

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Au 30 septembre 2023

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

L'objectif de placement du Fonds est d'assurer un équilibre entre la génération de revenus et la croissance du capital à long terme au moyen d'une exposition à des titres de participation étrangers et canadiens et d'une exposition à des titres à revenu fixe et à des instruments du marché monétaire étrangers et canadiens, tout en se concentrant principalement sur l'impact positif sur l'environnement et le milieu social.

Pour atteindre son objectif, le Fonds investira dans des fonds sous-jacents, qui peuvent être gérés par Placements NEI.

Le Fonds suit une méthode de placement responsable, tel qu'il est décrit dans le prospectus simplifié du Fonds.

Risques

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

Résultats

Les rendements du Fonds sont établis après déduction des frais et charges payés par celui-ci. L'écart de rendement entre les séries de parts est principalement attribuable aux frais de gestion imputés à chaque série.

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

Le Fonds a commencé ses activités le 29 juin 2023. Au 30 septembre 2023, la valeur liquidative du Fonds était de 409 709 \$. L'actif net tient compte des opérations des porteurs de parts d'un montant net de 431 827 \$ et des opérations de placement d'un montant net de -22 118 \$, y compris la plus-value (moins-value) du marché, les revenus et les dépenses.

Aperçu du marché

Après avoir atteint un creux en octobre 2022, les marchés boursiers ont suivi une trajectoire essentiellement ascendante au cours de la période. Le rendement a été stimulé par des indicateurs économiques meilleurs que prévu, le ralentissement de l'inflation et les hausses de taux d'intérêt, ainsi que par les arguments en faveur de l'intelligence artificielle (IA) et de ses avantages potentiels.

Les marchés boursiers ont connu une certaine volatilité au cours de la première moitié de la période, chaque mois étant caractérisé par divers événements uniques. En janvier, la baisse des rendements a favorisé une forte propension au risque sur les marchés, de sorte que les actions de faible qualité et à bêta élevé ont dégagé un rendement supérieur. Cependant, l'appétit pour le risque a évolué rapidement en février, lorsque les préoccupations à l'égard de la persistance de l'inflation et du maintien par la Réserve fédérale américaine de taux d'intérêt plus élevés plus longtemps ont commencé à se faire sentir. En mars, les rendements ont chuté considérablement en raison des préoccupations accrues à l'égard des risques de crédit et de liquidité découlant des événements défavorables survenus dans des institutions financières comme SVB Financial Group, Signature Bank et Credit Suisse Group AG.

La reprise rapide à la suite de la crise bancaire régionale a fait sortir les sceptiques de leur réserve et, au deuxième trimestre de 2023, le cours des actions a continué de se redresser, grâce principalement à une poignée de sociétés à très grande capitalisation, ce qui a permis à l'indice S&P 500 d'enregistrer l'un de ses meilleurs rendements pour un premier semestre. Jusqu'à maintenant, le marché s'est concentré sur les premières sociétés ayant tiré parti de l'IA, notamment les sociétés de technologie de l'information à méga-capitalisation Microsoft Corp., Apple Inc., NVIDIA Corp., Tesla Inc., Meta Platforms Inc., Amazon.com Inc. et Alphabet Inc. Les marchés boursiers américains sont entrés en territoire haussier en juillet, les données économiques ayant fait preuve de résilience grâce à la croissance marquée et au recul des principaux indicateurs d'inflation. Cependant, la tendance haussière constante du marché amorcée à la mi-mars a pris fin en août, alors que les marchés se sont butés contre une certaine volatilité et des rendements négatifs, et que les investisseurs se préoccupaient surtout de la hausse des rendements et de l'incertitude entourant l'évolution des économies mondiales.

Plus récemment, le débat est passé de la question de savoir s'il y aura une nouvelle hausse des taux d'intérêt à celle de savoir combien de temps les banques centrales maintiendront les taux à des niveaux restrictifs, le maintien de « taux élevés pendant plus longtemps » étant de plus en plus considéré comme le scénario nécessaire. La viabilité budgétaire a été un autre sujet de préoccupation pour les investisseurs obligataires aux États-Unis, le marché des bons du Trésor américain étant touché par les inquiétudes concernant le montant des émissions qui seront nécessaires pour soutenir un déficit budgétaire important, ainsi que par la baisse de la demande des investisseurs étrangers.

Tandis qu'il est de plus en plus probable que l'atterrissage se fasse en douceur aux États-Unis, au Canada, le risque de récession augmente. L'économie est entrée dans une période de croissance plus faible, du fait d'un fléchissement marqué de la consommation et d'une contraction de l'activité manufacturière. Ce fléchissement de la consommation indique que les consommateurs canadiens commencent à ressentir le resserrement des politiques monétaires.

Les données économiques en provenance d'Europe ont continué à surprendre négativement, le resserrement de la politique monétaire pesant sur les consommateurs et les entreprises. Les indices des secteurs manufacturier et des services étaient en territoire de contraction et les indicateurs prospectifs laissaient présager d'autres baisses de la production.

Le marché boursier du Japon a été le plus performant cette année, les derniers mois ayant été marqués par une série de hausses des actions japonaises et un regain d'intérêt de la part des investisseurs étrangers, ce qui a permis aux principaux indices de retrouver des niveaux inégalés depuis 1989. Cette croissance s'explique par la confiance à l'égard des bénéfices des sociétés et des cours attractifs des actions. Le fait que la Bourse de Tokyo a demandé aux entreprises de mettre l'accent sur une croissance durable et d'accroître leur ratio cours-valeur comptable a également joué un rôle. Ces facteurs ont entraîné une augmentation des investissements étrangers, mais la dépréciation du yen a limité les profits générés par ces derniers.

Facteurs ayant influé sur le rendement

Au cours de la période, les Fonds qui ont le plus contribué au rendement sont le Fonds d'obligations d'impact canadien NEI, série I, le Fonds d'obligations d'impact mondial NEI, le Fonds d'actions petite capitalisation ER NEI, série I, ainsi qu'une sélection de fonds négociés en bourse. Au cours de la période, le Fonds d'infrastructure propre NEI, série I, et le Fonds leaders en environnement NEI, série I, figuraient parmi les boulets du rendement.

Activités ESG

Voici quelques-unes des activités environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») qui ont été menées au cours de la période et qui ont trait aux objectifs et aux stratégies de placement du Fonds. Les activités sont présentées en relation avec les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit.

Pour le Fonds leaders en environnement NEI, l'équipe de l'investissement responsable et des services ESG (l'« équipe IR ») de NEI a remis en question la position de quatre sociétés, dont Applied Materials Inc., Waste Management Inc. et Microsoft, sur des sujets comme l'eau, l'économie circulaire et les droits numériques. Elle a voté contre la direction dans le cas de 28 % des éléments soumis au vote par procuration dans le cadre de 51 assemblées générales annuelles. Elle a soutenu 87 % des 15 résolutions d'actionnaires portant sur des sujets relatifs aux facteurs ESG comme le développement de produits pour l'armée, la transparence fiscale et les audits d'équité raciale.

Pour le Fonds d'infrastructure propre NEI, l'équipe IR a remis en question la position de quatre sociétés, dont Innergex énergie renouvelable inc., NextEra Energy Inc. et Transalta Renewables Inc., sur des sujets comme les risques liés à la chaîne d'approvisionnement et la biodiversité. Elle a voté contre la direction dans le cas de 27 % des éléments soumis au vote par procuration dans le cadre de 35 assemblées générales annuelles. Elle a soutenu 76 % des 21 résolutions d'actionnaires portant sur des sujets relatifs aux facteurs ESG comme la rémunération des administrateurs et la diversité au sein du conseil d'administration.

Pour le Fonds d'obligations d'impact mondial NEI, l'équipe IR a remis en question la position de Whitbread PLC, de Crédit Agricole SA et de Bank of America Corp. sur des sujets comme le bien-être des animaux et la déforestation.

Pour le Fonds d'obligations d'impact canadien NEI, l'équipe IR a remis en question la position de la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada sur le sujet des engagements en matière de carboneutralité.

Événements récents

Nous nous attendons toujours à ce que les effets du resserrement monétaire pèsent sur l'économie entre la fin de 2023 et le début de 2024. L'économie américaine est celle qui résiste le mieux, mais montre toutefois des signes de ralentissement, tandis que le risque de récession au Canada et en Europe augmente.

Nous préférons les marchés américains aux autres régions en raison de la meilleure résilience de leur économie et de la croissance plus élevée des bénéfices attendue en 2024 et 2025. D'un point de vue historique, une croissance économique positive accompagnée d'une baisse de l'inflation crée un environnement favorable aux obligations et aux actions. Les actifs à forte croissance pourraient se replier légèrement, étant donné leur valorisation plus élevée, et le ralentissement de la croissance. Toutefois, la majeure partie des titres du marché se négocient à un prix raisonnable et peuvent contribuer au rendement.

Nous sommes d'avis que la conviction actuelle du marché selon laquelle les taux d'intérêt seront « plus élevés plus longtemps » pourrait ne pas tenir longtemps si l'inflation continue de reculer. Nous croyons que le marché restera sur la défensive jusqu'à la fin de l'année, en raison du ralentissement de la croissance. Toutefois, à mesure que l'inflation continuera de diminuer et que les bénéfices des sociétés s'amélioreront au cours des six à neuf prochains mois, nous croyons que cela créera un contexte positif pour les actions et les titres à revenu fixe. Le récent repli des actions et la remontée des taux obligataires ont créé un point d'entrée intéressant pour les investisseurs à long terme.

Le mandat de Marie Rounding a pris fin le 30 septembre 2023. M^{me} Rounding a rempli avec distinction ses fonctions au sein du comité d'examen indépendant (« CEI »), depuis 2014. Après consultation avec le gestionnaire, le CEI a décidé de remplacer M^{me} Rounding par Caroline Cathcart, laquelle a été nommée membre du CEI le 1er octobre 2023, pour un mandat d'un an. Puisque M^{me} Rounding occupait la présidence du CEI à la fin de son mandat, M^{me} McCarthy a été nommée présidente du CEI, titre prenant effet le 5 octobre 2023, et a remplacé M^{me} Rounding dans cette fonction.

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.

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 2023 (\$) |
|---------------------------------------|---------------------|
| Montants reçus des fonds sous-jacents | 1 792 |

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 distribuées par Credential Asset Management Inc., Valeurs mobilières Credential Qtrade inc. et des membres de la Fédération ainsi que par d'autres courtiers non apparentés. PNE SEC paie à ces apparentés 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. 2023 | 10,00 | 0,09 | -0,05 | -0,01 | -0,91 | -0,88 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9,33 |
| F | Sept. 2023 | 10,00 | 0,06 | -0,02 | -0,01 | -0,68 | -0,65 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9,36 |
| O | Sept. 2023 | 10,00 | 0,06 | 0,00 | -0,01 | -0,68 | -0,63 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 9,37 |

1) Toutes les données par part présentées en 2023 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 2023.

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 (\$) |
|-------|------------|---|--|---|--|---|---|----------------------------------|
| | | | | | | | | |
| F | Sept. 2023 | 5 | - | 0,96 | 0,96 | 0,18 | 14,88 | 9,36 |
| O | Sept. 2023 | 1 | - | 0,09 | 0,09 | 0,18 | 14,88 | 9,37 |

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. Le ratio des frais de gestion du Fonds comprend une proportion du ratio des frais de gestion des FNB sous-jacents détenus dans le portefeuille du Fonds au cours de l'exercice.

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. Le ratio des frais d'opération du Fonds comprend une partie du ratio des frais d'opérations des FNB sous-jacents détenus dans le portefeuille du Fonds au cours de l'exercice.

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 de série O. Les porteurs de parts de série O paient des frais convenus directement à Placements NEI.

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 de série F du Fonds.

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

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

| | Frais de gestion (%) | Frais de conseils en placement et autres frais (%) | Commissions de suivi (%) |
|---------|----------------------|--|--------------------------|
| Série A | 1,65 | 83,88 | 16,12 |
| Série F | 0,65 | 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

Les données sur le rendement passé ne sont pas disponibles pour les séries ayant un historique de rendement de moins de douze mois.

Série F

Les données sur le rendement passé ne sont pas disponibles pour les séries ayant un historique de rendement de moins de douze mois.

Série O

Les données sur le rendement passé ne sont pas disponibles pour les séries ayant un historique de rendement de moins de douze mois.

Rendements annuels composés

Les données sur le rendement passé ne sont pas disponibles pour les séries ayant un historique de rendement de moins de 12 mois.

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

L'indice Bloomberg Global Aggregate mesure le rendement des titres de créance mondiaux de qualité provenant de 24 marchés libellés en devise locale. Cet indice à devises multiples comprend des bons du Trésor et des obligations de gouvernements et de sociétés ainsi que des obligations à taux fixe titrisées d'émetteurs établis sur des marchés développés et émergents. Il s'agit d'un indice couvert en dollars canadiens.

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. 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.

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

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

Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2023

Valeur liquidative totale : 409 709 \$

| Principaux titres | | % | Répartition de la valeur liquidative ⁽¹⁾ | | % |
|-------------------|---|-------|---|--|-------|
| 1 | Fonds leaders en environnement NEI, série I | 24,8 | Actions | | 44,7 |
| 2 | Fonds d'infrastructure propre NEI, série I | 22,9 | Revenu fixe | | 22,8 |
| 3 | Fonds d'obligations d'impact mondial NEI, série I | 18,1 | Fiducie d'investissement à participation unitaire | | 20,0 |
| 4 | Fonds d'obligations d'impact canadien NEI, série I | 12,1 | Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 7,8 |
| 5 | iShares Global Aggregate Bond ESG UCITS ETF GBP Hedged (Accumulating) | 5,0 | Titres adossés à des créances hypothécaires | | 4,0 |
| 6 | Invesco ESG NASDAQ 100 Index ETF | 3,6 | Titres adossés à des créances mobilières | | 0,6 |
| 7 | iShares USD Green Bond ETF | 3,0 | Autres | | 0,1 |
| 8 | Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2,4 | Total | | 100,0 |
| 9 | UBS (Lux) Fund Solutions—Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF | 2,0 | | | |
| 10 | HSBC World ESG Biodiversity Screened Equity UCITS ETF | 2,0 | | | |
| 11 | IQ Engender Equality ETF | 2,0 | | | |
| 12 | Invesco S&P/TSX Canadian Dividend Aristocrats ESG Index ETF (CAD) | 1,1 | | | |
| 13 | L&G Healthcare Breakthrough UCITS ETF | 1,0 | | | |
| | Total | 100,0 | | | |

| Répartition sectorielle ⁽¹⁾ | | % |
|--|--|-------|
| | Services publics | 21,5 |
| | Titres indiciels | 19,7 |
| | Obligations de sociétés | 10,7 |
| | Produits industriels | 9,0 |
| | Trésorerie et équivalents de trésorerie | 7,8 |
| | Technologies de l'information | 6,0 |
| | Titres adossés à des créances hypothécaires | 4,0 |
| | Matières premières | 3,7 |
| | Obligations provinciales et de sociétés d'État | 2,9 |
| | Soins de santé | 2,6 |
| | Obligations gouvernementales étrangères | 2,5 |
| | Obligations supranationales | 2,3 |
| | Obligations municipales | 2,1 |
| | Obligations fédérales | 2,1 |
| | Consommation discrétionnaire | 1,0 |
| | Titres adossés à des créances mobilières | 0,6 |
| | Services financiers | 0,6 |
| | Énergie | 0,3 |
| | Immobilier | 0,3 |
| | Obligations d'État américaines | 0,2 |
| | Autres | 0,1 |
| | Total | 100,0 |

| Répartition géographique ⁽¹⁾ | % |
|---|-------|
| États-Unis | 33,8 |
| Autres pays | 26,4 |
| Canada | 17,3 |
| Royaume-Uni | 14,7 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 7,8 |
| Total | 100,0 |

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

Les « fiducies d'investissement à participation unitaire » comprennent des FPI, des FNB et d'autres véhicules de placement structurés de manière similaire.

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. Pour le prospectus et d'autres renseignements sur le ou les fonds sous-jacents détenus par le portefeuille, veuillez visiter www.placementsnei.com ou www.sedarplus.ca.