

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

### Au 30 septembre 2024

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers semestriels ou annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers semestriels ou annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1 888 809-3333, ou en nous écrivant à Placements NEI S.E.C., 151 Yonge Street, bureau 1200, Toronto (Ontario) M5C 2W7 ou en visitant notre site Web à [www.placementsnei.com](http://www.placementsnei.com) ou celui de SEDAR+ à [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca).

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

## Analyse du rendement par la direction

### Objectif et stratégies de placement

Le Mandat NEI répartition d'actifs sous gestion (le « Fonds ») a pour objectif de placement de générer une plus-value du capital à long terme et des revenus en investissant dans une combinaison de titres, dont des FNB. La composition de l'actif du Fonds peut varier au fil du temps pour refléter les perspectives du gestionnaire du Fonds à l'égard de chaque catégorie d'actifs.

Le gestionnaire de portefeuille utilise comme principale stratégie de placement la répartition stratégique de l'actif. Le Fonds peut investir dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres, de titres à revenu fixe, de FNB et de fonds communs de placement. Les titres du Fonds sont choisis en fonction du rendement, de la volatilité et de la corrélation attendus, ainsi que d'autres facteurs qualitatifs. Le gestionnaire de portefeuille peut changer le pourcentage de titres, de fonds communs de placement sous-jacents ou de FNB sous-jacents, ou les éliminer. Le Fonds peut temporairement détenir une partie de son actif dans la trésorerie ou des titres à revenu fixe pendant qu'il cherche des occasions de placement ou à des fins défensives pendant les périodes où l'on prévoit que les marchés seront volatils.

### Risques

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

### Résultats

Pour la période de douze mois close le 30 septembre 2024, le rendement des parts de série I du Mandat NEI répartition d'actifs sous gestion s'est établi à 20,9 %, comparativement à un rendement de 21,1 % pour l'indice de référence décrit ci-après.

Contrairement à celui de l'indice de référence, le rendement du Fonds est établi après déduction des frais et charges payés par le Fonds. L'écart de rendement entre les séries de parts est principalement attribuable aux frais de gestion imputés à chaque série. Consultez la section « Rendement passé » pour connaître le détail des rendements par série.

L'indice de référence mixte est composé à 25 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 25 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en \$ CA) et à 50 % de l'indice MSCI ACWI NR (\$ CA).

La valeur liquidative du Fonds est passée de 186 595 785 \$ au 30 septembre 2023 à 202 820 536 \$ au 30 septembre 2024, en hausse de 8,70 % pour la période. Cette variation de l'actif net est attribuable aux opérations des porteurs de parts d'un montant net de -20 030 005 \$, et aux opérations de placement de 36 254 756 \$, y compris la plus-value (moins-value) du marché, les revenus et les charges.

### **Aperçu du marché**

La période du 1<sup>er</sup> octobre 2023 au 30 septembre 2024 a été marquée par d'importantes fluctuations du marché et un redressement important pour les investisseurs. Après un début d'exercice difficile, les marchés boursiers mondiaux ont fortement rebondi à la fin de 2023 et au début de 2024.

Les rendements de l'indice S&P 500 (« S&P 500 ») et de l'indice Dow Jones Industrial Average (« DJIA ») ont atteint des niveaux record, le rendement de l'indice S&P 500 augmentant d'environ 20 %. Cette progression a été largement alimentée par les données économiques favorables et par la décision du Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale américaine (la « Réserve fédérale ») de réduire de 50 points de base les taux d'intérêt à la fin du mois de septembre, apaisant ainsi les craintes d'un resserrement monétaire prolongé. Les titres du secteur des technologies de l'information ont dominé le marché, l'indice composé Nasdaq enregistrant des gains importants grâce au regain de confiance des investisseurs. Le secteur des matériaux a également bien fait, en particulier au Canada, contribuant à une augmentation de 9,7 % du rendement de l'indice composé S&P/TSX au troisième trimestre de 2024. Toutefois, les marchés des titres à revenu fixe ont été aux prises avec des difficultés du fait des pressions inflationnistes persistantes qui ont maintenu les rendements à un niveau élevé, ce qui s'est traduit par des résultats mitigés pour les investisseurs obligataires.

Au début de l'année 2024, les indicateurs économiques ont continué d'étayer la thèse d'un « atterrissage en douceur ». Le marché du travail est demeuré vigoureux, la création d'emplois dépassant les attentes et le chômage reculant légèrement, ce qui a renforcé l'optimisme des investisseurs. Au cours de la période close le 30 septembre 2024, toutes les grandes catégories d'actifs ont affiché des rendements impressionnants. Le rendement de l'indice des obligations universelles FTSE Canada a progressé d'environ 6,9 %, tandis que celui de l'indice MSCI Monde tous pays a bondi d'environ 20,2 %, reflétant un redressement généralisé des marchés mondiaux.

### **Facteurs ayant influé sur le rendement**

Dans l'ensemble, la surpondération des actions par le Fonds a été un avantage net au cours de la période, le rendement des actions mondiales ayant surpassé celui des titres à revenu fixe mondiaux. L'exposition au secteur de l'énergie au début de l'année 2024 comme couverture possible contre les tensions au Moyen-Orient est au nombre des facteurs importants ayant nui au rendement. D'autres éléments ont également nui au rendement comme la surpondération, par le Fonds, des titres d'Europe, d'Australasie et d'Extrême-Orient par rapport aux titres des États-Unis, car les évaluations des actions américaines étaient excessives et le profil risque-rendement était plus attrayant en Europe.

### Changements dans le portefeuille

Au cours de l'année, la répartition stratégique de l'actif a évolué considérablement, en commençant par une exposition à hauteur de 50 % aux actions et de 50 % aux titres à revenu fixe de l'indice de référence en octobre. La répartition est rapidement passée à une surpondération de 5 % des actions, les prévisions de stabilité des taux d'intérêt ayant conduit à des perspectives favorables pour les actions, en particulier aux États-Unis. Cette tendance s'est poursuivie en novembre, alors que la position en actions (5 %) est restée surpondérée, et des ajustements ont été apportés à la répartition en titres des marchés émergents et à l'exposition sectorielle en raison de l'amélioration des indicateurs macroéconomiques. En décembre, le Fonds a été rééquilibré vers un positionnement neutre en raison notamment des signes de ralentissement potentiel du momentum des actions américaines, terminant l'exercice avec une répartition égale entre les actions et les titres à revenu fixe.

Au début de l'année 2024, le Fonds a conservé une position neutre avant d'ajuster la répartition des titres à revenu fixe du fait de la baisse des rendements. La priorité accordée aux actions américaines de sociétés à petite capitalisation a été rétablie en raison de la résilience de la croissance économique, tandis que des actions internationales de sociétés à petite capitalisation ont été ajoutées pour diversifier la pondération en actions. L'optimisme prudent a continué de régner tout au long du premier semestre, la surpondération des actions ayant été maintenue en raison de la solidité des bénéfices des sociétés et de la résilience macroéconomique. En milieu d'année, un changement notable a eu lieu au profit d'une certaine répartition par pays au sein des marchés émergents et d'une préférence pour les actions américaines à faible volatilité, ce qui reflète un virage stratégique découlant de l'évolution des conditions de marché et des risques géopolitiques.

### Événements récents

Les événements récents dans le paysage financier ont façonné les décisions stratégiques des banques centrales et l'évolution des conditions économiques. En septembre 2024, la Réserve fédérale a réduit de 50 points de base ses taux d'intérêt, première réduction depuis 2020, témoignant de la conviction que l'inflation atteindra bientôt la cible de 2 %. Cette décision a suscité des réactions positives sur les marchés boursiers mondiaux, le S&P 500 et le DJIA ayant atteint des sommets, dans la foulée de la forte croissance des bénéfices.

Au cours de l'été de 2024, les marchés ont connu une volatilité accrue, les investisseurs réagissant aux signaux économiques mitigés et aux incertitudes politiques entourant les prochaines élections présidentielles américaines. Le cycle électoral a toujours influencé le comportement des marchés, une volatilité accrue étant généralement observée dans les mois précédant le jour de l'élection. Cette année ne fait pas exception à la règle, car les deux principaux partis présentent des visions radicalement différentes de l'avenir économique des États-Unis, ce qui contribue à l'appréhension des investisseurs.

Au Canada, la croissance économique est restée inférieure à son potentiel, mais les récentes baisses de taux d'intérêt de la Banque du Canada ont créé un environnement plus favorable aux dépenses de consommation et aux investissements. Dans l'ensemble, l'interaction entre la politique monétaire et les indicateurs économiques façonne un contexte de placement dynamique, ce qui incite les gestionnaires d'actifs à mettre l'accent sur la diversification géographique et sectorielle pour faire face à ces changements.

Le mandat de M. W. William Woods a pris fin le 30 septembre 2024. M. Woods a rempli avec distinction ses fonctions au sein du comité d'examen indépendant (« CEI ») depuis 2015. Après consultation avec le gestionnaire, le CEI a décidé de remplacer M. Woods par M. Jean Morissette. M. Morissette a été nommé nouveau membre du CEI le 1<sup>er</sup> octobre 2024, pour un mandat de un (1) an. M<sup>me</sup> Caroline Cathcart conservera son rôle de membre du CEI et M<sup>me</sup> McCarthy continuera d'assumer les fonctions de membre du CEI et de présidente.

## Opérations entre apparentés

Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. (« PNE SEC » et « Placements NEI ») est le gestionnaire, le fiduciaire, le gestionnaire de portefeuille et l'agent chargé de la tenue des registres du Fonds. Le commandité de PNE SEC, Placements NordOuest & Éthiques Inc., est une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso Inc. (« Aviso »). Aviso est aussi l'unique commanditaire de PNE SEC. Aviso est une filiale en propriété exclusive de Patrimoine Aviso S.E.C., qui est elle-même détenue à 50 % par Desjardins Holding financier inc. et à 50 % par CU CUMIS Wealth Holdings LP, une société en commandite appartenant aux cinq centrales de caisses de crédit provinciales et au Groupe CUMIS limitée. Desjardins Holding financier inc. est une filiale en propriété exclusive de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (« Fédération »).

PNE SEC impute des frais d'administration fixes au Fonds au lieu de certaines charges variables. En contrepartie, PNE SEC s'acquitte de toutes les charges d'exploitation du Fonds, à l'exception de certains coûts spécifiques (par exemple, les frais et les charges du comité d'examen indépendant (« CEI »), les taxes, les impôts et les courtages), y compris les paiements aux parties liées. Ces services sont offerts dans le cours normal des activités et sont évalués à une valeur d'échange similaire à celle utilisée pour les autres parties indépendantes. Fiducie Desjardins inc. (« Fiducie Desjardins ») est le dépositaire du Fonds. Fiducie Desjardins est une filiale en propriété exclusive de la Fédération. Le Fonds peut effectuer des opérations de prêt de titres et de mise en pension de titres, et Fiducie Desjardins peut agir à titre d'agent de prêt de titres et de mise en pension de titres du Fonds (l'« agent »). Le revenu tiré de ces opérations est réparti entre le Fonds et l'agent à raison de 60 % et de 40 %, respectivement. Valeurs mobilières Desjardins inc. (« VMD ») est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille. VMD est une filiale en propriété exclusive de la Fédération.

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 Fonds n'est actuellement distribué que par NEI sur le marché dispensé.

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>
I	Sept. 2024	9,98	0,33	-0,04	0,27	1,52	2,08	0,00	0,28	0,00	0,00	0,00	0,28	11,77
	Sept. 2023	9,47	0,21	-0,02	0,03	0,55	0,77	0,00	0,24	0,00	0,00	0,00	0,24	9,98
	Sept. 2022	11,48	0,26	-0,03	-0,43	-1,21	-1,41	0,00	0,23	0,00	0,44	0,00	0,67	9,47
	Sept. 2021	10,52	0,24	-0,02	0,58	0,28	1,08	0,00	0,19	0,00	0,02	0,00	0,21	11,48
	Sept. 2020	10,03	0,20	-0,03	-0,24	0,69	0,62	0,00	0,17	0,00	0,00	0,00	0,17	10,52

1) Toutes les données par part présentées en 2024 se rapportent à l'actif net établi conformément aux Normes internationales d'information financière et proviennent des états financiers annuels audités du Fonds pour la période close le 30 septembre 2024.

2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période à l'étude.

3) Les distributions ont été payées en trésorerie ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

4) Les distributions (le cas échéant) qui auraient pu être effectuées et qui reflétaient un remboursement de capital excédant les gains à court terme visaient à réduire toute perturbation et à procurer de la stabilité aux investisseurs qui ont choisi de recevoir leurs distributions en espèces, comme il est indiqué dans le prospectus simplifié. Ces montants sont passés en revue à la fin de chaque année civile. Les membres de la direction et le sous-conseiller en discutent dans le but de déterminer la stratégie la plus appropriée à l'avenir et ils prennent les mesures nécessaires pour assurer la stabilité à long terme du Fonds.

### Ratios et données supplémentaires

Série	Période	Valeur liquidative totale (en milliers de \$)	Nombre de parts en circulation (en milliers)	Ratio des frais de gestion (%) <sup>(1), (4)</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 (\$)
I	Sept. 2024	202 821	17 235	0,11	0,11	0,04	120,50	11,77
	Sept. 2023	186 596	18 691	0,11	0,11	0,02	95,73	9,98
	Sept. 2022	182 970	19 325	0,09	0,09	0,03	108,20	9,47
	Sept. 2021	190 558	16 605	0,10	0,10	0,02	87,81	11,48
	Sept. 2020	104 971	9 982	0,09	0,09	0,03	84,29	10,52

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. Le ratio des frais de gestion du Fonds comprend une partie du ratio des frais de gestion des FNB sous-jacents détenus dans le portefeuille du Fonds pour 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. Le ratio des frais d'opérations du Fonds comprend une partie du ratio des frais d'opérations des FNB sous-jacents détenus dans le portefeuille du Fonds 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.

4) Les ratios des frais de gestion historiques antérieurs à septembre 2023 ont été retraités en raison d'un changement de méthode visant à inclure une partie du ratio des frais de gestion des FNB sous-jacents détenus dans le portefeuille du Fonds.

## Frais de gestion

Le gestionnaire est responsable de la gestion, de la supervision et de l'administration du Fonds. Le Fonds ne paie pas de frais de gestion pour la série I. Les porteurs de parts de série I versent directement à Placements NEI des frais de gestion négociés.

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

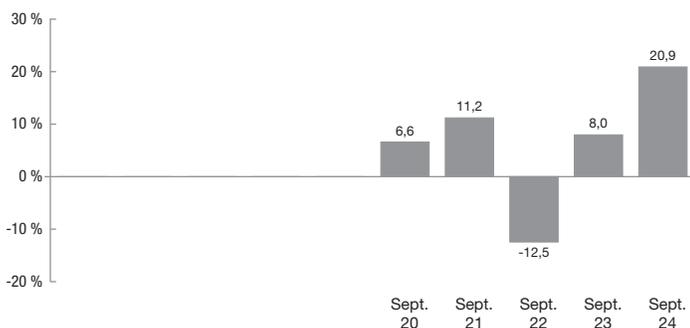
## Rendement passé

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 I



## Rendements annuels composés

Le tableau suivant présente les rendements annuels composés de toutes les séries du Fonds. Tous les rendements sont exprimés en dollars canadiens, en fonction du rendement total, et après déduction des charges. Aux fins de comparaison, les rendements de l'indice de référence sont inclus. L'analyse du rendement relatif du Fonds se trouve à la rubrique « Résultats » du présent rapport et la description des indices figure à la rubrique « Rendements annuels composés » du présent rapport.

L'indice de référence mixte est composé à 25 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 25 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en \$ CA) et à 50 % de l'indice MSCI ACWI NR (\$ CA).

L'indice des obligations universelles FTSE Canada permet de mesurer le rendement de l'ensemble du marché canadien des titres à revenu fixe de première qualité. Les rendements sont calculés quotidiennement et sont pondérés selon la capitalisation boursière, de façon à ce que le rendement d'une obligation influe sur le rendement de l'indice proportionnellement à la valeur marchande de l'obligation. L'indice comprend quatre grandes catégories de titres d'emprunt ou d'emprunteurs : obligations émises par le gouvernement du Canada (y compris les sociétés d'État), obligations provinciales (dont les titres garantis par la province), obligations municipales et obligations de sociétés.

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 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* (%)
25 % indice des obligations universelles FTSE Canada, 25 % indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en \$ CA), 50 % indice MSCI ACWI NR (\$ CA)	21,1	5,0	6,5	s. o.	**
Mandat NEI répartition d'actifs sous gestion, série I	20,9	4,6	6,3	s. o.	6,1

\* 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 I : 6,4 %.

FTSE Global Debt Capital Markets Inc. (« FDCM »), FTSE International Limited (« FTSE ») et le groupe d'entreprises London Stock Exchange Group (« LSE » et conjointement avec FDCM et FTSE, 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 Group ailleurs dans le monde, que FDCM utilise sous licence.

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

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

## Aperçu du portefeuille au 30 septembre 2024

Valeur liquidative totale : 202 820 536 \$

Principaux titres	%
Invesco S&P 500 ESG Index ETF	23,0
FINB BMO obligations totales	19,7
iShares Core MSCI EAFE ETF	17,3
Vanguard Total International Bond ETF	10,6
iShares U.S. Treasury Bond ETF	7,6
SPDR S&P 500 ETF Trust	6,9
iShares MSCI USA Min Vol Factor ETF	6,7
Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Invesco S&P/TSX Composite ESG Index ETF	1,0
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	0,6
Total	100,1

Répartition sectorielle	%
Titres indiciels	98,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7
Autres	-0,1
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.