serait fixé à 3,90 % lors de la dernière réunion de l'année de la Banque du Canada et le taux de financement à un jour, à 4,22 % aux États-Unis, soit une augmentation respectivement de 45 points de base et 77 points de base par rapport aux taux au trimestre précédent.

La politique de la banque centrale devrait demeurer un thème dominant pendant le reste de la période. À court terme, le sous-conseiller en valeurs continuera de chercher à réaliser une plus-value dans la catégorie des titres de 2 mois à 3 mois. Les acceptations bancaires dans cette fourchette d'échéances offrent non seulement un rendement décent et la possibilité de vendre avant l'échéance par rapport aux titres de l'indice de référence, mais aussi une protection contre les hausses de taux, compte tenu de leur prix actuel. Le sous-conseiller en valeurs conservera une stratégie prudente relativement à l'ajout de titres. Toutefois, à mesure que les risques de récession augmentent et que le marché s'approche du taux final, des titres à plus long terme pourraient être ajoutés, principalement des titres gouvernementaux. L'exposition aux titres de créance restera concentrée dans le segment à plus court terme, car le sous-conseiller en valeurs reste prudent à l'égard du segment à long terme. Toute augmentation des taux des obligations d'État dépassant le scénario envisagé pour les taux d'intérêt par le sous-conseiller en valeurs entraînera une prolongation prudente de l'échéance des actifs détenus.

### Opérations entre apparentés

Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. (« PNE SEC ») est le gestionnaire, le fiduciaire, le gestionnaire du 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 une société en commandite appartenant à cinq coopératives de crédit provinciales et à 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 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. Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (« DGIA ») est le sous-conseiller en valeurs du Fonds. DGIA est une filiale en propriété exclusive de la Fédération. Les frais de DGIA sont entièrement assumés par PNE SEC.

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.

Les parts du Fonds sont placées par Credential Asset Management Inc., Valeurs mobilières Qtrade Credential inc. et des membres du Mouvement Desjardins ainsi que par d'autres courtiers non apparentés. PNE SEC paie à ces apparentés des frais de placement et d'administration 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. 2022	10,00	0,10	-0,05	0,00	0,00	0,05	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	10,00
	Sept. 2021	10,00	0,04	-0,03	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00
	Sept. 2020	10,00	0,14	-0,07	0,00	0,00	0,07	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,07	10,00
	Sept. 2019	10,00	0,20	-0,08	0,00	0,00	0,12	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,12	10,00
	Sept. 2018	10,00	0,16	-0,08	0,00	0,00	0,08	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,08	10,00
F	Sept. 2022	10,00	0,13	-0,07	0,00	0,00	0,06	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	10,00
	Sept. 2021	10,00	0,05	-0,04	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00
	Sept. 2020	10,00	0,13	-0,07	0,00	0,00	0,06	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,06	10,00
	Sept. 2019	10,00	0,21	-0,08	0,00	0,00	0,13	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,13	10,00
	Sept. 2018	10,00	0,16	-0,07	0,00	0,00	0,09	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09	10,00
I	Sept. 2022	10,00	0,12	0,00	0,00	0,00	0,12	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,11	10,00
	Sept. 2021	10,00	0,04	0,00	0,00	0,00	0,04	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04	10,00
	Sept. 2020	10,00	0,14	0,00	0,00	0,00	0,14	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,14	10,00
	Sept. 2019	10,00	0,18	0,00	0,00	0,00	0,18	0,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,22	10,00
	Sept. 2018	10,00	0,16	0,00	0,00	0,00	0,16	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,16	10,00
O	Sept. 2022	10,00	0,10	0,00	0,00	0,00	0,10	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,11	10,00
	Sept. 2021	10,00	0,03	0,00	0,00	0,01	0,04	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04	10,00
	Sept. 2020	10,00	0,15	0,00	0,00	0,00	0,15	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,15	10,00
	Sept. 2019	10,00	0,20	0,00	0,00	0,00	0,20	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,20	10,00
	Sept. 2018	10,00	0,06	0,00	0,00	0,00	0,06	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,06	10,00
P	Sept. 2022	10,00	0,11	-0,04	0,00	0,00	0,07	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,07	10,00
	Sept. 2021	10,00	0,04	-0,03	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	10,00
	Sept. 2020	10,00	0,14	-0,05	0,00	0,00	0,09	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09	10,00
	Sept. 2019	10,00	0,16	-0,04	0,00	0,00	0,12	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,12	10,00
PF	Sept. 2022	10,00	0,10	-0,04	0,00	0,00	0,06	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,07	10,00
	Sept. 2021	10,00	0,04	-0,03	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	10,00
	Sept. 2020	10,00	0,14	-0,05	0,00	0,00	0,09	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09	10,00
	Sept. 2019	10,00	0,17	-0,05	0,00	0,00	0,12	0,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,13	10,00

1) Toutes les données par part présentées en 2022 se rapportent à l'actif net établi conformément aux IFRS et proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour la période close le 30 septembre 2022.

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. 2022	31 110,85	3 111,08	0,55	0,76	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2021	30 761,76	3 076,17	0,35	0,76	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2020	37 382,52	3 738,24	0,72	0,76	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	26 406,84	2 640,67	0,76	0,76	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2018	32 378,65	3 237,85	0,80	0,80	0,00	s. o.	10,00
F	Sept. 2022	2 099,66	209,97	0,65	0,75	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2021	968,16	96,82	0,41	0,76	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2020	857,57	85,76	0,70	0,75	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	391,00	39,10	0,76	0,76	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2018	354,03	35,40	0,78	0,78	0,00	s. o.	10,00
I	Sept. 2022	175,71	17,57	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2021	1,05	0,10	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2020	5 490,73	549,07	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	1,03	0,10	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2018	1,13	0,11	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
O	Sept. 2022	2 669,98	267,00	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2021	71,38	7,14	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2020	1,04	0,10	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	1,02	0,10	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2018	1,01	0,10	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
P	Sept. 2022	22 911,82	2 291,19	0,40	0,48	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2021	20 835,38	2 083,54	0,32	0,48	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2020	20 838,47	2 083,85	0,49	0,49	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	12 584,62	1 258,46	0,52	0,52	0,00	s. o.	10,00
PF	Sept. 2022	1 615,76	161,58	0,38	0,48	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2021	1 572,75	157,28	0,31	0,49	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2020	1 726,05	172,61	0,51	0,51	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	1 038,98	103,90	0,52	0,52	0,00	s. o.	10,00

1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (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.

2) Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction du Fonds 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	0,65	100,00	0,00
Série F	0,65	100,00	s. o.
Série P	0,40	100,00	0,00
Série PF	0,40	100,00	s. o.

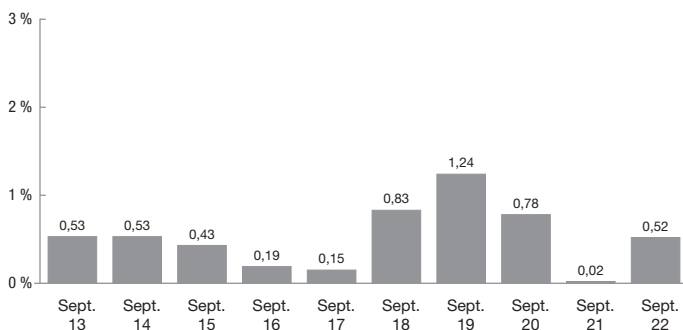
## Rendement passé

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.

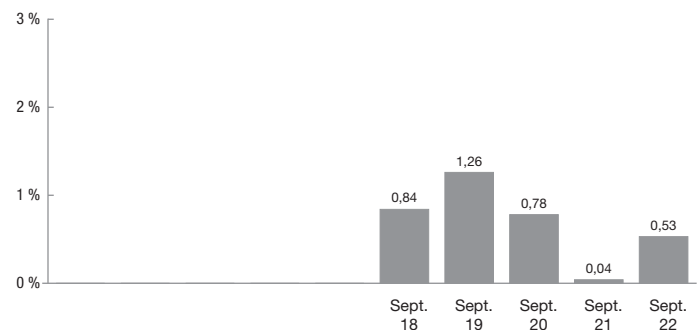
## Rendement annuel

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.

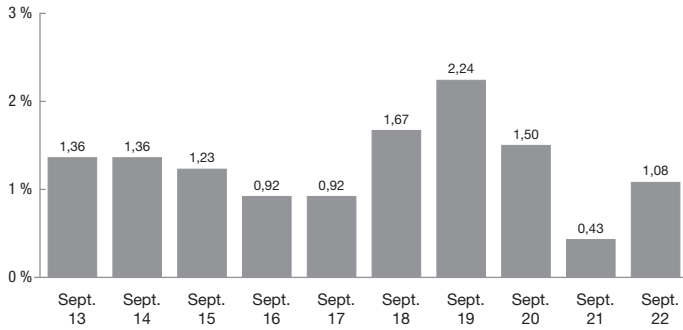
Série A



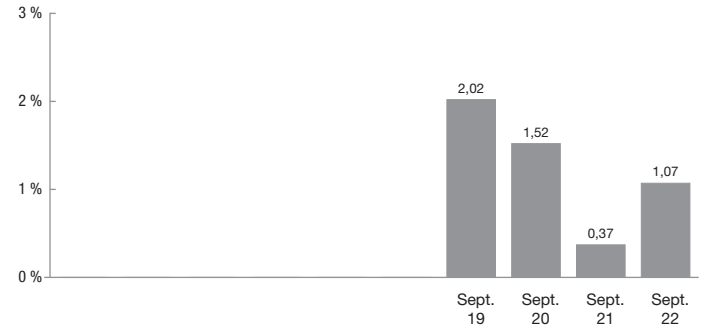
Série F



**Série I**



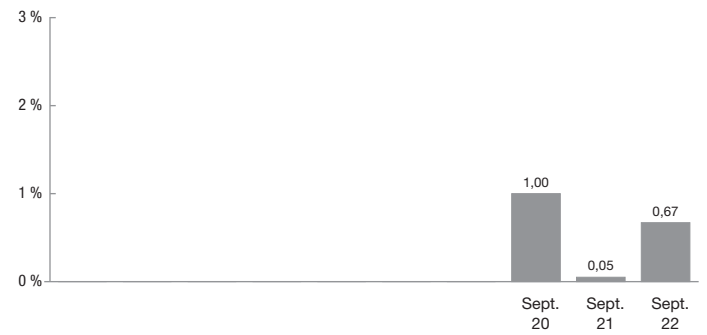
**Série O**



**Série P**



**Série PF**





### Rendements annuels composés\*

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 des bons du Trésor à 60 jours FTSE Canada.

L'indice des bons du Trésor à 60 jours FTSE Canada est conçu pour suivre le rendement des bons du Trésor du gouvernement du Canada. Il est présumé que chaque indice des bons du Trésor détient des bons du Trésor du gouvernement du Canada à 2 mois les plus récents.

\*Aucun rendement annuel composé à présenter pour le Fonds du marché monétaire NEI.

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. 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.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (« FDCM »), FTSE International Limited (« FTSE »), le groupe d'entreprises London Stock Exchange (la « Bourse »), FDCM et conjointement avec FTSE et la Bourse, les concédants de licence (les « concédants de licence »). Les concédants de licence ne donnent aucune garantie ni ne font aucune déclaration expresse ou implicite, que ce soit concernant les résultats susceptibles d'être obtenus à la suite de l'utilisation de l'indice des obligations universelles FTSE Canada (l'« indice ») et/ou la valeur qu'affiche cet indice à un moment donné. L'indice est compilé et calculé par FDCM, et tous les droits sur les valeurs et les composantes sont dévolus à FDCM. Aucun des concédants de licence ne saurait être responsable (par suite de négligence ou autrement) envers une personne quelconque à l'égard d'une erreur touchant l'indice, et aucun des concédants de licence n'est tenu à une obligation d'aviser toute personne d'une erreur qui s'y trouve.

« FTSE® » est une marque de commerce de FTSE International Limited au Canada et à Taïwan et du groupe d'entreprises London Stock Exchange ailleurs dans le monde, que FDCM utilise sous licence.

## Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2022

Valeur liquidative totale : 60 583 776 \$

Principaux titres		%
1	Banque HSBC Canada, taux variable, 2023-02-23	8,1
2	Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 3,874 %, 2022-12-28	6,9
3	Banque Toronto-Dominion, billets, 3,559 %, 2022-11-30	6,1
4	Banque Royale du Canada, taux variable, 2022-11-24	5,0
5	Société de transport de Montréal, billets, 3,084 %, 2022-10-20	4,9
6	BCI QuadReal Realty, billets, 3,245 %, 2022-11-07	4,9
7	Bons du Trésor du Canada, 0,774 %, 2022-12-08	4,8
8	Banque Royale du Canada, billets, 3,703 %, 2022-12-12	4,5
9	Banque de Montréal, billets, 3,686 %, 2022-12-06	4,3
10	Bons du Trésor du Canada, 4,134 %, 2023-09-14	4,0
11	AltaLink, série 2012-2, 2,978 %, 2022-11-28	3,7
12	BCI QuadReal Realty, billets, 2,912 %, 2022-10-14	3,3
13	Banque Scotia, billets, 2,280 %, 2022-11-14	2,7
14	Bons du Trésor de l'Ontario, 0,698 %, 2022-12-30	2,5
15	Banque Scotia, billets, 4,325 %, 2023-08-24	2,4
16	Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 3,818 %, 2022-12-23	2,3
17	Banque Nationale du Canada, billets, 3,567 %, 2022-12-06	2,1
18	Banque Nationale du Canada, billets, 3,200 %, 2022-11-08	1,8
19	Banque Nationale du Canada, billets, 3,793 %, 2022-12-21	1,8
20	Honda Canada Finance, 2,488 %, 2022-12-19	1,7
21	Banque HSBC Canada, taux variable, 2023-06-29	1,7
22	Bons du Trésor de l'Ontario, 0,864 %, 2022-12-21	1,7
23	Bons du Trésor de la province de la Nouvelle-Écosse, 3,170 %, 2022-11-02	1,6
24	Bons du Trésor du Québec, 1,032 %, 2023-01-13	1,6
25	Banque Toronto-Dominion, billets, 3,679 %, 2022-11-28	1,6
	Total	86,0

Répartition de la valeur liquidative		%
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	80,0
	Revenu fixe	20,0
	Total	100,0

Répartition sectorielle		%
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	80,0
	Obligations de sociétés	20,0
	Total	100,0

Répartition géographique		%
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	80,0
	Canada	20,0
	Total	100,0

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