NEI Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

Au 31 mars 2025

Le présent rapport semestriel 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

Résultats

Pour la période de six mois close le 31 mars 2025, le rendement des parts de série A du Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI (le « Fonds ») s'est établi à 5,2 %, comparativement à un rendement de 5,5 % 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 Solactive Canada Broad Market.

La valeur liquidative du Fonds est passée de 213 393 485 $ au 30 septembre 2024 à 309 251 262 $ au 31 mars 2025, en hausse de 44,92 % pour la période. Cette variation de l'actif net est attribuable aux opérations des porteurs de parts d'un montant net de 84 176 695 $, et aux opérations de placement de 11 681 082 $, y compris la plus-value (moins-value) du marché, les revenus et les charges.

Aperçu du marché

Au dernier trimestre de l'année 2024, les investisseurs ont été avantagés par des rendements élevés, les marchés boursiers mondiaux s'étant redressés après une brève consolidation au début du mois d'octobre. Comme les banques centrales lançaient des messages indiquant que le cycle de resserrement approchait de sa fin, et que des réductions des taux d'intérêt sont à prévoir en 2025, la plupart des grandes catégories d'actifs ont affiché des gains. Le secteur des actions a particulièrement bénéficié du regain d'optimisme des investisseurs, les marchés développés et émergents témoignant d'une vigueur généralisée.

Au cours des trois premiers mois de 2025, les marchés boursiers mondiaux ont poursuivi leur ascension, soutenus par des données économiques stables et la confiance à l'égard d'un éventuel « atterrissage en douceur » de l'économie. Les marchés boursiers américains et européens ont atteint de nouveaux sommets, tandis que les marchés émergents, en particulier en Asie, ont affiché des rendements solides grâce à l'amélioration des perspectives de croissance. Le Japon continue de se démarquer. Les marchés des titres à revenu fixe ont toutefois fait face à des difficultés, les pressions inflationnistes persistantes et la vigueur de l'activité économique ayant écarté les prévisions d'une réduction imminente des taux d'intérêt, ce qui a entraîné une hausse des rendements et des pertes modestes pour les obligations.

Facteurs ayant influé sur le rendement

La sélection de titres a contribué positivement au rendement de la période. La sélection de titres, principalement dans les secteurs des matériaux et de la consommation courante, a contribué au rendement. Les facteurs qui ont favorisé le rendement sont la surpondération des titres de Mines Agnico Eagle Ltée et de Primo Brands Corp. La répartition sectorielle a nui au rendement, en particulier la surpondération du Fonds dans les services de communication. La sous-pondération du Fonds dans les secteurs de l'immobilier et des technologies de l'information a été favorable au rendement.

Changements dans le portefeuille

Le dernier rééquilibrage du Fonds a eu lieu en février 2025. NEI a classé 53 sociétés comme étant plus performantes que leurs pairs en ce qui a trait aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »), 130 comme étant moyennement performantes et 36 comme étant moins performantes.

Activités environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG »)

Outre les commentaires relatifs aux questions ESG formulés dans les sections ci-dessus, les autres activités ESG menées au cours de la période sont décrites ici.

NEI a réalisé 237 évaluations ESG de sociétés dont les titres étaient déjà détenus dans le Fonds ou qui pourraient être ajoutés au Fonds. En conséquence, 222 sociétés ont été jugées admissibles pour détention à des fins de placement dans le Fonds et 15 sociétés ne l'ont pas été, soit parce qu'elles ne répondaient pas à nos attentes de base, ou parce qu'elles ont été automatiquement exclues par les filtres du Fonds.

Événements récents

Le contexte économique mondial est complexe, les récentes turbulences sur les marchés au début de l'année 2025 ayant mis en lumière les risques accrus. Les banques centrales se prêtent à un exercice d'équilibre délicat, puisqu'elles doivent veiller à ce que l'inflation se stabilise dans les fourchettes cibles tout en évitant des taux d'intérêt plus élevés plus longtemps qui pourraient freiner la croissance. Les pressions inflationnistes persistantes et les incertitudes géopolitiques ont retardé les réductions de taux d'intérêt prévues, potentiellement jusqu'à la fin de 2025 ou au-delà, augmentant ainsi la volatilité dans toutes les catégories d'actifs. Dans ce contexte, une approche plus prudente est préconisée à l'égard des actifs à risque, car les marchés restent sensibles aux changements de politique et aux surprises que pourraient réserver les données économiques.

Certes, les actions américaines ont été avantagées par leurs solides bénéfices et leur leadership en matière d'innovation dans le domaine de l'intelligence artificielle, mais les évaluations élevées et les épisodes récents de volatilité suscitent des inquiétudes quant à leur durabilité, en particulier par rapport aux marchés internationaux où les évaluations sont plus attrayantes. Les investisseurs devraient privilégier la diversification des régions, des secteurs et des styles afin d'atténuer les risques d'une exposition concentrée. Au Canada, la croissance économique demeure faible et, même si les réductions prévues des taux d'intérêt devraient procurer un répit, l'incertitude quant au moment de leur application tempère l'optimisme.

Les marchés des titres à revenu fixe font face à des défis à court terme en raison de la hausse des rendements et du report des baisses de taux d'intérêt, mais les obligations offrent toujours des rendements intéressants et une couverture potentielle contre la volatilité du cours des actions, en particulier si la croissance économique s'essouffle. En raison des rendements réels positifs, le revenu des obligations est encore plus attirant, même si le potentiel de plus-value du capital pourrait être limité jusqu'à ce que les prévisions de réduction des taux d'intérêt se confirment. Compte tenu de la récente turbulence sur les marchés, il est prudent de privilégier un portefeuille équilibré composé de titres à revenu fixe de grande qualité et d'actions choisies afin de traverser la période d'incertitude à l'horizon.

Opérations entre apparentés

Placements NordOuest & Éthiques S.E.C (« PNE SEC », « Placements NEI » et le « gestionnaire ») 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 et de mise en pension ou de prise en pension de titres, et la Fiducie Desjardins peut agir à titre d'agent de prêt de titres et de mise en pension ou de prise 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.

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 a reçu des instructions permanentes du CEI relativement aux opérations entre parties liées suivantes : recours à des courtiers liés au gestionnaire pour des services de courtage.

L'achat et la vente des titres en portefeuille sont gérés par le gestionnaire par l'intermédiaire de courtiers inscrits. Le gestionnaire a l'obligation réglementaire de faire des efforts raisonnables pour veiller à la meilleure exécution possible d'opérations de portefeuille lorsqu'il agit pour le compte des fonds. Par meilleure exécution on entend les conditions d'exécution les plus avantageuses raisonnablement disponibles dans les circonstances. Le gestionnaire peut choisir d'exécuter la totalité ou une partie des opérations de portefeuille du Fonds avec Valeurs mobilières Credential Qtrade inc., une société membre du groupe du gestionnaire. Le gestionnaire applique sa politique de meilleure exécution à l'égard des courtiers membres ou non de son groupe. Plus précisément, la répartition des opérations à un courtier membre du groupe est fondée sur une évaluation selon les mêmes critères de meilleure exécution. Étant donné que Valeurs mobilières Credential Qtrade inc. est une société membre du groupe du gestionnaire et que leurs activités sont interreliées, il existe un conflit d'intérêts susceptible d'influencer le choix du gestionnaire lorsqu'il confie à Credential Qtrade Securities Inc. l'exécution des opérations de portefeuille du Fonds. Le gestionnaire gère ce conflit d'intérêts en appliquant sa politique de meilleure exécution et en suivant les instructions permanentes émises par le comité d'examen indépendant des Fonds concernant le recours à des courtiers liés au gestionnaire pour les services de courtage.

Le gestionnaire doit informer le CEI de tout manquement important à l'une des exigences des instructions permanentes. Les instructions permanentes exigent notamment que la décision finale du gestionnaire d'utiliser un courtier membre de son groupe soit toujours prise en tenant compte avant tout de l'intérêt supérieur du Fonds.

Les opérations réalisées par le gestionnaire aux termes des instructions permanentes sont ensuite revues par le CEI qui en vérifie la conformité. Le Fonds s'est fondé sur les instructions permanentes du CEI concernant les opérations entre parties liées au cours de la période de présentation de l'information financière.

Le présent document comporte des énoncés prospectifs. Ces énoncés se caractérisent par l'utilisation d'expressions comme « planifier », « prévoir », « avoir l'intention de », « s'attendre à », « estimer » et d'autres expressions semblables. Les énoncés prospectifs comportent des risques et des incertitudes connus et inconnus ainsi que d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats réels, les niveaux d'activité et les réalisations diffèrent grandement de ceux formulés, implicitement ou explicitement, dans ceux-ci. Ces facteurs comprennent notamment la conjoncture économique, les conditions commerciales et de marché, la fluctuation du cours des titres, des taux d'intérêt et des taux de change, ainsi que les mesures prises par les autorités gouvernementales. Il se peut que les événements futurs et leurs effets sur le Fonds ne soient pas les mêmes que ceux que nous avions prévus. Les résultats réels peuvent différer grandement des résultats projetés dans ces énoncés prospectifs. Nous ne prenons pas l'engagement de mettre à jour ou de revoir tout énoncé prospectif en fonction de nouveaux renseignements, de faits nouveaux ou d'autres facteurs, et nous nous libérons expressément de toute obligation à cet effet.

Faits saillants financiers

Les tableaux ci-dessous présentent les principales données financières concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour la période de six mois close le 31 mars 2025 et chacun des cinq derniers exercices, le cas échéant, ou pour l'ensemble des périodes depuis sa création.

Actif net par part ($) (1)

			Augmentation (diminution) liée à l'exploitation					Distributions						
Série	Période	Actif net au début de la période	Total des revenus	Total des charges	Gains (pertes) réalisés	Gains (pertes) non réalisés	Augmentation (diminution) totale liée à l'exploitation(2)	Revenu de placement (sauf les dividendes)	Dividendes	Provenant de fonds sous-jacents	Gains en capital	Remboursement de capital	Distributions totales (3), (4)	Actif net à la fin de la période
A	Mars 2025	30,19	0,47	-0,28	0,69	0,68	1,56	0,00	0,45	0,00	0,00	0,00	0,45	31,31
	Sept. 2024	24,51	0,88	-0,49	2,20	3,53	6,12	0,00	0,39	0,00	0,06	0,00	0,45	30,19
	Sept. 2023	23,20	0,83	-0,46	0,22	1,38	1,97	0,00	0,32	0,00	0,17	0,00	0,49	24,51
	Sept. 2022	25,17	0,76	-0,47	0,64	-2,41	-1,48	0,00	0,16	0,00	0,00	0,00	0,16	23,20
	Sept. 2021	19,95	0,64	-0,42	0,22	5,20	5,64	0,00	0,28	0,00	0,00	0,00	0,28	25,17
	Sept. 2020	22,03	0,66	-0,41	0,20	-2,36	-1,91	0,00	0,20	0,00	0,00	0,00	0,20	19,95
F	Mars 2025	31,26	0,49	-0,10	0,72	0,78	1,89	0,00	0,94	0,00	0,00	0,00	0,94	32,14
	Sept. 2024	25,37	0,91	-0,17	2,27	3,62	6,63	0,00	0,73	0,00	0,06	0,00	0,79	31,26
	Sept. 2023	23,96	0,86	-0,16	0,23	1,38	2,31	0,00	0,58	0,00	0,18	0,00	0,76	25,37
	Sept. 2022	26,01	0,78	-0,16	0,65	-3,44	-2,17	0,00	0,48	0,00	0,00	0,00	0,48	23,96
	Sept. 2021	20,59	0,68	-0,15	0,22	5,19	5,94	0,00	0,54	0,00	0,00	0,00	0,54	26,01
	Sept. 2020	22,68	0,71	-0,17	0,20	-2,44	-1,70	0,00	0,44	0,00	0,00	0,00	0,44	20,59
I	Mars 2025	15,60	0,25	0,00	0,36	0,10	0,71	0,00	0,54	0,00	0,00	0,00	0,54	16,03
	Sept. 2024	12,65	0,44	0,00	1,11	1,84	3,39	0,00	0,43	0,00	0,03	0,00	0,46	15,60
	Sept. 2023	11,97	0,43	0,00	0,11	0,60	1,14	0,00	0,39	0,00	0,09	0,00	0,48	12,65
	Sept. 2022	12,87	0,39	0,00	0,32	-1,44	-0,73	0,00	0,20	0,00	0,00	0,00	0,20	11,97
	Sept. 2021	9,95	0,32	0,00	0,12	1,25	1,69	0,00	0,06	0,00	0,00	0,00	0,06	12,87
	Sept. 2020	10,95	0,33	0,00	0,10	-1,15	-0,72	0,00	0,28	0,00	0,00	0,00	0,28	9,95
O	Mars 2025	20,16	0,32	0,00	0,46	0,42	1,20	0,00	0,60	0,00	0,00	0,00	0,60	20,79
	Sept. 2024	16,34	0,58	-0,01	1,46	2,34	4,37	0,00	0,54	0,00	0,04	0,00	0,58	20,16
	Sept. 2023	15,45	0,55	-0,01	0,15	0,74	1,43	0,00	0,48	0,00	0,12	0,00	0,60	16,34
	Sept. 2022	16,83	0,50	-0,01	0,42	-1,71	-0,80	0,00	0,48	0,00	0,00	0,00	0,48	15,45
	Sept. 2021	13,27	0,43	-0,01	0,14	3,82	4,38	0,01	0,35	0,00	0,00	0,00	0,36	16,83
	Sept. 2020	14,62	0,44	-0,01	0,13	-0,65	-0,09	0,00	0,38	0,00	0,00	0,00	0,38	13,27
P	Mars 2025	14,81	0,24	-0,13	0,34	0,32	0,77	0,00	0,21	0,00	0,00	0,00	0,21	15,38
	Sept. 2024	12,02	0,43	-0,22	1,08	1,70	2,99	0,00	0,21	0,00	0,03	0,00	0,24	14,81
	Sept. 2023	11,38	0,41	-0,20	0,11	0,57	0,89	0,00	0,19	0,00	0,08	0,00	0,27	12,02
	Sept. 2022	12,33	0,37	-0,21	0,31	-1,27	-0,80	0,00	0,09	0,00	0,00	0,00	0,09	11,38
	Sept. 2021	9,78	0,31	-0,19	0,11	2,41	2,64	0,00	0,15	0,00	0,00	0,00	0,15	12,33
	Sept. 2020	10,79	0,33	-0,18	0,10	-1,18	-0,93	0,00	0,12	0,00	0,00	0,00	0,12	9,78
PF	Mars 2025	14,89	0,24	-0,04	0,34	0,35	0,89	0,00	0,38	0,00	0,00	0,00	0,38	15,39
	Sept. 2024	12,06	0,43	-0,07	1,08	1,72	3,16	0,00	0,33	0,00	0,03	0,00	0,36	14,89
	Sept. 2023	11,40	0,41	-0,06	0,11	0,56	1,02	0,00	0,30	0,00	0,09	0,00	0,39	12,06
	Sept. 2022	12,31	0,37	-0,06	0,31	-1,61	-0,99	0,00	0,19	0,00	0,00	0,00	0,19	11,40
	Sept. 2021	9,89	0,31	-0,06	0,11	2,34	2,70	0,00	0,42	0,00	0,00	0,00	0,42	12,31
	Sept. 2020	10,89	0,33	-0,07	0,10	-2,29	-1,93	0,00	0,23	0,00	0,00	0,00	0,23	9,89

1) Toutes les données par part présentées en 2025 se rapportent à l'actif net établi conformément aux Normes internationales d'information financière et proviennent des états financiers semestriels du Fonds pour la période close le 31 mars 2025.

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

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

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

Ratios et données supplémentaires

Série	Période	Valeur liquidative totale (en milliers de $)	Nombre de parts en circulation (en milliers)	Ratio des frais de gestion (%) (1)	Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charges (%)	Ratio des frais d'opérations (%) (2)	Taux de rotation du portefeuille (%) (3)	Valeur liquidative par part ($)
A	Mars 2025	11 132	355	1,82	1,82	0,00	9,31	31,31
	Sept. 2024	14 206	471	1,82	1,82	0,00	7,71	30,19
	Sept. 2023	12 990	530	1,83	1,83	0,00	11,90	24,51
	Sept. 2022	13 879	598	1,82	1,82	0,00	18,75	23,20
	Sept. 2021	17 286	687	1,82	1,82	0,00	7,72	25,17
	Sept. 2020	16 211	812	2,01	2,01	0,03	66,11	19,95
F	Mars 2025	4 192	130	0,61	0,61	0,00	9,31	32,14
	Sept. 2024	4 179	134	0,61	0,61	0,00	7,71	31,26
	Sept. 2023	4 230	167	0,61	0,61	0,00	11,90	25,37
	Sept. 2022	4 078	170	0,61	0,61	0,00	18,75	23,96
	Sept. 2021	3 382	130	0,61	0,61	0,00	7,72	26,01
	Sept. 2020	2 760	134	0,78	0,78	0,03	66,11	20,59
I	Mars 2025	236 210	14 736	s. o.	s. o.	0,00	9,31	16,03
	Sept. 2024	144 781	9 278	s. o.	s. o.	0,00	7,71	15,60
	Sept. 2023	258 602	20 438	s. o.	s. o.	0,00	11,90	12,65
	Sept. 2022	232 681	19 439	s. o.	s. o.	0,00	18,75	11,97
	Sept. 2021	235 999	18 340	s. o.	s. o.	0,00	7,72	12,87
	Sept. 2020	1	-	s. o.	s. o.	0,03	66,11	9,95
O	Mars 2025	34 298	1 650	0,04	0,04	0,00	9,31	20,79
	Sept. 2024	31 500	1 563	0,04	0,04	0,00	7,71	20,16
	Sept. 2023	26 323	1 611	0,04	0,04	0,00	11,90	16,34
	Sept. 2022	22 336	1 445	0,04	0,04	0,00	18,75	15,45
	Sept. 2021	25 720	1 528	0,05	0,05	0,00	7,72	16,83
	Sept. 2020	36 809	2 773	0,05	0,05	0,03	66,11	13,27
P	Mars 2025	13 839	900	1,66	1,66	0,00	9,31	15,38
	Sept. 2024	9 650	652	1,66	1,66	0,00	7,71	14,81
	Sept. 2023	8 059	671	1,66	1,66	0,00	11,90	12,02
	Sept. 2022	7 715	678	1,66	1,66	0,00	18,75	11,38
	Sept. 2021	9 013	731	1,66	1,66	0,00	7,72	12,33
	Sept. 2020	6 531	668	1,79	1,79	0,03	66,11	9,78
PF	Mars 2025	9 580	623	0,50	0,50	0,00	9,31	15,39
	Sept. 2024	9 076	610	0,50	0,50	0,00	7,71	14,89
	Sept. 2023	7 386	613	0,50	0,50	0,00	11,90	12,06
	Sept. 2022	6 341	556	0,50	0,50	0,00	18,75	11,40
	Sept. 2021	5 489	446	0,50	0,50	0,00	7,72	12,31
	Sept. 2020	3 563	360	0,64	0,64	0,03	66,11	9,89

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	1,40	35,93	64,07
Série F	0,40	100,00	s. o.
Série P	1,30	23,18	76,82
Série PF	0,30	100,00	s. o.

Rendement passé

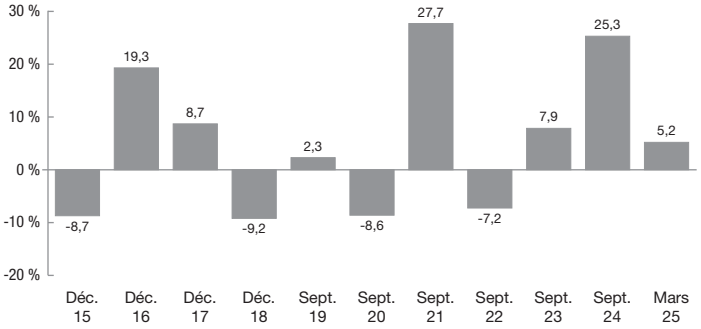
Les données sur le rendement présentées ne sont pas nécessairement représentatives du rendement du Fonds dans l'avenir. Les données présentées supposent que toutes les distributions versées par le Fonds au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des parts additionnelles des séries visées 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

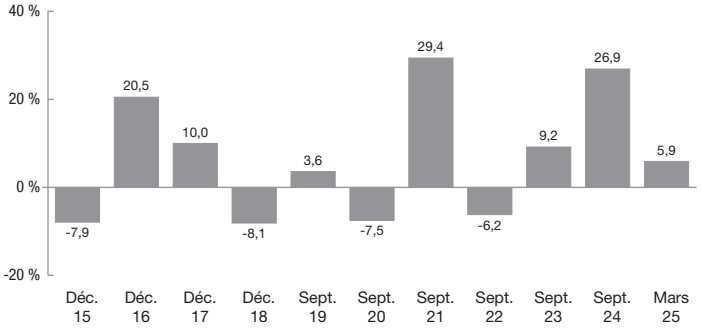
Les diagrammes suivants font état du rendement annuel de chaque série de parts du Fonds pour chaque période indiquée et illustrent les écarts de rendement du Fonds d'une période à l'autre, à l'exception de 2025, pour laquelle est présenté le rendement semestriel pour la période close le 31 mars 2025. Dans le cas d'une série qui n'existe pas depuis plus de dix ans, le rendement pour le premier exercice de la série est présenté depuis la création jusqu'à la clôture de cet exercice. Les diagrammes 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. Pour connaître les dates de création des différentes séries, veuillez consulter l'aperçu du Fonds.

Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI

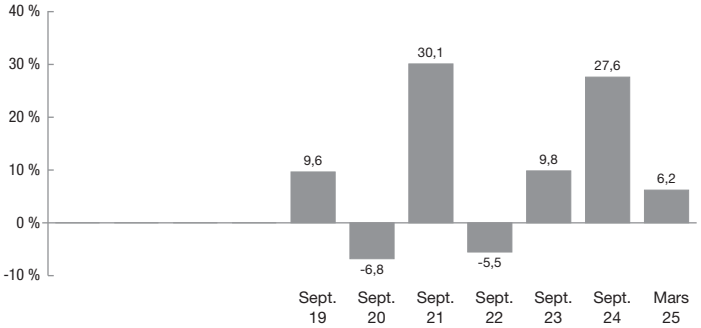
Série A



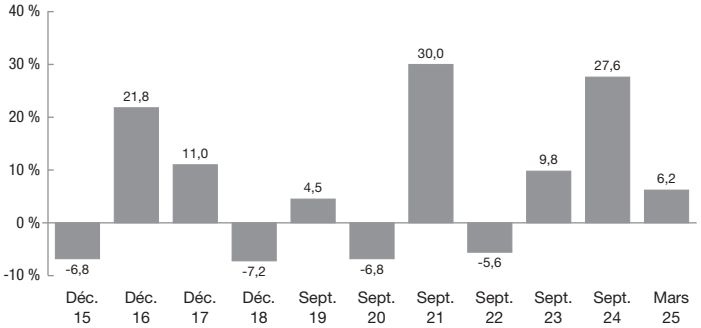
Série F



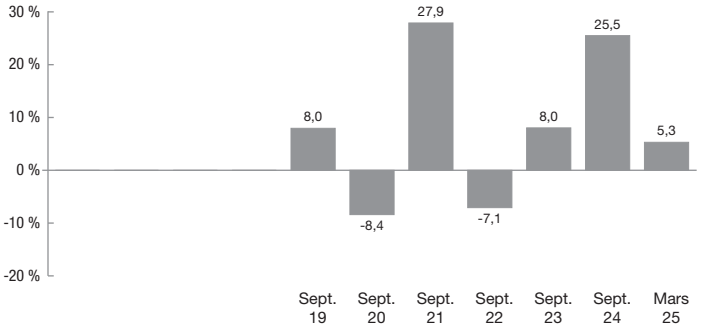
Série I



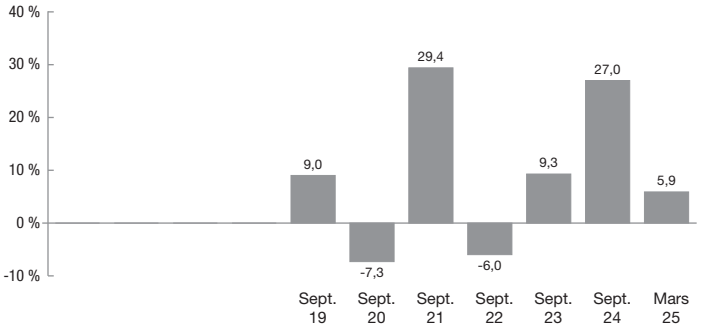
Série O



Série P



Série PF



Un changement a été apporté à l'objectif de placement le 1er mai 2020. Le rendement pour les périodes précédant et suivant ce changement aurait pu être différent si le changement était survenu ou non à une autre date.

NEI Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2025

Valeur liquidative totale : 309 251 262 $

Principaux titres	%
Banque Royale du Canada	6,9
Enbridge	4,2
La Banque Toronto-Dominion	4,2
Shopify, catégorie A	3,9
Banque de Montréal	3,0
Canadien Pacifique Kansas City	2,9
Brookfield, catégorie A	2,8
Canadian Natural Resources	2,6
Mines Agnico Eagle	2,5
Banque Scotia	2,5
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2,4
Financière Manuvie	2,4
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,3
Suncor Énergie	2,1
TC Énergie	2,0
Waste Connections	1,9
Wheaton Precious Metals	1,6
Dollarama	1,6
Intact Corporation financière	1,5
Financière Sun Life	1,4
TELUS	1,4
Fairfax Financial Holdings	1,3
Banque Nationale du Canada	1,3
Nutrien	1,3
CGI, catégorie A	1,2
Total	61,2

Répartition sectorielle	%
Services financiers	32,4
Énergie	17,7
Produits industriels	13,4
Matières premières	12,9
Technologies de l'information	7,8
Consommation discrétionnaire	3,7
Consommation courante	3,3
Services publics	3,3
Services de communication	2,7
Immobilier	1,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0
Soins de santé	0,2
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.