

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds

Au 30 septembre 2020

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels ou intermédiaires du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels ou intermédiaires gratuitement, sur demande, en appelant au 1-888-809-3333, ou en nous écrivant à Placements NordOuest & Éthiques S.E.C., 151 Yonge Street, bureau 1200, Toronto (Ontario) M5C 2W7 ou en visitant notre site Web à www.placementsnei.com ou celui de SEDAR à www.sedar.com.

Les porteurs de parts 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 Fonds a comme objectif de procurer un revenu et une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille mondialement diversifié d'actions et de titres à revenu fixe qui correspondent à la définition de placement responsable du Fonds.

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

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 2020, le rendement des parts de série A du Fonds équilibré durable mondial NEI s'est établi à 7,34 %, comparativement à un rendement de 9,84 % pour l'indice de référence décrit ci-après.

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

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

La valeur liquidative du Fond est passée de 129 597 817 \$ au 30 septembre 2019 à 148 156 456 \$ au 30 septembre 2020, en hausse de 14,32 % pour la période. Cette variation de l'actif net est attribuable aux opérations des porteurs de parts, qui ont totalisé un montant net de 8 785 765 \$, et aux opérations de placement de 9 772 874 \$, y compris la plus-value (moins-value) du marché, les revenus et les dépenses.

Facteurs ayant influé sur le rendement

Après avoir terminé l'année 2019 sur une note positive grâce aux données fondamentales favorables de l'économie et à l'optimisme suscité par l'accord commercial entre la Chine et les États-Unis, les marchés boursiers mondiaux ont connu une volatilité sans précédent en mars 2020, les gouvernements du monde entier cherchant à interrompre presque totalement les déplacements entre les populations afin de réduire la propagation de la COVID-19. La détérioration de la demande et de l'offre dans presque tous les secteurs de l'économie a été d'une ampleur et d'une rapidité sans précédent. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi en offrant d'énormes apports de liquidité et de nombreuses mesures de relance budgétaire afin de rassurer les marchés et d'atténuer les effets du choc économique. Au fur et à mesure que le monde passait outre les premières incertitudes liées à la pandémie, l'amélioration des données économiques, l'optimisme à l'égard des nouvelles concernant un vaccin et l'assurance donnée par les banques centrales quant à l'assouplissement des conditions monétaires ont entraîné une importante remontée des marchés boursiers mondiaux.

Un nouveau sous-conseiller a été nommé pour le Fonds au début du mois de mai 2020. Avant cette nomination, la répartition de l'actif et la sélection de gestionnaire ont nui au rendement. En termes de répartition de l'actif, la sous-pondération dans les titres à revenu fixe canadiens a nui au rendement, car cette catégorie d'actifs a dégagé un rendement supérieur lors du repli du marché en mars. Par contre, la surpondération dans les titres à revenu fixe mondiaux a favorisé le rendement. Sur le plan de la sélection du gestionnaire, les gestionnaires des portefeuilles d'actions canadiennes n'ont pas obtenu un bon rendement, car le Fonds était surpondéré dans le secteur de l'énergie, qui a été fortement touché par la glissade des cours du pétrole au deuxième trimestre de 2020. En outre, le gestionnaire de la composante titres à revenu fixe mondiaux n'a pas non plus obtenu un bon rendement, car la répartition effectuée par le sous-conseiller dans les titres à revenu fixe espagnols et italiens a nui au rendement.

Après la transition, le Fonds a été repositionné et Impax est devenu son principal sous-conseiller. Depuis la transition, la composante titres à revenu fixe du portefeuille a profité de la surpondération dans les obligations de sociétés, de la sous-pondération dans les bons du Trésor et de la sélection des placements dans le secteur des obligations titrisées. Le rendement des obligations de sociétés a été soutenu par la vigueur des marchés boursiers, la stabilité relative des taux d'intérêt et la confiance accrue dans le soutien explicite de la Réserve fédérale aux marchés des titres de créance. Dans le secteur des obligations titrisées, la sous-pondération des titres adossés à des créances hypothécaires d'agences gouvernementales, y compris les titres de Fannie Mae et de Freddie Mac, a contribué au rendement relatif. Ces agences continuent de faire l'objet de remboursements anticipés, ce qui plombe le rendement du secteur des titres adossés à des créances hypothécaires des agences gouvernementales. Par ailleurs, dans le secteur des obligations titrisées, les titres adossés à des créances mobilières ont remédié au rendement inférieur depuis le début de l'année. La composante actions a profité de la judicieuse sélection des titres, qui a favorisé le rendement, en particulier dans les secteurs des produits industriels et des services publics. L'absence de positions dans les secteurs des services financiers et de l'énergie a également avantage le rendement. Sur une base de répartition totale, le fait de ne pas détenir de titres performants du secteur de la consommation discrétionnaire, dont beaucoup se situent hors de l'univers des marchés environnementaux, et de titres de sociétés à très grande capitalisation du secteur des technologies de l'information, qui ne sont pas non plus des fournisseurs de solutions environnementales, constitue ce qui a le plus nui au rendement. Les titres européens du portefeuille, qui sont surpondérés, ont le plus contribué au rendement. Autodesk et Schneider Electric ont été les pionniers du rendement au cours de la période.

Événements récents

Au cours la période, le sous-conseiller du Fonds a été remplacé par Impax Asset Management.

En ce qui concerne les titres à revenu fixe en général, le sous-conseiller positionne le portefeuille pour créer un environnement favorisant le maintien des écarts dans une fourchette étroite. Actuellement, le portefeuille surpondère les obligations de sociétés, car on s'attend à ce que les secteurs sensibles au crédit du marché des titres à revenu fixe bénéficient de l'ouverture de l'économie. Le sous-conseiller positionne également légèrement le portefeuille en fonction d'une courbe de rendement plus accentuée afin de mieux l'aligner sur la préférence de la Réserve fédérale pour une augmentation de l'inflation.

En ce qui concerne les obligations de sociétés, l'équipe de placement se concentre sur la gestion du risque de baisse et sur la sélection de titres de créance, étant donné l'incertitude à laquelle l'économie mondiale fera face au cours des prochains trimestres. Les écarts de taux des obligations de sociétés se rapprochant de ceux des obligations à moyen et à long terme, le sous-conseiller entend être prudent dans sa prise de risque et continuer d'investir dans des sociétés qui, selon lui, ont des bilans plus durables. Le sous-conseiller continue de privilégier les secteurs qui, selon lui, sont en meilleure position pour effectuer la transition vers une économie plus durable et les entreprises qui présentent un profil ESG solide.

En ce qui concerne les actions, dans le contexte de la volatilité exceptionnelle du premier trimestre de 2020, le sous-conseiller a profité de la baisse des évaluations pour ajouter des titres de sociétés de qualité dont l'évaluation était peu élevée dans le portefeuille, et pour augmenter la taille de quelques positions existantes stratégiques plus audacieuses. En revanche, un certain nombre de positions plus petites et moins attrayantes ont été réduites ou éliminées. Les changements apportés au Fonds au cours de la période de 12 mois se sont traduits par une légère diminution de l'exposition au secteur des produits industriels et par une exposition légèrement supérieure aux technologies de l'information. La surpondération du Fonds dans les titres européens a légèrement diminué, de même que sa pondération en Asie en valeur absolue. De manière générale, la répartition au sein des secteurs des marchés environnementaux reste inchangée.

Le 1^{er} mai 2020, le Fonds équilibré ER NEI a été renommé Fonds équilibré durable mondial NEI. Les objectifs de placement du Fonds ont été modifiés pour lui permettre d'investir dans un éventail d'actions et de titres à revenu fixe mondiaux. Par conséquent, l'indice de référence mixte a été modifié, passant d'un indice composé à 30 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada, à 30 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement total), à 20 % de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate (couvert en \$ CA) et à 20 % de l'indice MSCI Monde NR (\$ CA) à un indice composé à 60 % de l'indice MSCI ACWI NR (\$ CA) et à 40 % de l'indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate (couvert en \$ CA).

Les frais de gestion ont été réduits le 1^{er} mai 2020, passant de 1,75 % à 1,70 % pour la série A et de 0,75 % à 0,70 % pour la série F.

Les frais d'administration ont été réduits le 1^{er} mai 2020, passant de 0,40 % à 0,30 % pour la série A, de 0,30 % à 0,25 % pour la série F et de 0,30 % à 0,20 % pour la série P.

Comité d'examen indépendant

Le mandat de Lawrence Ward s'est terminé le 30 septembre 2019. M. Ward siégeait avec distinction au comité d'examen indépendant (« CEI ») depuis 2007. Après avoir consulté le gestionnaire, le CEI a décidé de remplacer M. Ward par M^{me} Michele McCarthy. M^{me} McCarthy a été nommée le 6 novembre 2019 pour un mandat de trois (3) ans. M^{me} Marie Rounding a été nommée présidente du CEI le 6 novembre 2019.

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 du gestionnaire. 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 centrales de crédit coopératives 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, 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. est le dépositaire du Fonds. Fiducie Desjardins Inc. 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 Inc. peut agir à titre d'agent de prêt de titres et de mise en pension de titres du Fonds. 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.

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des charges à payer au gestionnaire à la fin de la période. 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 également présentés.

	Septembre 2019	Septembre 2020
Frais à payer au gestionnaire du Fonds	187 596	90 789
Commissions versées par le Fonds à VMD	155	1 198
Montants reçus des fonds sous-jacents	1 921 874	2 401 017

Les sous-conseillers du Fonds peuvent confier certaines des opérations du Fonds à des sociétés de courtage membres du groupe de PNE SEC, à condition que les compétences de ces sociétés membres du groupe en matière d'exécution d'opérations et leurs coûts soient semblables à ceux de sociétés de courtage admissibles non membres du groupe.

Les parts du Fonds sont placées par Credential Asset Management Inc., Valeurs mobilières Qtrade Credential inc., Gestion d'actifs Qtrade inc. et des membres du Mouvement Desjardins ainsi que par d'autres courtiers non apparentés. PNE SEC paie à ces apparentés des frais de placement et 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 chacun des cinq derniers exercices, 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 ⁽³⁾	Gains en capital	Remboursement de capital	Distributions totales ^(4, 5)		
A	Sept. 2020	11,15	0,32	-0,25	0,18	0,55	0,80	0,00	0,06	0,00	0,00	0,00	0,49	0,55	11,38
	Sept. 2019	11,17	0,35	-0,25	0,03	0,29	0,42	0,00	0,10	0,00	0,00	0,00	0,43	0,53	11,15
	Sept. 2018	11,62	0,40	-0,27	0,24	-0,05	0,32	0,00	0,14	0,00	0,00	0,00	0,62	0,76	11,17
	Sept. 2017	12,44	0,13	-0,29	0,79	-0,62	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,84	0,84	11,62
	Sept. 2016	13,31	-0,12	-0,34	0,40	0,03	-0,03	0,00	0,00	s. o.	0,00	0,00	0,84	0,84	12,44
F	Sept. 2020	6,85	0,17	-0,08	0,11	0,60	0,80	0,00	0,08	0,00	0,00	0,00	0,26	0,34	7,08
	Sept. 2019	6,78	0,26	-0,08	0,02	-0,20	0,00	0,03	0,08	0,07	0,00	0,00	0,14	0,32	6,85
	Sept. 2018	6,96	0,27	-0,08	0,15	-0,05	0,29	0,00	0,07	0,12	0,00	0,00	0,29	0,48	6,78
	Sept. 2017	7,41	0,08	-0,09	0,47	-0,37	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,54	0,54	6,96
	Sept. 2016	7,87	-0,07	-0,11	0,24	0,04	0,10	0,00	0,00	s. o.	0,00	0,00	0,54	0,54	7,41
I	Sept. 2020	15,98	0,83	-0,01	0,26	-2,03	-0,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17,53
	Sept. 2019	14,90	0,56	0,00	0,05	0,06	0,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15,98
	Sept. 2018	14,17	0,51	0,00	0,31	-0,07	0,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14,90
	Sept. 2017	13,83	0,07	-0,02	0,91	-0,61	0,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14,17
	Sept. 2016	13,53	-0,13	-0,05	0,43	0,07	0,32	0,00	0,00	s. o.	0,00	0,00	0,00	0,00	13,83
O	Sept. 2020	10,77	0,38	-0,01	0,18	-0,13	0,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11,82
	Sept. 2019	10,05	0,20	-0,01	0,03	0,96	1,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10,77
	Sept. 2018	10,00	0,09	0,00	0,21	-0,25	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10,05
P	Sept. 2020	10,43	0,28	-0,21	0,17	0,60	0,84	0,00	0,08	0,00	0,00	0,00	0,44	0,52	10,68
	Sept. 2019	10,00	0,16	-0,18	0,03	0,95	0,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,40	0,40	10,43
PF	Sept. 2020	10,53	0,25	-0,09	0,17	0,99	1,32	0,00	0,14	0,01	0,00	0,00	0,37	0,52	10,91
	Sept. 2019	10,00	0,16	-0,08	0,03	1,06	1,17	0,00	0,07	0,01	0,00	0,00	0,32	0,40	10,53

1) Toutes les données par part présentées en 2020 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 2020.

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.

5) Les distributions provenant des fonds sous-jacents au 30 septembre 2016 sont présentées séparément. Auparavant, ces montants étaient répartis en fonction du type de revenu. Le revenu et les gains (pertes) réalisés ont été révisés en conséquence, le cas échéant.

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 (\$)
A	Sept. 2020	108 632,42	9 549,49	2,26	2,26	0,11	188,70	11,38
	Sept. 2019	105 616,31	9 471,90	2,31	2,31	0,04	57,13	11,15
	Sept. 2018	135 461,52	12 124,48	2,32	2,32	0,01	65,67	11,17
	Sept. 2017	152 679,67	13 144,56	2,33	2,33	0,14	101,41	11,62
	Sept. 2016	180 884,26	14 540,00	2,32	2,32	0,17	84,49	12,44
F	Sept. 2020	5 563,62	786,12	1,09	1,09	0,11	188,70	7,08
	Sept. 2019	1 808,59	263,87	1,15	1,15	0,04	57,13	6,85
	Sept. 2018	4 064,39	599,21	1,16	1,16	0,01	65,67	6,78
	Sept. 2017	3 381,58	486,01	1,16	1,16	0,14	101,41	6,96
	Sept. 2016	2 916,83	393,88	1,15	1,15	0,17	84,49	7,41
I	Sept. 2020	9,60	0,55	s. o.	s. o.	0,11	188,70	17,53
	Sept. 2019	425,75	26,64	s. o.	s. o.	0,04	57,13	15,98
	Sept. 2018	1 084,94	72,82	s. o.	s. o.	0,01	65,67	14,90
	Sept. 2017	1 752,32	123,65	s. o.	s. o.	0,14	101,41	14,17
	Sept. 2016	37 327,63	2 699,70	s. o.	s. o.	0,17	84,49	13,83
O	Sept. 2020	362,04	30,62	0,05	0,05	0,11	188,70	11,82
	Sept. 2019	738,61	68,56	0,05	0,05	0,04	57,13	10,77
	Sept. 2018	1,01	0,10	0,05	0,05	0,01	65,67	10,05
P	Sept. 2020	24 806,56	2 323,68	1,96	1,96	0,11	188,70	10,68
	Sept. 2019	17 953,70	1 721,12	2,06	2,06	0,04	57,13	10,43
PF	Sept. 2020	8 782,23	805,11	0,83	0,83	0,11	188,70	10,91
	Sept. 2019	3 054,86	290,05	0,91	0,91	0,04	57,13	10,53

1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (compte non tenu des commissions et des autres frais d'opérations de 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 frais d'opérations du Fonds et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

3) Le taux de rotation du portefeuille indique dans quelle mesure le sous-conseiller du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son 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 par le Fonds à l'égard des parts des séries F et PF.

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 du Fonds :

	Frais de gestion ⁽¹⁾	Frais de conseils en placement et autres frais	Commissions de suivi
Série A	1,70 %	44,85 %	55,15 %
Série F	0,70 %	100,00 %	s. o.
Série I	s. o.	s. o.	s. o.
Série O	s. o.	s. o.	s. o.
Série P	1,50 %	33,47 %	66,53 %
Série PF	0,50 %	100,00 %	s. o.

1) Les frais de gestion seront réduits à compter du 1^{er} mai 2020, passant de 1,75 % à 1,70 % pour la série A et de 0,75 % à 0,70 % pour la série F.

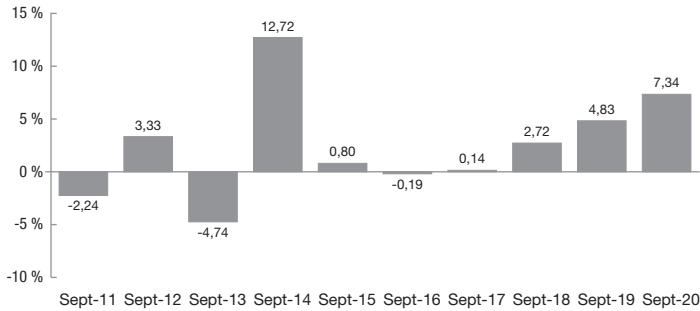
Rendement passé

Les tableaux et graphiques suivants présentent le rendement passé de chaque série de parts du Fonds et ne sont pas nécessairement représentatifs 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.

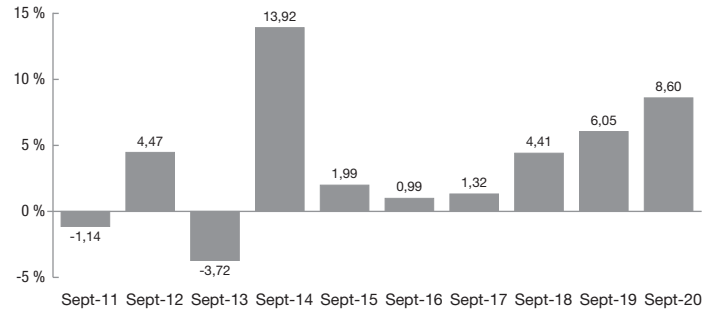
Rendement annuel

Les diagrammes suivants font état du rendement annuel de chaque série de parts du Fonds pour chaque exercice indiqué et illustrent les écarts de rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. 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 exercice.

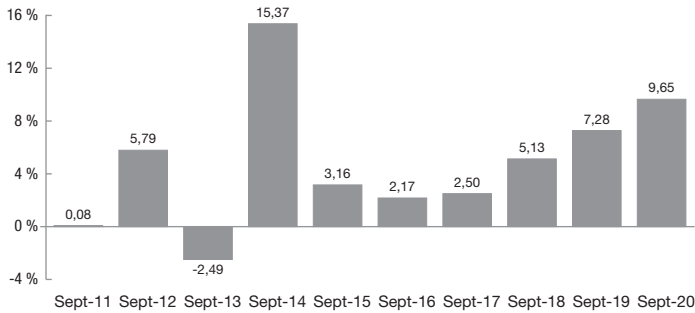
Série A



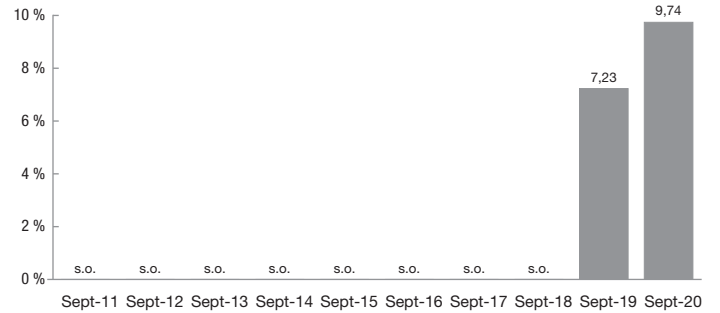
Série F



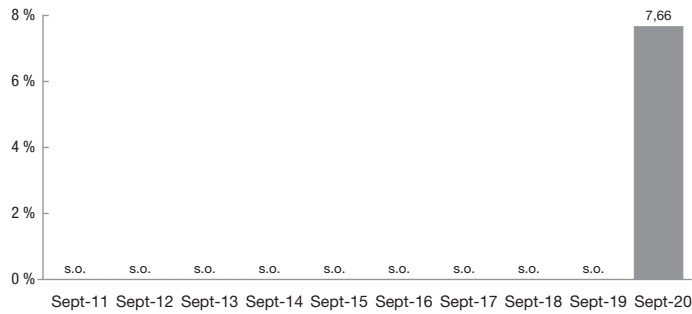
Série I



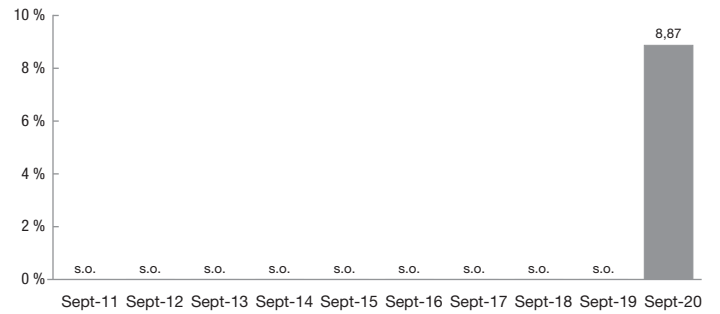
Série O



Série P



Série PF



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'indice de référence modifié se compose des éléments suivants : à 60 % de l'indice MSCI ACWI NR (\$ CA) et à 40 % de l'indice Bloomberg Barclays US Aggregate (couvert en \$ CA). Le nouvel indice de référence reflète mieux la composition du Fonds selon le style de gestion de son nouveau sous-conseiller.

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.

L'indice Bloomberg Barclays US Aggregate mesure le rendement du marché obligataire de qualité libellé en dollars américains, qui comprend des obligations d'État de qualité, des obligations de sociétés de qualité, des titres hypothécaires flux identiques, des titres adossés à des créances hypothécaires commerciales et des titres adossés à des créances qui sont disponibles à la vente aux États-Unis. Il s'agit d'un indice couvert en dollars canadiens.

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.

Groupe/placement	1 an (%)	3 ans (%)	5 ans (%)	10 ans (%)	Depuis la création* (%)
60 % indice MSCI ACWI NR (\$ CA), 40 % indice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate (couvert en \$ CA)	9,84	7,74	7,75	8,49	s. o.
30 % indice des obligations universelles FTSE Canada, 30 % indice composé S&P/TSX (rendement total), 20 % indice Bloomberg Barclays Global Aggregate (couvert en \$ CA), 20 % indice MSCI Monde NR (\$ CA)	5,59	6,29	6,47	6,48	s. o.
Fonds équilibré durable mondial NEI, série A	7,34	4,95	2,93	2,36	s. o.
Fonds équilibré durable mondial NEI, série F	8,60	6,34	4,23	3,58	s. o.
Fonds équilibré durable mondial NEI, série I	9,65	7,34	5,30	4,75	s. o.
Fonds équilibré durable mondial NEI, série O	9,74	s. o.	s. o.	s. o.	7,70
Fonds équilibré durable mondial NEI, série P	7,66	s. o.	s. o.	s. o.	8,89
Fonds équilibré durable mondial NEI, série PF	8,87	s. o.	s. o.	s. o.	10,12

* Les rendements depuis la création ne sont pas indiqués pour les séries dont la date de lancement remonte à plus de 10 ans.

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 si 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 indiciaires 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 commande, 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 Fonds au 30 septembre 2020

Valeur liquidative totale : 148 156 456 \$

Principaux titres		%
1	Fonds leaders en environnement NEI, série I	58,7
2	Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,2
3	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,750 %, 2025-03-11	0,8
4	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 1,875 %, 2022-10-07	0,8
5	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 2,500 %, 2027-11-22	0,8
6	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 0,625 %, 2025-04-22	0,8
7	Banque européenne d'investissement, 2,375 %, 2027-05-24	0,8
8	North American Development Bank, 2,400 %, 2022-10-26	0,8
9	Banque européenne d'investissement, 2,000 %, 2021-03-15	0,8
10	Banque européenne d'investissement, 2,500 %, 2023-03-15	0,8
11	KfW, 2,125 %, 2022-06-15	0,7
12	KfW, 1,750 %, 2029-09-14	0,7
13	Banque européenne d'investissement, placement privé, série 144A, 2,875 %, 2025-06-13	0,7
14	Alphabet, 1,900 %, 2040-08-15	0,7
15	Société financière internationale, 0,375 %, 2025-07-16	0,6
16	PNC Financial Services Group, 2,200 %, 2024-11-01	0,6
17	Banque Nationale du Canada, 0,900 %, (taux variable à partir du 2022-08-15), 2023-08-15	0,6
18	Verizon Communications, 3,875 %, 2029-02-08	0,6
19	AbbVie, placement privé, série 144A, 3,200 %, 2029-11-21	0,5
20	Visa, 3,650 %, 2047-09-15	0,5
21	Mosaic Solar Loans, placement privé, série 17-2A, classe A, classe à payeur séquentiel, 3,820 %, 2043-06-22	0,5
22	Travelers Companies, 4,100 %, 2049-03-04	0,5
23	Freddie Mac, série KG01, classe A7, multifamiliale, 2,875 %, 2026-04-25	0,5
24	Southwestern Public Service Company, série 8, 3,150 %, 2050-05-01	0,5
25	USAA Capital, placement privé, série 144A, 2,125 %, 2030-05-01	0,5
	Total	76,0

Répartition de la valeur liquidative (1)		%
	Actions	55,3
	Revenu fixe	30,2
	Titres adossés à des créances mobilières	6,3
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
	Titres adossés à des créances hypothécaires	2,6
	Part de fiducie	1,1
	Total	100,0

Répartition sectorielle (1)		%
	Produits industriels	23,9
	Obligations de sociétés	21,4
	Technologies de l'information	10,4
	Obligations supranationales	8,8
	Matières premières	7,2
	Titres adossés à des créances mobilières	6,3
	Services publics	6,0
	Soins de santé	5,6
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
	Immobilier	3,7
	Biens de consommation discrétionnaire	1,4
	Consommation courante	0,8
	Total	100,0

Répartition géographique (1)		%
	États-Unis	52,4
	Autres	21,9
	Organismes supranationaux	8,8
	Allemagne	7,2
	Irlande	5,2
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,5
	Total	100,0

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

La catégorie « Autres » inclut tous les pays qui représentent moins de 5 % de la valeur liquidative du Fonds.

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

Siège social

1200-151, rue Yonge
Toronto (Ontario)
Canada M5C 2W7

Tél. : 416-594-6633 | Téléc. : 416-594-3370

Tél. sans frais : 1-888-809-3333