

## Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

### Au 31 mars 2024

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](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

### Résultats

Pour la période de six mois close le 31 mars 2024, le rendement des parts de série A du Fonds du marché monétaire NEI s'est établi à 2,29 %, comparativement à un rendement de 2,54 % 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 des bons du Trésor à 60 jours FTSE Canada.

La valeur liquidative du Fonds est passée de 59 073 300 \$ au 30 septembre 2023 à 69 499 043 \$ au 31 mars 2024, en hausse de 17,65 % pour la période. Cette variation de l'actif net est attribuable aux opérations des porteurs de parts d'un montant net de 8 949 053 \$, et aux opérations de placement de 1 476 690 \$, y compris la plus-value (moins-value) du marché, les revenus et les charges.

### Aperçu du marché

Les taux canadiens à court terme ont connu une forte hausse au début de la période, après que la Banque du Canada a indiqué que les taux directeurs avaient très probablement atteint leur sommet. Bien qu'elle ait laissé la porte ouverte à de futures hausses dans l'attente d'un ralentissement de l'inflation, les données économiques ont continué à montrer un repli de l'économie tandis que les Canadiens sont aux prises avec les effets des taux d'intérêt plus élevés. Cela a amené les intervenants au marché à envisager un assouplissement énergétique en 2024.

Après leur impressionnant redressement à la fin de l'année, les taux à court terme ont subi des pressions au début de 2024, les intervenants du marché s'interrogeant sur le calendrier et l'ampleur des baisses de taux d'intérêt.

Les taux à court terme étaient à peu près stables à la fin du premier trimestre de 2024, et sont restés dans une fourchette limitée tout au long du trimestre, même s'ils ont affiché une volatilité impressionnante. Même si la Banque du Canada observe une pause et que les taux élevés soient chose du passé, les acteurs du marché sont impatients de prendre en compte les baisses de taux pour 2024.

Cependant, alors que les intervenants du marché sont confrontés à un contexte économique incertain et à la résilience de l'économie américaine, les attentes en matière de baisse des taux ont été réduites par rapport au début de l'année.

## Facteurs ayant influé sur le rendement

La pondération globale des obligations d'État est restée stable tout au long de la période. La Banque du Canada a laissé entendre que les taux directeurs avaient atteint leur maximum pour ce cycle de hausse, donc, les obligations d'État à plus long terme (celles qui arrivent à échéance dans six mois ou plus) se sont assez bien comportées au cours de la première moitié de la période. À la fin de l'année 2023, certaines de ces positions ont été vendues pour réaliser des gains et aider à repositionner la duration du Fonds plus près de celle de l'indice de référence.

## Changements dans le portefeuille

L'exposition aux titres de créance était concentrée principalement dans le segment de 0 à 3 mois de la courbe de rendement en misant sur le papier commercial. La rareté du papier commercial est restée un thème dominant, les émetteurs éliminant 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 selon les mêmes modalités que les acceptations bancaires. Compte tenu du risque croissant d'une récession, le sous-conseiller en valeurs reste prudent quant à l'ajout de titres de créance de sociétés à plus long terme.

Une position à plus long terme dans du papier commercial adossé à des actifs (PCAA) a de nouveau été ajoutée au Fonds au début de l'année. Les placements en PCAA étaient concentrés dans le segment à 6 mois et limités à 10 % du Fonds. Au fur et à mesure de l'élimination progressive des acceptations bancaires, les PCAA deviendront un instrument de placement plus important pour les remplacer.

## Événements récents

Compte tenu de la volatilité des taux observée tout au long de la seconde moitié de la période, le positionnement sur la courbe est demeuré tactique entre les obligations du gouvernement canadien, les bons du Trésor canadien et les obligations d'organismes fédéraux. La pondération des titres de créance bancaires a été maintenue à un niveau se rapprochant du plafond maximal en privilégiant les acceptations bancaires du segment à 3 mois de la courbe. Compte tenu de la compression marquée des écarts des acceptations bancaires tout au long de la période, qui s'explique par une réduction de la disponibilité des produits (attribuable à l'abandon imminent du taux CDOR), les titres à plus courte échéance ont été réinvestis dans la portion à 3 mois de la courbe, et parfois même dans les segments de 6 à 12 mois. Des titres à taux variable fondés sur le taux canadien des opérations de pension à un jour (le « taux CORRA ») ont également été ajoutés au cours de la période. Ces titres offraient un écart de taux intéressant tout en réduisant la durée des obligations et en prolongeant la période de détention des titres bancaires de premier rang, alors que les acceptations bancaires sont de moins en moins disponibles.

## 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.

Le 1<sup>er</sup> avril 2024, Gestion d'actif Credential Inc. et Valeurs mobilières Credential Qtrade inc. ont fusionné pour devenir Financière Aviso Inc. Par conséquent, les parts du Fonds sont maintenant distribuées par Financière Aviso Inc. et des membres de la Fédération ainsi que par d'autres courtiers non apparentés. PNE SEC paie à ces 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 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 2024 et chacun des cinq derniers exercices, le cas échéant ou pour l'ensemble des périodes depuis sa création.

### 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	Mars 2024	10,00	0,27	-0,04	0,00	0,00	0,23	0,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,23	10,00
	Sept. 2023	10,00	0,44	-0,08	0,00	0,00	0,36	0,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,37	10,00
	Sept. 2022	10,00	0,10	-0,05	0,00	0,00	0,05	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	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	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	0,07	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	0,12	10,00
F	Mars 2024	10,00	0,27	-0,04	0,00	0,00	0,23	0,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,23	10,00
	Sept. 2023	10,00	0,44	-0,08	0,00	0,00	0,36	0,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,37	10,00
	Sept. 2022	10,00	0,13	-0,07	0,00	0,00	0,06	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	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	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	0,06	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	0,13	10,00
I	Mars 2024	10,00	0,26	0,00	0,00	0,00	0,26	0,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,26	10,00
	Sept. 2023	10,00	0,44	0,00	0,00	0,00	0,44	0,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,44	10,00
	Sept. 2022	10,00	0,12	0,00	0,00	0,00	0,12	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,11	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	0,04	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	0,14	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	0,22	10,00
O	Mars 2024	10,00	0,26	0,00	0,00	0,00	0,26	0,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,27	10,00
	Sept. 2023	10,00	0,45	0,00	0,00	0,00	0,45	0,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,44	10,00
	Sept. 2022	10,00	0,10	0,00	0,00	0,00	0,10	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,11	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	0,04	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	0,15	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	0,20	10,00
P	Mars 2024	10,00	0,26	-0,02	0,00	0,00	0,24	0,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,24	10,00
	Sept. 2023	10,00	0,44	-0,05	0,00	0,00	0,39	0,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,39	10,00
	Sept. 2022	10,00	0,11	-0,04	0,00	0,00	0,07	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,07	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	0,01	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	0,09	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	0,12	10,00
PF	Mars 2024	10,00	0,26	-0,02	0,00	0,00	0,24	0,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,24	10,00
	Sept. 2023	10,00	0,44	-0,05	0,00	0,00	0,39	0,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,39	10,00
	Sept. 2022	10,00	0,10	-0,04	0,00	0,00	0,06	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,07	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	0,01	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	0,09	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	0,13	10,00

1) Toutes les données par part présentées en 2024 se rapportent à l'actif net établi conformément aux IFRS et proviennent des états financiers semestriels du Fonds pour la période close le 31 mars 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)</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	Mars 2024	34 469	3 447	0,76	0,76	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2023	29 249	2 925	0,75	0,76	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2022	31 111	3 111	0,55	0,76	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2021	30 762	3 076	0,35	0,76	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2020	37 383	3 738	0,72	0,76	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	26 407	2 641	0,76	0,76	0,00	s. o.	10,00
F	Mars 2024	2 256	226	0,74	0,74	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2023	1 974	197	0,74	0,75	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2022	2 100	210	0,65	0,75	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2021	968	97	0,41	0,76	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2020	858	86	0,70	0,75	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	391	39	0,76	0,76	0,00	s. o.	10,00
I	Mars 2024	217	22	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2023	212	21	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2022	176	18	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2021	1	-	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2020	5 491	549	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	1	-	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
O	Mars 2024	3 868	387	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2023	4 980	498	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2022	2 670	267	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2021	71	7	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2020	1	-	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	1	-	s. o.	s. o.	0,00	s. o.	10,00
P	Mars 2024	26 680	2 668	0,48	0,48	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2023	21 722	2 172	0,48	0,48	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2022	22 912	2 291	0,40	0,48	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2021	20 835	2 084	0,32	0,48	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2020	20 838	2 084	0,49	0,49	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	12 585	1 258	0,52	0,52	0,00	s. o.	10,00
PF	Mars 2024	2 009	201	0,48	0,48	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2023	935	93	0,48	0,48	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2022	1 616	162	0,38	0,48	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2021	1 573	157	0,31	0,49	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2020	1 726	173	0,51	0,51	0,00	s. o.	10,00
	Sept. 2019	1 039	104	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 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	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.

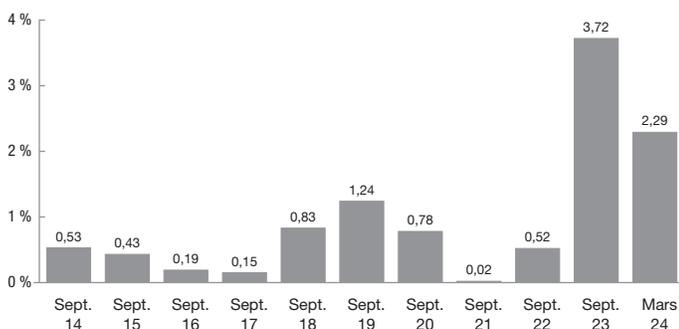
## Rendement passé

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.

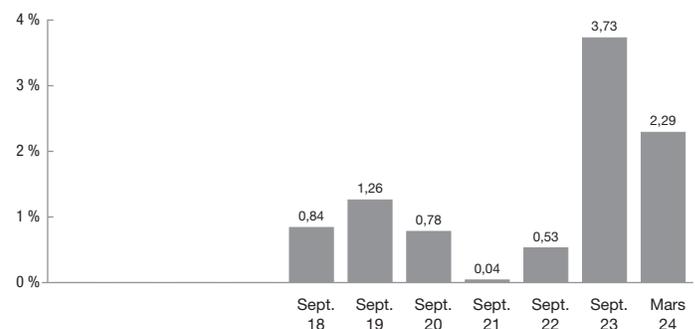
### Rendement annuel

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, à l'exception de 2024, pour laquelle est présenté le rendement semestriel pour la période close le 31 mars 2024. 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.

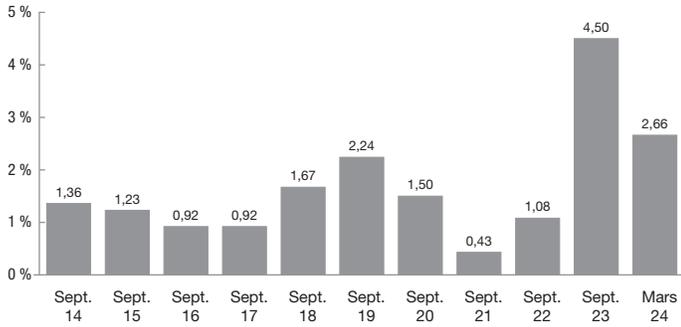
Série A



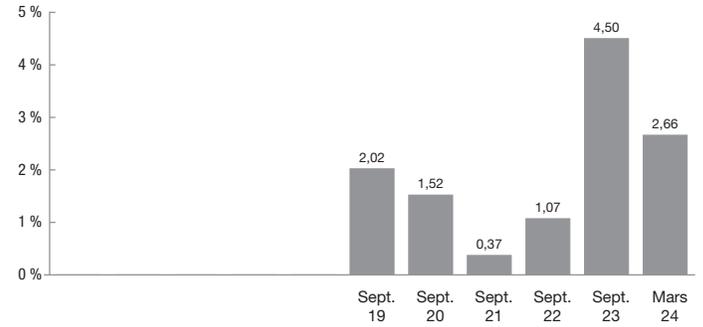
Série F



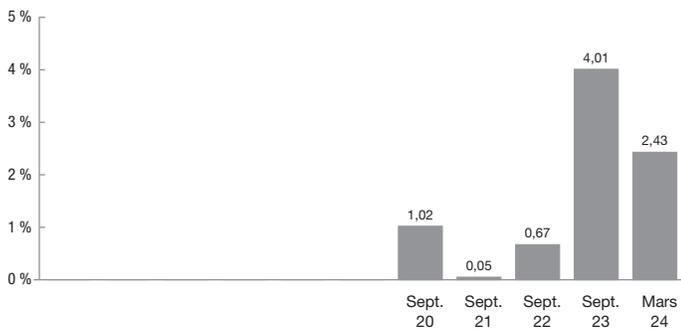
**Série I**



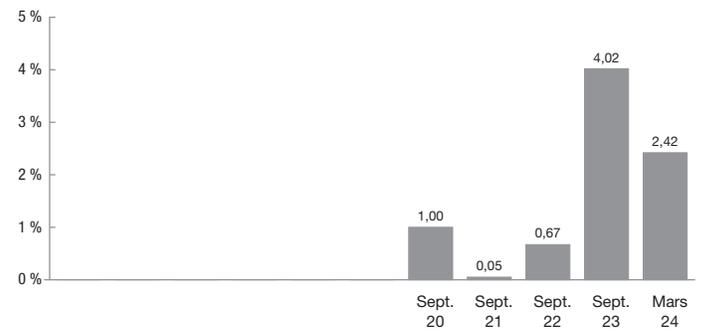
**Série O**



**Série P**



**Série PF**



## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2024

Valeur liquidative totale : 69 499 043 \$

Principaux titres		%	Répartition de la valeur liquidative		%
Hydro-Québec, billets, 4,000 %, 2024-04-02		8,3	Trésorerie et équivalents de trésorerie		68,9
Toyota Crédit Canada, billets, 5,109 %, 2024-09-03		7,0	Revenu fixe		31,1
North West Redwater Partnership, billets, 5,053 %, 2024-04-24		6,4	Total		100,0
Gouvernement du Canada, 2,750 %, 2024-08-01		6,4			
Banque de Montréal, billets, 4,968 %, 2024-05-29		5,0			
Banque Nationale du Canada, taux variable, 2024-10-21		5,0			
La Banque Toronto-Dominion, billets, 5,443 %, 2024-07-25		4,2			
Bons du Trésor du Canada, 4,695 %, 2025-01-03		4,2			
Banque Manuvie du Canada, billets, 5,143 %, 2024-04-30		4,0			
Banque de Montréal, taux variable, 2024-09-19		4,0			
AltaLink, série 2014-1, 3,399 %, 2024-06-06		3,9			
Banque Royale du Canada, taux variable, 2024-11-15		3,6			
Pure Grove Funding, billets, 5,195 %, 2024-09-10		3,5			
Lakeshore Trust, billets, 5,072 %, 2024-06-20		3,3			
Banque Scotia, taux variable, 2025-03-24		2,9			
Banque Royale du Canada, taux variable, 2025-03-21		2,9			
BCI QuadReal Realty, billets, 4,884 %, 2024-04-25		2,9			
Banque Royale du Canada, billets, 4,953 %, 2024-05-06		2,9			
Honda Canada Finance, 2,500 %, 2024-06-04		2,5			
CDP Financière, billets, 5,055 %, 2024-08-06		2,1			
La Banque Toronto-Dominion, billets, 4,954 %, 2024-05-06		2,0			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1,9			
Banque Scotia, billets, 5,311 %, 2024-06-04		1,4			
Bons du Trésor du Canada, 4,869 %, 2024-06-20		1,4			
Lakeshore Trust, billets, 5,365 %, 2024-07-24		1,4			
Total		93,1			

Répartition sectorielle		%
Trésorerie et équivalents de trésorerie		68,9
Obligations de sociétés		24,7
Obligations fédérales		6,4
Total		100,0

Répartition géographique		%
Trésorerie et équivalents de trésorerie		68,9
Canada		31,1
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.