

NEI

Fonds NEI

États financiers annuels audités

30 septembre 2023



Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers des Fonds NEI ci-joints ont été préparés par Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. (le « gestionnaire »), en sa qualité de gestionnaire des Fonds, et ils ont été approuvés au nom du conseil d'administration de Placements NordOuest & Éthiques inc., agissant à titre de commandité pour Placements NordOuest & Éthiques S.E.C. Le gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers.

Le gestionnaire prend les mesures nécessaires pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière communiquée. Les états financiers ont été établis selon les Normes internationales d'information financière et comprennent nécessairement certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et faisant appel au jugement. Les principales conventions comptables que le gestionnaire estime appropriées sont décrites dans la note 2 afférente aux états financiers.

Le conseil d'administration est chargé d'examiner et d'approuver les états financiers et de contrôler dans quelle mesure le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. Avec l'auditeur externe des Fonds NEI, le conseil d'administration examine les états financiers, le processus d'audit et la présentation de l'information financière. Il approuve aussi les états financiers pour publication.

L'auditeur externe des Fonds NEI est Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. Ils ont audité les états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière afin d'être en mesure d'exprimer leur opinion sur ces états financiers à l'intention des porteurs de parts. Leur rapport se trouve à la page suivante.

Signé au nom du conseil d'administration de
Placements NordOuest & Éthiques inc.,
agissant à titre de commandité pour
Placements NordOuest & Éthiques S.E.C.,
le gestionnaire et fiduciaire



William Packham,
Président et chef de la direction



Rodney Ancrum,
VP principal, directeur financier et directeur général

Le 13 décembre 2023

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts de :

| | |
|--|---|
| Fonds du marché monétaire NEI | Fonds leaders en environnement NEI |
| Fonds d'obligations canadiennes NEI | Fonds d'infrastructure propre NEI |
| Fonds d'obligations d'impact canadien NEI | Fonds d'actions internationales ER NEI |
| Fonds d'obligations d'impact mondial NEI | Fonds des marchés émergents NEI |
| Fonds d'obligations mondiales à rendement global NEI | Portefeuille NEI ER Sélect revenu |
| Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé NEI | Portefeuille NEI ER Sélect revenu et croissance |
| Portefeuille NEI rendement conservateur | Portefeuille NEI ER Sélect équilibré |
| Portefeuille NEI rendement équilibré | Portefeuille NEI ER Sélect croissance et revenu |
| Fonds équilibré durable mondial NEI | Portefeuille NEI ER Sélect croissance |
| Fonds croissance et revenu NEI | Portefeuille NEI ER Sélect croissance maximale |
| Fonds de dividendes canadiens NEI | Portefeuille NEI Impact conservateur |
| Fonds d'actions canadiennes ER NEI | Portefeuille NEI Impact équilibré |
| Fonds d'actions canadiennes NEI | Portefeuille NEI Impact croissance |
| Fonds indiciel canadien amélioré ESG NEI | Portefeuille privé NEI revenu |
| Fonds de dividendes américains NEI | Portefeuille privé NEI revenu et croissance |
| Fonds d'actions américaines ER NEI | Portefeuille privé NEI équilibré |
| Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation ER NEI | Portefeuille privé NEI croissance |
| Fonds d'actions canadiennes petite capitalisation NEI | Mandat NEI revenu fixe |
| Fonds de dividendes mondial ER NEI | Mandat NEI actions canadiennes |
| Fonds de valeur mondial NEI | Mandat NEI actions mondiales |
| Fonds d'actions mondiales ER NEI | Mandat NEI répartition d'actifs sous gestion |
| Fonds de croissance mondiale NEI | |

(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 30 septembre 2023 et 2022 et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les états des flux de trésorerie pour les exercices (périodes, le cas échéant) clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 30 septembre 2023 et 2022, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices (périodes, le cas échéant) clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants des Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chacun des Fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds de chacun des Fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des Fonds.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Ernst & Young S.R.L./S.E.N.C.R.L.

Toronto, Canada
Le 13 décembre 2023

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 30 septembre

| | 2023 \$ | 2022 \$ |
|--|--------------------|--------------------|
| ACTIFS | | |
| Actifs courants | | |
| Encaisse | 49 114 336 | 103 210 889 |
| Couverture déposée sur dérivés | 1 765 725 | - |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) | 375 166 846 | 292 424 610 |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie | 1 655 143 | 1 898 764 |
| Plus-value non réalisée sur dérivés | 9 882 672 | 9 893 887 |
| Montant à recevoir sur contrats à terme | 1 494 994 | 2 680 472 |
| Souscriptions à recevoir | 36 426 | 239 597 |
| Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir | 10 207 386 | 1 872 270 |
| | <u>449 323 528</u> | <u>412 220 489</u> |
| PASSIFS | | |
| Passifs courants | | |
| Charges à payer | 21 784 | 21 316 |
| Moins-value non réalisée sur dérivés | 7 946 670 | 28 710 701 |
| Montant à payer sur contrats à terme | 715 713 | 1 268 040 |
| Rachats à payer | 403 576 | 182 020 |
| Somme à payer pour l'achat de titres | 3 300 963 | 706 608 |
| | <u>12 388 706</u> | <u>30 888 685</u> |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>436 934 822</u> | <u>381 331 804</u> |
| Données par série (note b) | | |
| Série A | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 9 419 125 | 8 183 699 |
| - par part | <u>7,57</u> | <u>7,82</u> |
| Série C | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 989 | |
| - par part | <u>9,89</u> | |
| Série F | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 15 042 339 | 13 875 489 |
| - par part | <u>7,70</u> | <u>7,91</u> |
| Série I | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 365 767 718 | 303 165 332 |
| - par part | <u>8,38</u> | <u>8,52</u> |
| Série O | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 10 636 916 | 8 859 523 |
| - par part | <u>8,50</u> | <u>8,58</u> |
| Série P | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 7 544 746 | 7 647 491 |
| - par part | <u>7,60</u> | <u>7,84</u> |
| Série PF | | |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 28 522 989 | 39 600 270 |
| - par part | <u>7,75</u> | <u>7,94</u> |

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Placements NordOuest & Éthiques inc.,
 agissant à titre de commandité pour
Placements NordOuest & Éthiques S.E.C., le gestionnaire et fiduciaire



William Packham,
Président et chef de la direction



Rodney Ancrum,
VP principal, directeur financier et directeur général

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 30 septembre

| | 2023 \$ | 2022 \$ |
|---|-------------------|---------------------|
| Revenus | | |
| Intérêts à des fins de distribution | 14 723 404 | 7 331 406 |
| Dividendes | 25 633 | 30 251 |
| Revenu net (perte nette) provenant de dérivés | 2 749 875 | 1 216 765 |
| Écart de conversion sur encaisse | 1 733 729 | 4 720 443 |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements | (7 093 782) | (7 801 883) |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés | (20 148 767) | 2 968 591 |
| Variation de la juste valeur : | | |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements | (1 227 861) | (43 290 858) |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés | 20 752 814 | (19 335 409) |
| | <u>11 515 045</u> | <u>(54 160 694)</u> |
| Charges (note 5) | | |
| Frais de gestion | 374 180 | 396 211 |
| Frais relatifs au Comité d'examen indépendant | 8 659 | 6 394 |
| Frais d'administration | 147 922 | 155 796 |
| Taxes de vente | 55 589 | 54 705 |
| | <u>586 350</u> | <u>613 106</u> |
| Retenues d'impôt | 3 873 | 4 714 |
| Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille | 26 280 | 15 050 |
| | <u>616 503</u> | <u>632 870</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | <u>10 898 542</u> | <u>(54 793 564)</u> |
| Données par série | | |
| Série A | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 52 980 | (1 341 126) |
| - par part | 0,05 | (1,42) |
| Nombre moyen pondéré de parts | <u>1 150 249</u> | <u>947 213</u> |
| Série C* | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | (11) | |
| - par part | (0,11) | |
| Nombre moyen pondéré de parts | <u>100</u> | |
| Série F | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 200 475 | (2 092 675) |
| - par part | 0,11 | (1,39) |
| Nombre moyen pondéré de parts | <u>1 880 869</u> | <u>1 506 096</u> |
| Série I | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 9 642 345 | (43 227 050) |
| - par part | 0,22 | (1,38) |
| Nombre moyen pondéré de parts | <u>43 674 982</u> | <u>31 258 108</u> |
| Série O | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 180 052 | (391 604) |
| - par part | 0,16 | (2,81) |
| Nombre moyen pondéré de parts | <u>1 128 873</u> | <u>139 579</u> |
| Série P | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 103 458 | (1 324 687) |
| - par part | 0,10 | (1,38) |
| Nombre moyen pondéré de parts | <u>998 182</u> | <u>958 169</u> |
| Série PF | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 719 243 | (6 416 422) |
| - par part | 0,18 | (1,41) |
| Nombre moyen pondéré de parts | <u>3 980 154</u> | <u>4 534 839</u> |

* Début des opérations en août 2023

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

États financiers annuels 2023

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Exercices clos les 30 septembre

| | Série A | | Série C | Série F | |
|---|------------------|-------------|--------------|-------------------|-------------|
| | 2023 \$ | 2022 \$ | 2023* \$ | 2023 \$ | 2022 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 8 183 699 | 6 515 738 | - | 13 875 489 | 9 798 171 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 52 980 | (1 341 126) | (11) | 200 475 | (2 092 675) |
| Opérations sur parts rachetables | | | | | |
| Produit de la vente de parts rachetables | 4 760 722 | 8 063 926 | 1 000 | 8 499 650 | 14 402 759 |
| Distributions réinvesties | 370 766 | 356 235 | - | 456 009 | 397 654 |
| Montant global des rachats de parts rachetables | (3 572 176) | (5 051 102) | - | (7 369 936) | (8 039 753) |
| | 1 559 312 | 3 369 059 | 1 000 | 1 585 723 | 6 760 660 |
| Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables | | | | | |
| Revenu net de placement | (258 315) | (184 642) | - | (510 089) | (371 871) |
| Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés | - | (26 311) | - | - | (37 340) |
| Remboursement de capital | (118 551) | (149 019) | - | (109 259) | (181 456) |
| | (376 866) | (359 972) | - | (619 348) | (590 667) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 9 419 125 | 8 183 699 | 989 | 15 042 339 | 13 875 489 |

Exercices clos les 30 septembre

| | Série I | | Série O | | Série P | |
|---|---------------------|--------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|
| | 2023 \$ | 2022 \$ | 2023 \$ | 2022 \$ | 2023 \$ | 2022 \$ |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 303 165 332 | 240 897 593 | 8 859 523 | 577 450 | 7 647 491 | 8 041 498 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 9 642 345 | (43 227 050) | 180 052 | (391 604) | 103 458 | (1 324 687) |
| Opérations sur parts rachetables | | | | | | |
| Produit de la vente de parts rachetables | 149 909 573 | 110 299 640 | 1 687 792 | 10 379 715 | 2 955 459 | 4 282 713 |
| Distributions réinvesties | 15 426 262 | 3 045 717 | 323 563 | 4 200 | 279 038 | 340 997 |
| Montant global des rachats de parts rachetables | (96 949 532) | (4 804 817) | (90 451) | (1 699 919) | (3 114 985) | (3 329 724) |
| | 68 386 303 | 108 540 540 | 1 920 904 | 8 683 996 | 119 512 | 1 293 986 |
| Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables | | | | | | |
| Revenu net de placement | (15 426 262) | (3 045 751) | (323 563) | (10 319) | (236 163) | (201 061) |
| Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés | - | - | - | - | - | (26 468) |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | (89 552) | (135 777) |
| | (15 426 262) | (3 045 751) | (323 563) | (10 319) | (325 715) | (363 306) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 365 767 718 | 303 165 332 | 10 636 916 | 8 859 523 | 7 544 746 | 7 647 491 |

* Début des opérations en août 2023

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (suite)

Exercices clos les 30 septembre

Série PF

| | 2023 \$ | 2022 \$ |
|---|---------------------|--------------------|
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice | 39 600 270 | 27 523 717 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 719 243 | (6 416 422) |
| Opérations sur parts rachetables | | |
| Produit de la vente de parts rachetables | 10 809 003 | 34 714 039 |
| Distributions réinvesties | 894 250 | 1 218 250 |
| Montant global des rachats de parts rachetables | (22 194 932) | (15 669 055) |
| | (10 491 679) | 20 263 234 |
| Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables | | |
| Revenu net de placement | (1 136 977) | (1 210 474) |
| Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés | - | (145 616) |
| Remboursement de capital | (167 868) | (414 169) |
| | (1 304 845) | (1 770 259) |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice | 28 522 989 | 39 600 270 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 30 septembre

| | 2023 | 2022 |
|--|---------------------|----------------------|
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables | 10 898 542 | (54 793 564) |
| Ajustement au titre des éléments suivants : | | |
| Écart de conversion sur encaisse | (1 733 729) | (4 720 443) |
| (Gain net) perte nette réalisé(e) sur placements et dérivés | 27 242 549 | 4 833 292 |
| (Gain net) perte nette non réalisé(e) sur placements et dérivés | (19 524 953) | 62 626 267 |
| Variation de la couverture déposée / découvert sur dérivés | (1 765 725) | - |
| Produit de la vente/échéance de placements | 117 275 496 | 126 382 096 |
| Achat de placements | (223 412 991) | (252 678 961) |
| Montant à recevoir sur contrats à terme | 1 185 478 | (1 717 261) |
| Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir | (8 335 116) | 3 320 789 |
| Charges à payer | 468 | 76 |
| Montant à payer sur contrats à terme | (552 327) | 826 676 |
| Somme à payer pour l'achat de titres | 2 594 355 | 706 608 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles | (96 127 953) | (115 214 425) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Produit de la vente de parts rachetables | 178 826 370 | 182 340 921 |
| Montant global des rachats de parts rachetables | (133 070 456) | (38 441 002) |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties | (626 711) | (777 221) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | 45 129 203 | 143 122 698 |
| Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères | (3 097 803) | 8 870 839 |
| Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire | (54 096 553) | 36 779 112 |
| Encaisse (découvert bancaire) au début de l'exercice | 103 210 889 | 66 431 777 |
| Encaisse (découvert bancaire) à la fin de l'exercice | 49 114 336 | 103 210 889 |
| Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Intérêts reçus | 12 676 473 | 6 811 037 |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt | 24 825 | 23 740 |
| Intérêts payés | 53 130 | 5 643 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2023

| | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ | | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ |
|--|--------------------|------------|-----------------------|---|--------------------|------------|-----------------------|
| Obligations (61,0 %) | | | | | | | |
| Obligations canadiennes (1,6 %) | | | | | | | |
| Municipalités et institutions parapubliques | | | | | | | |
| Ville d'Ottawa | | | | Vanderbilt University Medical Center | | | |
| 2,500 %, 2051-05-11 | 3 300 000 CAD | 2 452 697 | 2 049 036 | 3,235 %, 2052-07-01 | 714 000 USD | 883 646 | 611 404 |
| Ville de Toronto | | | | Wisconsin Health & Educational Facilities Authority | | | |
| 2,950 %, 2035-04-28 | 1 100 000 CAD | 1 157 698 | 901 780 | série B, 3,940 %, 2041-08-15 | 215 000 USD | 268 997 | 215 669 |
| 3,200 %, 2048-08-01 | 3 000 000 CAD | 2 745 330 | 2 198 040 | série B, 4,190 %, 2055-08-15 | 125 000 USD | 156 394 | 110 510 |
| Ville de Vancouver | | | | | | 17 724 762 | 15 075 943 |
| 2,300 %, 2031-11-05 | 2 100 000 CAD | 2 109 824 | 1 751 325 | Sociétés (11,7 %) | | | |
| Total des obligations canadiennes | | | | | | | |
| | | 8 465 549 | 6 900 181 | Advanced Drainage Systems, placement privé | | | |
| Obligations américaines (16,2 %) | | | | série 144A, 5,000 %, 2027-09-30 | 300 000 USD | 386 365 | 383 434 |
| Gouvernements et sociétés publiques des états (1,0 %) | | | | Advocate Health and Hospitals | | | |
| Florida Development Finance | | | | 3,829 %, 2028-08-15 | 840 000 USD | 1 176 318 | 1 074 653 |
| 4,009 %, 2040-04-01 | 300 000 USD | 422 038 | 294 596 | série 2020, 2,211 %, 2030-06-15 | 1 000 000 USD | 1 275 874 | 1 104 638 |
| Metropolitan Transportation Authority | | | | Ardagh Metal Packaging Finance, placement privé | | | |
| 6,200 %, 2026-11-15 | 125 000 USD | 180 916 | 170 211 | série 144A, 3,250 %, 2028-09-01 | 400 000 USD | 504 473 | 453 123 |
| 6,814 %, 2040-11-15 | 600 000 USD | 1 041 480 | 831 249 | Bank of America | | | |
| série C-2, 5,175 %, 2049-11-15 | 350 000 USD | 529 410 | 411 372 | 4,134 %, 2028-06-12 | 1 570 000 EUR | 2 261 359 | 2 230 660 |
| Oregon State University | | | | Banner Health | | | |
| 3,424 %, 2060-03-01 | 500 000 USD | 656 450 | 472 420 | 2,338 %, 2030-01-01 | 350 000 USD | 493 465 | 395 893 |
| Regents of the University of California Medical Center | | | | Beth Israel Lahey Health | | | |
| série N, 3,706 %, 2120-05-15 | 300 000 USD | 454 576 | 248 421 | série L, 2,220 %, 2028-07-01 | 1 250 000 USD | 1 566 095 | 1 419 354 |
| University of California | | | | BlueHub Loan Fund | | | |
| 1,964 %, 2032-05-15 | 475 000 USD | 500 227 | 491 035 | série 2020, 2,890 %, 2027-01-01 | 250 000 USD | 343 714 | 295 739 |
| 3,931 %, 2045-05-15 | 525 000 USD | 780 232 | 617 252 | Bon Secours Mercy Health | | | |
| University of Southern California | | | | 1,350 %, 2025-06-01 | 80 000 USD | 106 469 | 100 910 |
| 4,976 %, 2053-10-01 | 800 000 USD | 1 058 840 | 995 152 | Boston Medical Center | | | |
| | | 5 624 169 | 4 531 708 | 4,519 %, 2026-07-01 | 425 000 USD | 606 960 | 554 336 |
| | | | | 3,912 %, 2028-07-01 | 155 000 USD | 228 130 | 190 649 |
| Villes et institutions parapubliques (3,5 %) | | | | Brown University | | | |
| Chicago Transit Authority | | | | série A, 2,924 %, 2050-09-01 | 1 595 000 USD | 1 550 184 | 1 399 695 |
| série B, 3,912 %, 2040-12-01 | 125 000 USD | 164 392 | 129 443 | Catalent Pharma Solutions, placement privé | | | |
| Colorado Health Facilities Authority | | | | série 144A, 3,125 %, 2029-02-15 | 520 000 USD | 625 974 | 581 157 |
| 4,480 %, 2040-12-01 | 470 000 USD | 619 977 | 483 411 | Centene | | | |
| Commonwealth of Massachusetts | | | | 2,450 %, 2028-07-15 | 525 000 USD | 637 524 | 603 281 |
| série B, 4,110 %, 2031-07-15 | 1 695 114 USD | 2 192 429 | 2 164 153 | Clearway Energy Operating, placement privé | | | |
| Illinois Finance Authority | | | | série 144A, 3,750 %, 2031-02-15 | 490 000 USD | 616 883 | 527 635 |
| 3,510 %, 2041-05-15 | 500 000 USD | 659 950 | 495 041 | CommonSpirit Health | | | |
| Iowa Student Loan Liquidity | | | | 2,760 %, 2024-10-01 | 300 000 USD | 384 340 | 395 051 |
| 6,003 %, 2033-12-01 | 860 000 USD | 1 154 335 | 1 144 213 | 2,782 %, 2030-10-01 | 900 000 USD | 1 169 107 | 1 007 999 |
| Massachusetts Educational Financing Authority | | | | 3,817 %, 2049-10-01 | 1 510 000 USD | 1 550 201 | 1 457 698 |
| 2,555 %, 2031-07-01 | 900 000 USD | 1 106 730 | 990 033 | Community Health Systems, placement privé | | | |
| 5,455 %, 2033-07-01 | 1 350 000 USD | 1 812 308 | 1 832 475 | série 144A, 5,625 %, 2027-03-15 | 245 000 USD | 319 047 | 287 454 |
| New Jersey Educational Facilities Authority | | | | DexCom, convertibles | | | |
| 3,958 %, 2048-07-01 | 500 000 USD | 709 415 | 469 017 | 0,250 %, 2025-11-15 | 300 000 USD | 389 623 | 386 164 |
| Oklahoma State University | | | | Duke University | | | |
| 3,427 %, 2036-09-01 | 500 000 USD | 740 843 | 542 550 | série 2020, 2,682 %, 2044-10-01 | 300 000 USD | 293 467 | 279 031 |
| Pennsylvania State University | | | | série 2020, 2,757 %, 2050-10-01 | 105 000 USD | 95 524 | 88 811 |
| série D, 2,840 %, 2050-09-01 | 2 375 000 USD | 2 366 882 | 1 999 088 | série 2020, 2,832 %, 2055-10-01 | 2 038 000 USD | 1 945 683 | 1 723 427 |
| Sales Tax Securitization | | | | Etsy, convertibles | | | |
| 4,747 %, 2031-01-01 | 755 000 USD | 1 010 379 | 975 342 | 0,125 %, 2026-10-01 | 100 000 USD | 319 100 | 138 255 |
| Southern Ohio Port Authority | | | | 0,125 %, 2027-09-01 | 120 000 USD | 171 080 | 130 625 |
| 6,500 %, 2030-12-01 | 240 000 USD | 314 637 | 312 041 | First Student Bidco / First Transit Parent | | | |
| Thomas Jefferson University | | | | placement privé, série 144A, 4,000 %, 2029-07-31 | 500 000 USD | 618 756 | 578 030 |
| 3,847 %, 2057-11-01 | 2 250 000 USD | 2 867 403 | 2 060 917 | | | | |
| Uptown Development Authority | | | | | | | |
| série B, 2,681 %, 2032-09-01 | 100 000 USD | 128 270 | 101 915 | | | | |
| 2,881 %, 2034-09-01 | 430 000 USD | 567 775 | 438 721 | | | | |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

États financiers annuels 2023

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite)

| | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ | | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ |
|--|--------------------|------------|-----------------------|---|--------------------|------------|-----------------------|
| Obligations américaines (suite) | | | | | | | |
| Go Daddy Operating Company, placement privé série 144A, 3,500 %, 2029-03-01 | 250 000 USD | 309 648 | 286 407 | Sutter Health 5,164 %, 2033-08-15 | 595 000 USD | 798 758 | 774 434 |
| Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital 3,750 %, 2030-09-15 | 225 000 USD | 293 384 | 235 002 | Toledo Hospital 5,750 %, 2038-11-15 | 1 250 000 USD | 1 896 649 | 1 661 700 |
| Hat Holdings, placement privé série 144A, 6,000 %, 2025-04-15 | 200 000 USD | 268 610 | 265 934 | William Marsh Rice University 3,774 %, 2055-05-15 | 2 295 000 USD | 2 619 863 | 2 364 540 |
| Hologic, placement privé série 144A, 3,250 %, 2029-02-15 | 600 000 USD | 718 715 | 690 214 | YMCA of Greater New York 2,303 %, 2026-08-01 | 680 000 USD | 855 339 | 830 215 |
| Howard University série 2020, 1,991 %, 2025-10-01 | 605 000 USD | 749 455 | 761 508 | série 2020, 3,230 %, 2032-08-01 | 330 000 USD | 406 464 | 340 456 |
| série 2020, 3,476 %, 2041-10-01 | 850 000 USD | 1 168 791 | 838 257 | Zscaler, convertibles 0,125 %, 2025-07-01 | 150 000 USD | 277 115 | 245 049 |
| série 2022-A, 5,209 %, 2052-10-01 | 1 215 000 USD | 1 566 014 | 1 351 855 | | | 57 130 110 | 51 188 803 |
| Insulet 0,375 %, 2026-09-01 | 230 000 USD | 396 194 | 305 984 | Total des obligations américaines | | 80 479 041 | 70 796 454 |
| IQVIA 2,875 %, 2028-06-15 | 425 000 EUR | 664 830 | 542 188 | Obligations étrangères (34,6 %) | | | |
| MacArthur Foundation 1,299 %, 2030-12-01 | 700 000 USD | 922 250 | 707 671 | Australie (1,0 %) | | | |
| Massachusetts Institute of Technology série F, 2,989 %, 2050-07-01 | 1 630 000 USD | 1 691 064 | 1 486 998 | Gouvernements et sociétés publiques des états | | | |
| série H, 3,067 %, 2052-04-01 | 1 600 000 USD | 2 038 560 | 1 475 581 | Queensland Treasury Bonds 1,500 %, 2032-03-02 | 6 505 000 AUD | 4 491 408 | 4 385 470 |
| Mount Sinai Hospitals Group série 2017, 3,831 %, 2035-07-01 | 1 600 000 USD | 2 123 155 | 1 812 079 | Autriche (1,3 %) | | | |
| Mozart Debt Merger, placement privé série 144A, 5,250 %, 2029-10-01 | 228 000 USD | 290 671 | 268 020 | Gouvernement (0,5 %) | | | |
| Nature Conservancy série A, 1,154 %, 2027-07-01 | 290 000 USD | 371 302 | 332 997 | Republic of Austria 2,900 %, 2029-05-23 | 1 110 000 EUR | 1 676 180 | 1 561 693 |
| New York and Presbyterian Hospital 4,763 %, 2116-08-01 | 400 000 USD | 656 401 | 434 754 | 1,850 %, 2049-05-23 | 415 000 EUR | 484 702 | 412 048 |
| NHP Foundation 5,850 %, 2028-12-01 | 1 200 000 USD | 1 610 700 | 1 652 670 | | | 2 160 882 | 1 973 741 |
| Northwestern University série 2020, 2,640 %, 2050-12-01 | 2 120 000 USD | 1 903 451 | 1 769 216 | Sociétés (0,8 %) | | | |
| NortonLifeLock, placement privé série 144A, 5,000 %, 2025-04-15 | 500 000 USD | 629 670 | 667 030 | Lenzing 5,750 %, taux variable à partir du 2025-12-07, perpétuelle | 400 000 EUR | 619 661 | 498 445 |
| NuVasive, convertibles 0,375 %, 2025-03-15 | 260 000 USD | 321 327 | 326 723 | Raiffeisen Bank International 0,375 %, 2026-09-25 | 600 000 EUR | 922 072 | 750 760 |
| PeaceHealth Obligated Group série 2020, 1,375 %, 2025-11-15 | 500 000 USD | 668 817 | 619 552 | Volksbank Wien 4,750 %, 2027-03-15 | 1 500 000 EUR | 2 173 684 | 2 146 540 |
| President and Fellows of Harvard College 2,517 %, 2050-10-15 | 2 445 000 USD | 2 310 456 | 2 002 881 | | | 3 715 417 | 3 395 745 |
| Providence St. Joseph Health Obligated Group 5,403 %, 2033-10-01 | 1 390 000 USD | 1 896 446 | 1 824 475 | Total Autriche | | 5 876 299 | 5 369 486 |
| Rapid7, convertibles 0,250 %, 2027-03-15 | 200 000 USD | 316 879 | 232 807 | Belgique (0,9 %) | | | |
| Santander Holdings USA 5,807 %, taux variable à partir du 2025-09-09, 2026-09-09 | 2 735 000 USD | 3 596 525 | 3 652 033 | Gouvernement (0,6 %) | | | |
| Square, convertibles 0,125 %, 2025-03-01 | 250 000 USD | 510 828 | 315 063 | Royaume de Belgique série 86, 1,250 %, 2033-04-22 | 2 300 000 EUR | 3 725 153 | 2 739 196 |
| Stanford Health Care série 2020, 3,310 %, 2030-08-15 | 250 000 USD | 386 899 | 297 705 | Sociétés (0,3 %) | | | |
| Stanford University 4,249 %, 2054-05-01 | 1 800 000 USD | 2 259 165 | 2 029 103 | Argenta Spaarbank, 1,375 %, 1,375 %, taux variable à partir du 2028-02-08, 2029-02-08 | 1 200 000 EUR | 1 440 920 | 1 456 149 |
| | | | | Total Belgique | | 5 166 073 | 4 195 345 |
| | | | | Bénin (0,1 %) | | | |
| | | | | Gouvernement | | | |
| | | | | République du Bénin 4,950 %, 2035-01-22 | 510 000 EUR | 715 727 | 508 203 |
| | | | | Bermudes (0,1 %) | | | |
| | | | | Sociétés | | | |
| | | | | Star Energy Geothermal Darajat II 4,850 %, 2038-10-14 | 235 000 USD | 312 480 | 273 704 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite)

| | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ |
|--|--------------------|------------|-----------------------|
| Brésil (1,1 %) | | | |
| Sociétés | | | |
| AEGEA Finance 6,750 %, 2029-05-20 | 1 510 000 USD | 1 909 034 | 1 904 601 |
| Banco do Brasil 6,250 %, 2030-04-18 | 1 080 000 USD | 1 434 568 | 1 430 164 |
| StoneCo 3,950 %, 2028-06-16 | 1 300 000 USD | 1 566 995 | 1 377 018 |
| Total Brésil | | 4 910 597 | 4 711 783 |

Îles Vierges britanniques (0,2 %)

| | | | |
|---|-------------|-----------|-----------|
| Sociétés | | | |
| Star Energy Geothermal Wayang Windu 6,750 %, 2033-04-24 | 567 560 USD | 809 770 | 748 733 |
| State Grid Overseas Investment 1,303 %, 2032-08-05 | 265 000 EUR | 416 420 | 287 614 |
| Total Îles Vierges britanniques | | 1 226 190 | 1 036 347 |

Îles Caïmans (0,1 %)

| | | | |
|------------------------------------|-------------|---------|---------|
| Sociétés | | | |
| IHS Holding 6,250 %, 2028-11-29 | 500 000 USD | 624 186 | 520 801 |

Chili (0,2 %)

| | | | |
|--|-------------|---------|---------|
| Gouvernement | | | |
| République du Chili 0,830 %, 2031-07-02 | 784 000 EUR | 950 543 | 865 787 |

Chine (0,1 %)

| | | | |
|---|-------------|---------|---------|
| Sociétés | | | |
| Industrial and Commercial Bank of China taux variable, 2024-09-16 | 400 000 USD | 538 588 | 545 777 |

Czech Republic (0,3 %)

| | | | |
|--|-------------|-----------|-----------|
| Sociétés | | | |
| Ceská sporitelna 5,737 %, taux variable à partir du 2027-03-08, 2028-03-08 | 600 000 EUR | 886 913 | 865 802 |
| 0,500 %, taux variable à partir du 2027-09-13, 2028-09-13 | 400 000 EUR | 485 084 | 467 393 |
| Total République tchèque | | 1 371 997 | 1 333 195 |

Danemark (1,0 %)

| | | | |
|--|---------------|---------|---------|
| Gouvernement (0,2 %) | | | |
| Royaume du Danemark 0,000 %, 2031-11-15 | 4 500 000 DKK | 706 077 | 683 979 |

| | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ |
|---|--------------------|------------|-----------------------|
| Sociétés (0,8 %) | | | |
| Danske Bank 0,750 %, taux variable à partir du 2028-06-09, 2029-06-09 | 1 595 000 EUR | 2 085 117 | 1 904 543 |
| 4,750 %, taux variable à partir du 2029-06-21, 2030-06-21 | 1 225 000 EUR | 1 764 768 | 1 745 461 |
| | | 3 849 885 | 3 650 004 |
| Total Danemark | | 4 555 962 | 4 333 983 |

France (5,7 %)

| | | | |
|---|---------------|-----------|-----------|
| Gouvernement (0,6 %) | | | |
| Gouvernement de France 1,750 %, 2039-06-25 | 1 300 000 EUR | 2 143 860 | 1 448 049 |
| 0,500 %, 2044-06-25 | 1 655 000 EUR | 2 181 827 | 1 268 675 |
| | | 4 325 687 | 2 716 724 |

Gouvernements et sociétés publiques des états (1,6 %)

| | | | |
|--|---------------|-----------|-----------|
| La Banque Postale 0,750 %, 2031-06-23 | 600 000 EUR | 879 468 | 646 248 |
| SNCF Réseau 0,750 %, 2036-05-25 | 700 000 EUR | 1 142 733 | 677 620 |
| Unédic 0,250 %, 2029-11-25 | 1 100 000 EUR | 1 663 546 | 1 297 777 |
| 1,750 %, 2032-11-25 | 3 600 000 EUR | 4 605 374 | 4 459 431 |
| | | 8 291 121 | 7 081 076 |

Sociétés (3,5 %)

| | | | |
|--|---------------|------------|------------|
| BNP Paribas 0,500 %, taux variable à partir du 2027-05-30, 2028-05-30 | 2 300 000 EUR | 3 061 054 | 2 849 411 |
| 4,375 %, taux variable à partir du 2028-01-13, 2029-01-13 | 300 000 EUR | 444 283 | 429 519 |
| Crédit Agricole 4,000 %, taux variable à partir du 2025-10-12, 2026-10-12 | 400 000 EUR | 536 437 | 569 952 |
| 0,500 %, taux variable à partir du 2028-09-21, 2029-09-21 | 1 600 000 EUR | 2 186 468 | 1 872 212 |
| Crédit Mutuel Arkéa 0,375 %, 2028-10-03 | 500 000 EUR | 602 453 | 593 417 |
| 1,250 %, taux variable à partir du 2028-06-11, 2029-06-11 | 1 900 000 EUR | 2 708 354 | 2 352 334 |
| 0,875 %, 2033-03-11 | 400 000 EUR | 603 887 | 411 319 |
| Faurecia 2,375 %, 2029-06-15 | 360 000 EUR | 482 989 | 419 226 |
| Groupe BPCE 2,045 %, taux variable à partir du 2026-10-19, 2027-10-19 | 685 000 USD | 814 387 | 819 544 |
| 0,500 %, taux variable à partir du 2027-01-14, 2028-01-14 | 700 000 EUR | 878 778 | 877 988 |
| 5,750 %, taux variable à partir du 2028-06-01, 2033-06-01 | 800 000 EUR | 1 163 637 | 1 156 195 |
| Picard Groupe 3,875 %, 2026-07-01 | 540 000 EUR | 793 720 | 719 947 |
| Société Générale 0,875 %, taux variable à partir du 2027-09-22, 2028-09-22 | 1 600 000 EUR | 2 006 529 | 1 972 710 |
| | | 16 282 976 | 15 043 774 |
| Total France | | 28 899 784 | 24 841 574 |

Allemagne (2,4 %)

| | | | |
|---|---------------|-----------|-----------|
| Gouvernement (0,3 %) | | | |
| République fédérale d'Allemagne série G, 0,000 %, 2050-08-15 | 2 105 000 EUR | 2 425 885 | 1 388 252 |
| Sociétés (2,1 %) | | | |
| KfW 2,520 %, 2026-03-23 | 9 000 000 CNY | 1 736 288 | 1 668 773 |
| sans coupon, 2037-06-29 | 7 080 000 USD | 5 145 890 | 4 896 003 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite)

| | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ | | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ |
|--|--------------------|------------|-----------------------|--|--------------------|------------|-----------------------|
| Allemagne (suite) | | | | Nexi | | | |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 | | | | 2,125 %, 2029-04-30 | | | |
| 2,000 %, 2025-07-15 | 550 000 EUR | 778 078 | 761 973 | | 275 000 EUR | 412 724 | 326 916 |
| Volkswagen International Finance 3,750 %, 2027-09-28 | 1 400 000 EUR | 1 899 831 | 1 945 457 | | | 2 802 028 | 2 587 028 |
| | | 9 560 087 | 9 272 206 | | | | |
| Total Allemagne | | | | Total Italie | | | |
| | | 11 985 972 | 10 660 458 | | | 9 801 621 | 8 203 426 |
| Guatemala (0,3 %) | | | | Japon (0,8 %) | | | |
| Sociétés | | | | Sociétés | | | |
| CT Trust | | | | Mizuho Financial Group | | | |
| 5,125 %, 2032-02-03 | 600 000 USD | 769 162 | 647 168 | 4,608 %, 2030-08-28 | | | |
| Investment Energy Resources 6,250 %, 2029-04-26 | 600 000 USD | 779 442 | 751 645 | 1 600 000 EUR | | | |
| | | | | Sumitomo Mitsui Trust Bank, placement privé série 144A, 1,550 %, 2026-03-25 | | | |
| | | | | 1 100 000 USD | | | |
| | | | | 1 376 595 | | | |
| | | | | 1 347 745 | | | |
| Total Guatemala | | | | Total Japon | | | |
| | | 1 548 604 | 1 398 813 | | | 3 729 669 | 3 608 921 |
| Hong Kong (0,5 %) | | | | Luxembourg (0,8 %) | | | |
| Gouvernement | | | | Sociétés | | | |
| Government of Hong Kong | | | | Aegea Finance | | | |
| 3,375 %, 2027-06-07 | 1 425 000 EUR | 2 065 366 | 2 026 813 | 9,000 %, 2031-01-20 | | | |
| | | | | 1 005 000 USD | | | |
| | | | | 1 356 510 | | | |
| | | | | 1 378 077 | | | |
| | | | | FS Luxembourg | | | |
| | | | | 10,000 %, 2025-12-15 | | | |
| | | | | 600 000 USD | | | |
| | | | | 797 738 | | | |
| | | | | 838 233 | | | |
| | | | | Millicom International Cellular | | | |
| | | | | 5,125 %, 2028-01-15 | | | |
| | | | | 360 000 USD | | | |
| | | | | 490 100 | | | |
| | | | | 421 634 | | | |
| | | | | 4,500 %, 2031-04-27 | | | |
| | | | | 700 000 USD | | | |
| | | | | 882 148 | | | |
| | | | | 696 224 | | | |
| | | | | SEGRO Capital | | | |
| | | | | 0,500 %, 2031-09-22 | | | |
| | | | | 305 000 EUR | | | |
| | | | | 451 272 | | | |
| | | | | 313 381 | | | |
| Total Hongrie | | | | Total Luxembourg | | | |
| | | 3 332 618 | 3 135 957 | | | 3 977 768 | 3 647 549 |
| Irlande (1,3 %) | | | | Maurice (0,6 %) | | | |
| Sociétés | | | | Sociétés | | | |
| AIB Group | | | | Axian Telecom | | | |
| 5,750 %, taux variable à partir du 2028-02-16, 2029-02-16 | 1 315 000 EUR | 1 779 588 | 1 932 144 | 7,375 %, 2027-02-16 | | | |
| 4,625 %, taux variable à partir du 2028-07-23, 2029-07-23 | 190 000 EUR | 273 775 | 267 811 | 600 000 USD | | | |
| | | | | 758 933 | | | |
| | | | | 730 945 | | | |
| | | | | Greenko Power Holdings | | | |
| | | | | 4,300 %, 2028-12-13 | | | |
| | | | | 222 600 USD | | | |
| | | | | 263 293 | | | |
| | | | | 260 190 | | | |
| | | | | Greenko Solar Mauritius | | | |
| | | | | 5,950 %, 2026-07-29 | | | |
| | | | | 250 000 USD | | | |
| | | | | 333 155 | | | |
| | | | | 317 654 | | | |
| | | | | Network i2i | | | |
| | | | | subordonné, 3,975 %, taux variable à partir du 2026-06-03, perpétuelle | | | |
| | | | | 940 000 USD | | | |
| | | | | 1 110 754 | | | |
| | | | | 1 163 494 | | | |
| Total Irlande | | | | Total Maurice | | | |
| | | 5 416 499 | 5 581 233 | | | 2 466 135 | 2 472 283 |
| Italie (1,9 %) | | | | Mexique (0,3 %) | | | |
| Gouvernement (1,3 %) | | | | Gouvernement (0,2 %) | | | |
| Cassa Depositi e Prestiti | | | | États-Unis du Mexique | | | |
| 1,000 %, 2030-02-11 | 3 900 000 EUR | 4 821 739 | 4 448 373 | 2,250 %, 2036-08-12 | | | |
| Obligations du Trésor de l'Italie 1,500 %, 2045-04-30 | 1 520 000 EUR | 2 177 854 | 1 168 025 | 1 000 000 EUR | | | |
| | | 6 999 593 | 5 616 398 | 1 353 908 | | | |
| | | | | 1 006 758 | | | |
| | | | | Sociétés (0,1 %) | | | |
| | | | | America Movil | | | |
| | | | | 4,948 %, 2033-07-22 | | | |
| | | | | 150 000 GBP | | | |
| | | | | 344 406 | | | |
| | | | | 232 538 | | | |
| Total Italie | | | | Total Mexique | | | |
| | | | | | | 1 698 314 | 1 239 296 |
| Sociétés (0,6 %) | | | | Pays-Bas (1,6 %) | | | |
| A2A | | | | Sociétés | | | |
| 4,375 %, 2034-02-03 | 705 000 EUR | 1 007 823 | 955 987 | Bharti Airtel International | | | |
| Assicurazioni Generali | | | | 5,350 %, 2024-05-20 | | | |
| 2,429 %, 2031-07-14 | 810 000 EUR | 972 723 | 938 363 | 400 000 USD | | | |
| | | | | 579 454 | | | |
| | | | | 543 170 | | | |
| | | | | Danfoss Finance I | | | |
| | | | | 0,375 %, 2028-10-28 | | | |
| | | | | 280 000 EUR | | | |
| | | | | 417 433 | | | |
| | | | | 329 648 | | | |
| | | | | De Volksbank | | | |
| | | | | 1,750 %, taux variable à partir du 2025-10-22, 2030-10-22 | | | |
| | | | | 400 000 EUR | | | |
| | | | | 616 434 | | | |
| | | | | 529 463 | | | |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite)

| | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ | | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ |
|--|--------------------|------------|-----------------------|--|--------------------|-------------|-----------------------|
| Pays-Bas (suite) | | | | Corée du Sud (0,1 %) | | | |
| Greenko Dutch 3,850 %, 2026-03-29 | 752 000 USD | 942 902 | 920 316 | Sociétés | | | |
| LeasePlan 3,500 %, 2025-04-09 | 340 000 EUR | 579 618 | 484 718 | Shinhan Bank 5,000 %, 2028-08-30 | 600 000 AUD | 638 021 | 475 730 |
| Nederlandse Waterschapsbank 3,300 %, 2029-05-02 | 2 000 000 AUD | 2 086 648 | 1 607 303 | Espagne (2,8 %) | | | |
| 3,000 %, 2031-09-11 | 1 200 000 EUR | 2 349 607 | 1 663 141 | Gouvernement (0,6 %) | | | |
| 1,625 %, 2048-01-29 | 200 000 EUR | 430 992 | 190 228 | Royaume d'Espagne 0,000 %, 2027-04-30 | 1 000 000 EUR | 1 479 077 | 1 257 241 |
| Signify 2,375 %, 2027-05-11 | 360 000 EUR | 580 731 | 477 457 | 1,000 %, 2042-07-30 | 1 810 000 EUR | 2 166 104 | 1 496 789 |
| VTR Finance 6,375 %, 2028-07-15 | 700 000 USD | 952 233 | 365 640 | | | 3 645 181 | 2 754 030 |
| Total Pays-Bas | | 9 536 052 | 7 111 084 | Gouvernements et sociétés publiques des états (1,0 %) | | | |
| Nouvelle-Zélande (0,1 %) | | | | ADIF Alta Velocidad | | | |
| Gouvernement | | | | 0,950 %, 2027-04-30 | | | |
| Housing New Zealand 3,420 %, 2028-10-18 | 500 000 NZD | 521 496 | 368 492 | 0,550 %, 2030-04-30 | 1 200 000 EUR | 1 783 399 | 1 370 677 |
| Pérou (0,5 %) | | | | Autonomous Community of Madrid 2,080 %, 2030-03-12 | | | |
| Gouvernement | | | | 1 359 000 EUR | | | |
| Fondo Mivivienda 4,625 %, 2027-04-12 | 1 650 000 USD | 2 069 361 | 2 124 821 | | | 5 062 204 | 3 897 795 |
| Pologne (0,3 %) | | | | Sociétés (1,2 %) | | | |
| Sociétés | | | | ABANCA Corporación Bancaria 5,250 %, taux variable à partir du 2027-09-14, 2028-09-14 | | | |
| mBank 8,375 %, taux variable à partir du 2026-09-11, 2027-09-11 | 1 000 000 EUR | 1 463 042 | 1 458 383 | Banco de Credito Social 8,000 %, taux variable à partir du 2025-09-22, 2026-09-22 | 700 000 EUR | 931 371 | 1 026 166 |
| Roumanie (1,0 %) | | | | CaixaBank 0,750 %, taux variable à partir du 2027-05-26, 2028-05-26 | | | |
| Sociétés | | | | 0,500 %, taux variable à partir du 2028-02-09, 2029-02-09 | | | |
| Banca Comerciala Româna 7,625 %, taux variable à partir du 2026-05-19, 2027-05-19 | 1 600 000 EUR | 2 363 926 | 2 388 533 | EDP Servicios Financieros Espana 4,375 %, 2032-04-04 | 1 365 000 EUR | 1 919 320 | 1 951 411 |
| Banca Transilvania 8,875 %, taux variable à partir du 2026-04-27, 2027-04-27 | 1 440 000 EUR | 2 118 676 | 2 144 592 | Grifols 2,250 %, 2027-11-15 | 225 000 EUR | 346 910 | 284 643 |
| Total Roumanie | | 4 482 602 | 4 533 125 | | | 5 459 977 | 5 387 701 |
| Singapour (0,5 %) | | | | Total Espagne | | | |
| Sociétés | | | | 14 167 362 | | | |
| Continuum Energy Levanter 4,500 %, 2027-02-09 | 713 000 USD | 909 061 | 907 866 | 12 039 526 | | | |
| Vena Energy Capital 3,133 %, 2025-02-26 | 1 000 000 USD | 1 279 741 | 1 285 298 | Suède (0,6 %) | | | |
| Total Singapour | | 2 188 802 | 2 193 164 | Sociétés | | | |
| Slovenia (0,2 %) | | | | Svenska Handelsbanken 0,010 %, 2027-12-02 | | | |
| Sociétés | | | | Verisure Holding 3,875 %, 2026-07-15 | | | |
| Nova Ljubljanska banka 7,125 %, taux variable à partir du 2026-06-27, 2027-06-27 | 600 000 EUR | 866 245 | 890 754 | | | 400 000 EUR | 591 620 |
| Tanzanie (0,2 %) | | | | Total Suède | | | |
| Sociétés | | | | 2 631 400 | | | |
| Groupe HTA 7,000 %, 2025-12-18 | 610 000 USD | 761 885 | 801 481 | Tanzanie (0,2 %) | | | |
| Thaïlande (0,3 %) | | | | Sociétés | | | |
| Gouvernement | | | | Kingdom of Thailand 1,585 %, 2035-12-17 | | | |
| | | | | 37 000 000 THB | | | |
| | | | | 1 216 156 | | | |
| | | | | 1 148 697 | | | |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite)

| | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ | | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ |
|--|--------------------|-------------|-----------------------|--|--|----------------|-----------------------|
| Turquie (0,2 %) | | | | | 0,875 %, 2047-09-13 | 370 000 EUR | 290 815 |
| | | | | | 1,500 %, 2047-11-15 | 300 000 EUR | 277 398 |
| Sociétés | | | | | Union européenne | | |
| Zorlu Yenilenebilir Enerji | | | | | 0,100 %, 2040-10-04 | 1 500 000 EUR | 1 173 357 |
| 9,000 %, 2026-06-01 | 755 000 USD | 893 293 | 944 589 | | 0,300 %, 2050-11-04 | 1 500 000 EUR | 909 167 |
| Royaume-Uni (4,5 %) | | | | | Banque interaméricaine de développement | | |
| Gouvernement (1,9 %) | | | | | 0,875 %, 2027-08-27 | 2 600 000 CAD | 2 246 530 |
| Gouvernement du Royaume-Uni | | | | | 1,125 %, 2031-01-13 | 2 275 000 USD | 2 403 231 |
| 0,875 %, 2033-07-31 | 3 850 000 GBP | 5 351 923 | 4 585 941 | | 3,200 %, 2042-08-07 | 6 770 000 USD | 6 993 893 |
| 1,500 %, 2053-07-31 | 4 755 000 GBP | 5 420 875 | 3 757 517 | | Société Financière Internationale | | |
| | | 10 772 798 | 8 343 458 | | 3,150 %, 2029-06-26 | 1 500 000 AUD | 1 419 217 |
| | | | | | 7,750 %, 2030-01-18 | 12 000 000 MXN | 810 047 |
| | | | | | sans coupon, 2038-03-23 | 44 900 000 MXN | 1 015 425 |
| Sociétés (2,6 %) | | | | | Total des obligations supranationales | 43 299 825 | 37 460 117 |
| Barclays | | | | | Total des obligations | 304 526 714 | 266 415 443 |
| 1,700 %, taux variable à partir du 2025-11-03, 2026-11-03 | 1 275 000 GBP | 2 018 827 | 1 922 208 | | Titres adossés à des créances hypothécaires américaines (22,1 %) | | |
| Canary Wharf Group Investment Holdings | | | | | BX Trust | | |
| 3,375 %, 2028-04-23 | 300 000 GBP | 332 543 | 322 266 | | placement privé, série 2022- CLS, classe A, classe à paiement séquentiel, 5,760 %, 2027-10-13 | 1 100 000 USD | 1 444 049 |
| Eversholt Funding | | | | | placement privé, série 2022- CLS, classe B, classe à paiement séquentiel, 6,300 %, 2027-10-13 | 460 000 USD | 581 100 |
| 2,742 %, 2040-06-30 | 344 359 GBP | 603 590 | 445 218 | | placement privé, série 2022- AHP, classe A, taux variable, 2039-02-15 | 1 275 000 USD | 1 610 470 |
| Liquid Telecommunications Financing | | | | | CHNGE Mortgage Trust, placement privé | | |
| 5,500 %, 2026-09-04 | 400 000 USD | 500 460 | 347 207 | | série 2022-4, classe A1, plafond de fonds disponible, classe à paiement séquentiel, taux variable, 2057-10-25 | 597 958 USD | 792 793 |
| National Express Group | | | | | série 2023-2, classe A1, plafond de fonds disponible, taux variable, 2058-06-25 | 794 673 USD | 1 073 229 |
| 2,375 %, 2028-11-20 | 1 000 000 GBP | 1 684 497 | 1 391 361 | | série 2022-1, classe A1, plafond de fonds disponible, taux variable, 2067-01-25 | 97 251 USD | 117 005 |
| NatWest Group | | | | | série 2022-2, classe A1, plafond de fonds disponible, taux variable, 2067-03-25 | 543 451 USD | 693 709 |
| 0,780 %, taux variable à partir du 2029-02-26, 2030-02-26 | 2 260 000 EUR | 2 926 218 | 2 593 158 | | COMM Mortgage Trust, Placement privé | | |
| Banque Royale d'Écosse | | | | | série 2020-SBX, classe A, classe à paiement séquentiel, 1,670 %, 2038-01-10 | 660 000 USD | 841 388 |
| 0,750 %, taux variable à partir du 2024-11-15, 2025-11-15 | 565 000 EUR | 864 637 | 780 677 | | série 2020-SBX, classe B, subprime, 1,802 %, 2038-01-10 | 100 000 USD | 127 710 |
| Sanctuary Housing Association | | | | | série 2022-HC, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,819 %, 2039-01-10 | 760 000 USD | 978 977 |
| 8,375 %, 2031-09-01 | 185 077 GBP | 494 533 | 346 333 | | série 2020-CX, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,173 %, 2046-11-10 | 700 000 USD | 904 127 |
| SEGRO Capital | | | | | série 2020-CX, classe B, subprime, 2,446 %, 2046-11-10 | 175 000 USD | 219 721 |
| 1,875 %, 2030-03-23 | 180 000 EUR | 249 367 | 217 184 | | DC Office Trust | | |
| Standard Chartered | | | | | placement privé, série 2019- MTC, classe A, classe à payeur séquentiel, 2,965 %, 2029-10-15 | 965 000 USD | 1 313 005 |
| 0,900 %, taux variable à partir du 2026-07-02, 2027-07-02 | 190 000 EUR | 294 421 | 246 349 | | | | |
| Wellcome Trust | | | | | | | |
| 1,500 %, 2071-07-14 | 1 000 000 GBP | 1 684 322 | 584 797 | | | | |
| Whitbread Group | | | | | | | |
| 2,375 %, 2027-05-31 | 1 200 000 GBP | 2 056 767 | 1 719 409 | | | | |
| Yorkshire Water Finance | | | | | | | |
| 1,750 %, 2026-11-26 | 400 000 GBP | 701 202 | 579 759 | | | | |
| | | 14 411 384 | 11 495 926 | | | | |
| Total Royaume-Uni | | 25 184 182 | 19 839 384 | | | | |
| Total des obligations étrangères | | 172 282 299 | 151 258 691 | | | | |
| Obligations supranationales (8,6 %) | | | | | | | |
| Banque africaine de développement | | | | | | | |
| 4,000 %, 2025-01-10 | 1 000 000 AUD | 1 078 806 | 867 070 | | | | |
| Banque asiatique de développement | | | | | | | |
| 2,625 %, 2024-01-30 | 4 000 000 USD | 5 348 816 | 5 395 947 | | | | |
| 0,375 %, 2024-06-11 | 1 849 000 USD | 2 400 758 | 2 427 523 | | | | |
| 3,300 %, 2028-08-08 | 4 000 000 AUD | 3 925 702 | 3 279 508 | | | | |
| 1,600 %, 2030-03-18 | 420 000 AUD | 408 725 | 298 541 | | | | |
| 1,500 %, 2031-03-04 | 1 300 000 USD | 1 627 724 | 1 407 848 | | | | |
| 7,800 %, 2034-03-15 | 16 930 000 000 IDR | 1 678 924 | 1 624 333 | | | | |
| Banque européenne d'investissement | | | | | | | |
| 1,375 %, 2028-02-21 | 2 000 000 CHF | 2 807 683 | 2 941 453 | | | | |
| 3,000 %, 2029-11-25 | 8 000 000 PLN | 2 160 722 | 2 131 588 | | | | |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite)

| | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ | | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ |
|--|--------------------|------------|-----------------------|--|--------------------|------------|-----------------------|
| Titres adossés à des créances hypothécaires américaines (suite) | | | | | | | |
| Fannie Mae | | | | | | | |
| série 2018-95, classe B, échangeables, 3,500 %, 2049-01-25 | 1 739 402 USD | 2 182 588 | 2 088 534 | série KSG1, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-09-25 | 2 096 180 USD | 119 785 | 168 874 |
| 4,500 %, 2049-05-01 | 169 734 USD | 244 551 | 215 854 | série K121, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-10-25 | 371 079 USD | 18 820 | 27 125 |
| 3,000 %, 2049-08-01 | 382 992 USD | 533 055 | 435 290 | série K122, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-11-25 | 208 575 USD | 9 342 | 13 374 |
| 3,500 %, 2050-02-01 | 1 486 534 USD | 2 003 149 | 1 762 115 | série KG04, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, taux variable, 2030-11-25 | 1 421 664 USD | 59 619 | 87 312 |
| 2,500 %, 2051-12-01* | 9 892 638 USD | 11 974 444 | 10 752 682 | série K124, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, taux variable, 2030-12-25 | 906 390 USD | 35 226 | 49 581 |
| 2,000 %, 2051-12-25 | 4 135 356 USD | 5 026 597 | 4 345 042 | série KG05, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, taux variable, 2031-01-25 | 1 640 000 USD | 28 506 | 40 834 |
| 3,000 %, 2052-01-01 | 2 411 983 USD | 3 128 372 | 2 728 335 | série KG06, classe X1, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2031-10-25 | 2 024 959 USD | 69 140 | 89 517 |
| 3,000 %, 2052-02-01 | 4 248 415 USD | 5 487 087 | 4 817 130 | série 4926, classe H, catégorie d'amortissement planifié, 2,500 %, 2038-06-25 | 1 760 886 USD | 2 085 902 | 1 995 365 |
| 3,000 %, 2052-06-01 | 2 819 289 USD | 3 463 415 | 3 209 494 | série 2021-ML12, classe XUS, classe à intérêts seulement, taux d'intérêt du collatéral, 1,219 %, 2041-07-25 | 1 044 129 USD | 173 838 | 135 267 |
| 2,000 %, 2052-12-01 | 4 119 484 USD | 5 067 127 | 4 317 674 | série 2021-P011, classe X1, classe à intérêts seulement, taux variable, 2045-09-25 | 1 884 566 USD | 359 822 | 299 494 |
| 5,000 %, 2053-01-01 | 3 349 562 USD | 4 546 753 | 4 367 762 | 4,000 %, 2048-08-01 | 406 281 USD | 560 820 | 502 752 |
| Freddie Mac | | | | | | | |
| série K740, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2027-09-25 | 704 051 USD | 13 163 | 23 690 | 3,500 %, 2049-01-01 | 147 839 USD | 211 513 | 175 872 |
| série K103, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2029-11-25 | 4 335 670 USD | 122 622 | 185 454 | 4,000 %, 2049-07-01 | 197 476 USD | 284 845 | 243 026 |
| série K111, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-05-25 | 680 176 USD | 51 555 | 73 828 | 3,500 %, 2049-08-01 | 332 559 USD | 472 826 | 400 302 |
| série K112, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-05-25 | 691 360 USD | 48 429 | 69 311 | 4,500 %, 2052-08-01 | 3 408 108 USD | 4 443 822 | 4 257 196 |
| série K113, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-06-25 | 1 640 161 USD | 162 195 | 159 564 | 4,500 %, 2052-12-01 | 3 459 860 USD | 4 511 302 | 4 322 035 |
| série K114, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-06-25 | 1 506 194 USD | 80 409 | 119 788 | série Q014, classe X, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2055-10-25 | 2 010 389 USD | 583 326 | 433 325 |
| série K115, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-06-25 | 532 161 USD | 34 344 | 49 559 | FREMF Mortgage Trust | | | |
| série KG03, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-06-25 | 1 506 102 USD | 99 179 | 138 027 | placement privé, série 2019-K736, classe B, subprime, taux variable, 2026-07-25 | 320 000 USD | 436 530 | 407 296 |
| série K116, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, taux d'intérêt du collatéral, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-07-25 | 610 992 USD | 43 222 | 60 030 | placement privé, série 2019-K736, classe C, subprime, taux variable, 2026-07-25 | 240 000 USD | 335 830 | 303 159 |
| série K118, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-09-25 | 1 429 573 USD | 69 878 | 99 062 | placement privé, série 2017-K69, classe B, subprime, taux variable, 2027-09-25 | 110 000 USD | 152 698 | 137 190 |
| série K119, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, 0,933 %, 2030-09-25 | 2 610 599 USD | 122 259 | 174 708 | placement privé, série 2018-K77, classe B, subprime, taux variable, 2028-05-25 | 1 190 000 USD | 1 604 954 | 1 496 710 |
| | | | | placement privé, série 2019-K95, classe B, subprime, taux variable, 2029-06-25 | 540 000 USD | 756 546 | 656 594 |
| | | | | placement privé, série 2017-K68, classe C, subprime, taux variable, 2049-10-25 | 290 000 USD | 394 050 | 359 758 |
| | | | | placement privé, série 2018-K85, classe C, subprime, taux variable, 2050-12-25 | 350 000 USD | 491 351 | 433 559 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite)

| | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ | | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ |
|--|--------------------|------------|-----------------------|--|--------------------|-------------|-----------------------|
| Titres adossés à des créances hypothécaires américaines (suite) | | | | | | | |
| placement privé, série 2018-K75, classe B, subprime, taux variable, 2051-04-25 | 150 000 USD | 215 089 | 187 195 | JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust placement privé, série 2021-NYAH, classe G, subprime, taux variable, 2038-06-15 | 575 000 USD | 709 784 | 662 949 |
| placement privé, série 2018-K81, classe B, subprime, taux variable, 2051-09-25 | 195 000 USD | 284 637 | 244 699 | placement privé, série 2022-OPO, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,024 %, 2039-01-05 | 1 850 000 USD | 2 378 482 | 2 021 617 |
| placement privé, série 2019-K97, classe B, subprime, taux variable, 2051-09-25 | 130 000 USD | 186 153 | 156 119 | placement privé, série 2019-OSB, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,397 %, 2039-06-05 | 300 000 USD | 433 554 | 346 555 |
| placement privé, série 2019-K97, classe C, subprime, taux variable, 2051-09-25 | 82 000 USD | 114 819 | 97 258 | Life Financial Services Trust placement privé, série 2021-BMR, classe D, subprime, taux variable, 2038-03-15 | 98 297 USD | 123 043 | 129 359 |
| placement privé, série 2020-K104, classe B, subprime, taux variable, 2052-02-25 | 510 000 USD | 694 027 | 598 702 | Madison Avenue Trust placement privé, série 2017-330M, classe A, taux variable, 2034-08-15 | 750 000 USD | 978 891 | 916 241 |
| placement privé, série 2019-K99, classe B, subprime, taux variable, 2052-10-25 | 500 000 USD | 710 626 | 595 962 | Manhattan West placement privé, série 2020-1MW, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,130 %, 2039-09-10 | 350 000 USD | 471 051 | 407 741 |
| placement privé, série 2019-K100, classe C, subprime, taux variable, 2052-11-25 | 825 000 USD | 1 060 100 | 960 143 | MKT Mortgage Trust placement privé, série 2020-525M, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,694 %, 2040-02-12 | 350 000 USD | 481 231 | 343 772 |
| GCAT placement privé, série 2021-CM1, classe A, plafond de fonds disponible, 1,469 %, 2065-04-25 | 270 274 USD | 335 084 | 332 921 | Park Avenue Trust placement privé, série 2017-245P, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,508 %, 2037-06-05 | 800 000 USD | 1 139 827 | 961 105 |
| placement privé, série 2021-CM2, classe A1, plafond de fonds disponible, taux variable, 2066-08-25 | 280 122 USD | 348 664 | 340 647 | SLG Office Trust Commercial Mortgage placement privé, série 2021-OVA, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,585 %, 2041-07-15 | 885 000 USD | 1 120 222 | 940 250 |
| Ginnie Mae 2,500 %, 2051-04-20 | 3 135 532 USD | 4 104 637 | 3 452 442 | placement privé, série 2021-OVA, classe B, subprime, 2,707 %, 2041-07-15 | 555 000 USD | 606 657 | 578 037 |
| Government National Mortgage Association série 2020-15, classe HC, échangeables, 2,000 %, 2044-01-20 | 1 841 903 USD | 2 105 124 | 2 019 028 | placement privé, série 2021-OVA, classe C, subprime, 2,851 %, 2041-07-15 | 750 000 USD | 994 280 | 762 376 |
| série 2019-159, classe P, catégorie d'amortissement planifié, 2,500 %, 2049-09-20 | 1 747 514 USD | 2 072 971 | 1 987 159 | Starwood Commercial Mortgage Trust placement privé, série 2021-LIH, classe E, subprime, taux variable, 2036-11-15 | 845 000 USD | 1 047 006 | 1 094 287 |
| série 2020-4, classe H, catégorie d'amortissement planifié, 2,500 %, 2049-10-20 | 1 858 403 USD | 2 188 115 | 2 115 027 | SUMIT Mortgage Trust placement privé, série 2022-BVUE, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,789 %, 2041-02-12 | 1 385 000 USD | 1 784 073 | 1 437 138 |
| Gracechurch Mortgage Finance placement privé, série 2020-GRCE, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,347 %, 2040-12-10 | 750 000 USD | 942 558 | 779 151 | VNO Mortgage Trust placement privé, série 2016-350P, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,805 %, 2035-01-10 | 700 000 USD | 966 805 | 870 882 |
| Hudson Yards placement privé, série 2016-10HY, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,835 %, 2038-08-10 | 1 135 000 USD | 1 450 787 | 1 393 276 | Worldwide Plaza Trust placement privé, série 2017-WWP, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,526 %, 2036-11-10 | 1 200 000 USD | 1 435 749 | 1 248 008 |
| placement privé, série 2019-30HY, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,228 %, 2039-07-10 | 700 000 USD | 948 433 | 805 607 | | | | |
| placement privé, série 2019-30HY, classe D, subprime, taux variable, 2039-07-10 | 435 000 USD | 525 094 | 456 540 | | | | |
| | | | | Total des titres adossés à des créances hypothécaires américaines | | 106 469 386 | 96 558 721 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite)

| | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ | | VALEUR NOMINALE | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ |
|--|--------------------|------------|-----------------------|--|--------------------|------------|-----------------------|
| Titres adossés à des crédits mobiliers américains (3,1 %) | | | | | | | |
| Aligned Data Centers Issuers placement privé, série 2023-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 6,000 %, 2024-08-17 | 570 000 USD | 748 676 | 747 862 | Tricolor Auto Securitization Trust placement privé, série 2022-1A, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,300 %, 2025-02-18 | 41 588 USD | 53 424 | 56 327 |
| Avid Automobile Receivables Trust placement privé, série 2023-1, classe B, subprime, 7,120 %, 2027-03-15 | 855 000 USD | 1 147 857 | 1 158 557 | placement privé, série 2023-1A, classe B, subprime, 6,840 %, 2026-11-16 | 870 000 USD | 1 171 025 | 1 176 476 |
| First Help Financial placement privé, série 2022-1A, classe A, classe à paiement séquentiel, 4,430 %, 2028-01-18 | 395 459 USD | 514 016 | 526 537 | Total des titres adossés à des crédits mobiliers américains | | | |
| Hertz Vehicle Financing placement privé, série 2023-2A, classe A, classe à paiement séquentiel, 5,570 %, 2029-09-25 | 1 190 000 USD | 1 613 011 | 1 577 596 | Total des placements (86,2 %) | | | |
| Lendbuzz Securitization Trust placement privé, série 2021-1A, classe A, classe à paiement séquentiel, 1,460 %, 2026-06-15 | 149 915 USD | 185 400 | 195 723 | Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1) (2,3 %) | | | |
| placement privé, série 2022-1A, classe A, classe à paiement séquentiel, 4,220 %, 2027-05-17 | 815 292 USD | 1 057 981 | 1 074 355 | | | | |
| placement privé, série 2023-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 6,920 %, 2028-08-15 | 815 825 USD | 1 087 954 | 1 104 106 | Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2) (-1,8 %) | | | |
| placement privé, série 2023-2A, classe A2, série à paiement séquentiel, 7,090 %, 2028-10-16 | 840 000 USD | 1 142 175 | 1 138 742 | | | | |
| OneMain Financial Issuance Trust placement privé, série 2022-S1, classe A, classe à paiement séquentiel, 4,130 %, 2035-05-14 | 800 000 USD | 1 005 988 | 1 043 881 | Autres éléments d'actif net (13,3 %)** | | | |
| Oportun Funding placement privé, série 2021-A, classe A, classe à paiement séquentiel, 1,210 %, 2028-03-08 | 323 838 USD | 408 604 | 422 867 | Actif net (100,0 %) | | | |
| Prestige Auto Receivables Trust placement privé, série 2020-1A, classe E, subprime, 3,670 %, 2028-02-15 | 330 000 USD | 424 928 | 434 796 | | | | |
| placement privé, série 2021-1A, classe C, subprime, 1,530 %, 2028-02-15 | 1 246 000 USD | 1 570 944 | 1 588 254 | | | | |
| placement privé, série 2022-1A, classe B, subprime, 6,550 %, 2028-07-17 | 1 180 000 USD | 1 614 871 | 1 601 746 | | | | |

* Titres détenus en sûreté par les contreparties aux dérivés d'une valeur nominale de 1 575 000 USD.

** Incluant les montants à recevoir et à payer des tableaux 3 et 4.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite)

TABLEAU 1

| Contrats de change à terme | NOMBRE DE CONTRATS | ÉCHÉANCE | TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD) | MONTANT EN DEVICES | VALEUR CONTRACTUELLE \$ | PLUS-VALUE NON RÉALISÉE \$ |
|---|--------------------|---------------|--|--------------------|-------------------------|----------------------------|
| Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens | | | | | | |
| Euro | 1 | novembre 2023 | 1,4276 | 287 000 | 409 708 | 2 749 |
| Livre sterling | 1 | novembre 2023 | 1,6473 | 95 000 | 156 496 | 869 |
| Dollar américain | 7 | octobre 2023 | 1,3507 | 336 362 018 | 454 326 064 | 2 500 932 |
| Dollar américain | 4 | novembre 2023 | 1,3501 | 8 862 767 | 11 965 786 | 65 452 |
| | | | | | | <u>2 570 002</u> |
| Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens | | | | | | |
| Euro | 1 | octobre 2023 | 1,4698 | 694 000 | 1 020 041 | 23 344 |
| Livre sterling | 1 | octobre 2023 | 1,7138 | 299 000 | 512 427 | 16 954 |
| Dollar américain | 1 | octobre 2023 | 1,3645 | 7 702 308 | 10 510 000 | 49 180 |
| | | | | | | <u>89 478</u> |
| Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de francs suisses | | | | | | |
| Dollar américain | 1 | octobre 2023 | 1,3558 | 2 222 536 | 3 013 314 | 125 103 |
| Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de Couronnes danoise | | | | | | |
| Dollar américain | 1 | octobre 2023 | 1,3558 | 508 626 | 689 596 | 21 779 |
| Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie d'euros | | | | | | |
| Dollar américain | 6 | octobre 2023 | 1,3559 | 75 606 016 | 102 515 190 | 3 084 382 |
| Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de pesos mexicains | | | | | | |
| Dollar américain | 2 | octobre 2023 | 1,3552 | 1 275 558 | 1 728 635 | 60 717 |
| Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de pesos mexicain | | | | | | |
| Dollar américain | 2 | octobre 2023 | 1,3477 | 371 648 | 500 885 | 5 495 |
| Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de Dollars néo-zélandais | | | | | | |
| Dollar américain | 1 | octobre 2023 | 1,3510 | 244 709 | 330 602 | 2 214 |
| Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de Zloty polonais | | | | | | |
| Dollar américain | 1 | octobre 2023 | 1,3558 | 1 629 692 | 2 209 537 | 129 545 |
| Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains | | | | | | |
| Dollar australien | 1 | octobre 2023 | 0,8669 | 13 976 000 | 12 115 215 | 45 023 |
| Yuan chinois | 3 | octobre 2023 | 0,1849 | 11 592 000 | 2 143 860 | 4 076 |
| Euro | 2 | octobre 2023 | 1,4206 | 1 537 169 | 2 183 666 | 6 847 |
| Euro | 2 | novembre 2023 | 1,4339 | 688 000 | 986 508 | 615 |
| Forint hongrois | 1 | octobre 2023 | 0,0036 | 175 047 000 | 636 338 | 691 |
| Rupiah indonésienne | 1 | octobre 2023 | 0,0001 | 18 109 133 000 | 1 580 194 | 9 532 |
| Peso mexicain | 2 | novembre 2023 | 0,0767 | 850 000 | 65 204 | 668 |
| Livre sterling | 1 | novembre 2023 | 1,6572 | 40 000 | 66 288 | 44 |
| Franc suisse | 1 | octobre 2023 | 1,4741 | 1 949 000 | 2 872 984 | 2 079 |
| Baht thaïlandais | 2 | octobre 2023 | 0,0370 | 30 708 000 | 1 135 753 | 4 149 |
| | | | | | | <u>73 724</u> |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite)

TABLEAU 1 (suite)

| Contrats de change à terme | NOMBRE DE CONTRATS | | ÉCHÉANCE | TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD) | MONTANT EN DEVICES | VALEUR CONTRACTUELLE \$ | PLUS-VALUE NON RÉALISÉE \$ |
|--|--------------------|--|-------------------|--|---|---------------------------------|----------------------------|
| | | | | | | | |
| Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains | | | | | | | |
| Dollar australien | 1 | | octobre 2023 | 0,8802 | 13 976 000 | 12 301 016 | 115 863 |
| Yuan chinois | 2 | | octobre 2023 | 0,1861 | 12 310 000 | 2 290 637 | 7 518 |
| Couronne danoise | 1 | | novembre 2023 | 0,1921 | 3 474 000 | 667 480 | 1 745 |
| Euro | 1 | | novembre 2023 | 1,4327 | 68 373 000 | 97 958 197 | 292 737 |
| Forint hongrois | 1 | | octobre 2023 | 0,0039 | 175 047 000 | 675 592 | 31 942 |
| Rupiah indonésienne | 1 | | octobre 2023 | 0,0001 | 18 109 133 000 | 1 613 111 | 22 366 |
| Yen japonais | 1 | | octobre 2023 | 0,0093 | 3 500 000 000 | 32 634 176 | 1 605 433 |
| Yen japonais | 1 | | novembre 2023 | 0,0091 | 3 386 800 000 | 30 795 606 | 32 045 |
| Peso mexicain | 1 | | novembre 2023 | 0,0770 | 4 182 000 | 322 201 | 341 |
| Zloty polonais | 1 | | novembre 2023 | 0,3087 | 6 704 000 | 2 069 487 | 1 259 |
| Livre sterling | 3 | | octobre 2023 | 1,7150 | 9 449 000 | 16 204 655 | 573 836 |
| Livre sterling | 1 | | novembre 2023 | 1,6510 | 9 371 000 | 15 471 731 | 42 970 |
| Baht thaïlandais | 1 | | octobre 2023 | 0,0388 | 31 878 000 | 1 235 855 | 50 615 |
| | | | | | | | 2 778 670 |
| Swaps sur défaillance de crédit | | | | | | | |
| | NOMBRE DE CONTRATS | | ÉCHÉANCE | TAUX FIXE % | CONTREPARTIE | VALEUR NOMINALE ACHAT(VENTE) \$ | |
| | | | | | | | |
| Entité de référence | | | | | | | |
| Markit CDX.NA.HY.41 | 1 | | décembre 2028 | 5,000 | Goldman Sachs & Co. | 1 725 000 | 23 196 |
| Swaps de taux d'intérêt | | | | | | | |
| | NOMBRE DE CONTRATS | | ÉCHÉANCE | TAUX FIXE % | TAUX VARIABLE | VALEUR NOMINALE ACHAT(VENTE) \$ | |
| | | | | | | | |
| Paie/ reçoit | | | | | | | |
| Paie variable/ reçoit fixe | 1 | | septembre 2028 | 2,530 | CNY 7-DAY REVERSE REPO | 170 000 000 | 184 216 |
| Paie fixe/ reçoit variable | 1 | | mars 2053 | 3,130 | USD-SOFRRATE 1D | (1 945 000) | 397 460 |
| Paie fixe/ reçoit variable | 1 | | juillet 2053 | 2,470 | USD-CPURNSA 3M | (3 530 000) | 132 721 |
| Paie fixe/ reçoit variable | 1 | | septembre 2053 | 3,810 | GBP-SONIO/N 1D | (1 545 000) | 176 727 |
| | | | | | | | 891 124 |
| Opérations sur le marché des titres à être déterminées—positions acheteur | | | | | | | |
| | | | DATE DE RÉGLEMENT | VALEUR NOMINALE | MONTANT D'ENGAGEMENT SUR ACHAT (VENTE) \$ | MONTANT À PAYER (À RECEVOIR) \$ | |
| Engagements d'achat | | | | | | | |
| Ginnie Mae | | | | | | | |
| 4,000 %, 2046-08-23 | | | octobre 2023 | 5 500 000 | 6 852 150 | 6 879 392 | 27 243 |
| Plus-value non réalisée sur dérivés | | | | | | | 9 882 672 |

TABLEAU 2

| Contrats de change à terme | NOMBRE DE CONTRATS | | ÉCHÉANCE | TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD) | MONTANT EN DEVICES | VALEUR CONTRACTUELLE \$ | MOINS-VALUE NON RÉALISÉE \$ |
|--|--------------------|--|--------------|--|--------------------|-------------------------|-----------------------------|
| | | | | | | | |
| Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens | | | | | | | |
| Euro | 1 | | octobre 2023 | 1,4715 | 981 000 | 1 443 558 | (34 684) |
| Livre sterling | 1 | | octobre 2023 | 1,7112 | 394 000 | 674 207 | (21 309) |
| Dollar américain | 6 | | octobre 2023 | 1,3635 | 17 709 738 | 24 147 759 | (95 441) |
| | | | | | | | (151 434) |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite)

TABLEAU 2 (suite)

| Contrats de change à terme | NOMBRE DE CONTRATS | | ÉCHÉANCE | TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD) | MONTANT EN DEVISES | VALEUR CONTRACTUELLE \$ | MOINS-VALUE NON RÉALISÉE \$ |
|--|--------------------|-----------------|---|--|--------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| | | | | | | | |
| Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens | | | | | | | |
| Euro | 1 | | octobre 2023 | 1,4263 | 287 000 | 409 361 | (2 818) |
| Livre sterling | 1 | | octobre 2023 | 1,6477 | 95 000 | 156 532 | (893) |
| Dollar américain | 4 | | octobre 2023 | 1,3518 | 346 495 529 | 468 404 145 | (2 185 587) |
| Dollar américain | 2 | | novembre 2023 | 1,3502 | 326 001 500 | 440 153 198 | (2 394 992) |
| | | | | | | | (4 584 290) |
| Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de pesos mexicains | | | | | | | |
| Dollar américain | 2 | | octobre 2023 | 1,3401 | 256 258 | 343 402 | (603) |
| Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars néo-zélandais | | | | | | | |
| Dollar américain | 1 | | novembre 2023 | 1,3493 | 244 708 | 330 185 | (2 257) |
| Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains | | | | | | | |
| Yuan chinois | 1 | | octobre 2023 | 0,1873 | 718 000 | 134 476 | (906) |
| Couronne danoise | 1 | | octobre 2023 | 0,1912 | 3 474 000 | 664 070 | (1 808) |
| Euro | 10 | | octobre 2023 | 1,4257 | 68 997 000 | 98 365 729 | (292 292) |
| Yen japonais | 3 | | octobre 2023 | 0,0090 | 3 500 000 000 | 31 669 690 | (77 355) |
| Zloty polonais | 1 | | octobre 2023 | 0,3072 | 6 704 000 | 2 059 775 | (1 105) |
| Livre sterling | 3 | | octobre 2023 | 1,6466 | 9 449 000 | 15 558 431 | (45 290) |
| Baht thaïlandais | 2 | | octobre 2023 | 0,0381 | 1 170 000 | 44 555 | (885) |
| | | | | | | | (419 641) |
| Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains | | | | | | | |
| Dollar australien | 1 | | novembre 2023 | 0,8654 | 13 976 000 | 12 094 706 | (45 834) |
| Yuan chinois | 1 | | novembre 2023 | 0,1846 | 10 995 000 | 2 029 942 | (5 419) |
| Euro | 1 | | novembre 2023 | 1,4253 | 1 352 000 | 1 927 070 | (6 584) |
| Forint hongrois | 1 | | novembre 2023 | 0,0036 | 175 047 000 | 636 301 | (516) |
| Rupiah indonésienne | 1 | | novembre 2023 | 0,0001 | 18 109 133 000 | 1 575 465 | (21 197) |
| Peso mexicain | 1 | | novembre 2023 | 0,0758 | 6 273 000 | 475 408 | (8 014) |
| Dollar néo-zélandais | 1 | | octobre 2023 | 0,8095 | 411 000 | 332 688 | (1 301) |
| Franc suisse | 1 | | novembre 2023 | 1,4785 | 1 949 000 | 2 881 625 | (2 518) |
| Baht thaïlandais | 1 | | novembre 2023 | 0,0370 | 30 118 000 | 1 115 807 | (5 204) |
| | | | | | | | (96 587) |
| Swaps de taux d'intérêt | | | | | | | |
| Paie/ reçoit | NOMBRE DE CONTRATS | | ÉCHÉANCE | TAUX FIXE % | TAUX VARIABLE | VALEUR NOMINALE ACHAT(VENTE) \$ | |
| | | | | | | | |
| Paie variable/ reçoit fixe | 1 | | juin 2033 | 3,130 | KRW-KWDC 3M | 4 700 000 000 | (271 157) |
| Paie variable/ reçoit fixe | 1 | | juin 2042 | 1,810 | GBP-SONIO/N 1D | 1 510 000 | (771 086) |
| Paie variable/ reçoit fixe | 1 | | septembre 2042 | 0,840 | JPY-LIBOR 1D | 665 000 000 | (571 968) |
| Paie variable/ reçoit fixe | 1 | | décembre 2042 | 1,090 | JPY-LIBOR 1D | 75 000 000 | (42 566) |
| Paie variable/ reçoit fixe | 1 | | juin 2043 | 3,590 | GBP-SONIO/N 1D | 210 000 | (31 795) |
| Paie variable/ reçoit fixe | 1 | | septembre 2052 | 1,030 | JPY-LIBOR 1D | 755 000 000 | (804 956) |
| Paie variable/ reçoit fixe | 1 | | septembre 2053 | 1,190 | JPY-LIBOR 1D | 75 000 000 | (55 701) |
| | | | | | | | (2 549 229) |
| Opérations sur le marché des titres à être déterminées-positions acheteur | | | | | | | |
| Engagements d'achat | DATE DE RÉGLEMENT | VALEUR NOMINALE | MONTANT D'ENGAGEMENT SUR ACHAT (VENTE) \$ | MONTANT À PAYER (À RECEVOIR) \$ | | | |
| | | | | | | | |
| Ginnie Mae | | | | | | | |
| 4,000 %, 2046-10-01 | | octobre 2023 | 6 400 000 | 7 980 410 | 7 837 782 | | (142 629) |
| Moins-value non réalisée sur dérivés | | | | | | | (7 946 670) |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2023 (suite)

TABLEAU 3

| Contrats à terme | NOMBRE DE CONTRATS ACHAT(VENTE) | ÉCHÉANCE | VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVICES | MONTANT À RECEVOIR \$ |
|--|---------------------------------------|---------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| Montant à recevoir sur contrats à terme | | | | |
| Bons du Trésor de l'Australie-10 ans | (46) | décembre 2023 | (5 280 741) AUD | 108 364 |
| EURO-BOBL | (85) | décembre 2023 | (9 937 261) EUR | 153 669 |
| EURX EUR-BULX-30 ans | (9) | décembre 2023 | (1 176 009) EUR | 115 381 |
| Obligations du Gouvernement du Canada-10 ans | (1) | décembre 2023 | (118 210) CAD | 2 980 |
| LONG GILT | (1) | décembre 2023 | (94 670) GBP | 845 |
| Obligations américaines Ultra 10 ans | (36) | décembre 2023 | (4 135 306) USD | 164 764 |
| Obligations des États-Unis-Ultra | (68) | décembre 2023 | (8 694 999) USD | 839 227 |
| Bons du Trésor des États-Unis-5 ans | (98) | décembre 2023 | (10 399 906) USD | 109 764 |
| Montant à recevoir sur contrats à terme | | | | 1 494 994 |

TABLEAU 4

| Contrats à terme | NOMBRE DE CONTRATS ACHAT(VENTE) | ÉCHÉANCE | VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVICES | MONTANT À PAYER \$ |
|---|---------------------------------------|---------------|---------------------------------------|--------------------------|
| Montant à payer sur contrats à terme | | | | |
| Euro-BTP | 1 | décembre 2023 | 112 210 EUR | (3 561) |
| EURO-OAT | 5 | décembre 2023 | 630 300 EUR | (22 761) |
| EURO-SCHATZ | 51 | décembre 2023 | 5 373 364 EUR | (27 836) |
| EURX EURO-BUND | 20 | décembre 2023 | 2 627 000 EUR | (85 012) |
| Obligations des États-Unis-Long terme | 27 | décembre 2023 | 3 245 258 USD | (236 346) |
| Fonds fédéral américain-30 jours | (3) | octobre 2023 | (14 200 750) USD | (679) |
| Bons du Trésor des États-Unis-10 ans | 91 | décembre 2023 | 9 971 178 USD | (196 403) |
| Bons du Trésor des États-Unis-2 ans | 126 | décembre 2023 | 25 643 008 USD | (143 115) |
| Montant à payer sur contrats à terme | | | | (715 713) |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds (note 1)

Le Fonds d'obligations d'impact mondial NEI (le « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée. La date de constitution de chaque série du Fonds est la date indiquée dans le prospectus simplifié comme étant la date de création de la série, tel que mentionné ci-dessous :

| Série A | Série C | Série F |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 14 juillet 2020 | 17 août 2023 | 14 juillet 2020 |
| Série I | Série O | Série P |
| 14 juillet 2020 | 14 juillet 2020 | 14 juillet 2020 |
| | | Série PF |
| | | 14 juillet 2020 |

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

| | Nombre de parts au début de l'exercice | | Nombre de parts à la fin de l'exercice | | |
|-------------------|--|-------------------|--|------------|------------|
| | Parts émises | Parts réinvesties | Parts rachetées | | |
| Série A | | | | | |
| 30 septembre 2023 | 1 046 770 | 607 424 | 47 522 | 456 749 | 1 244 967 |
| 30 septembre 2022 | 682 410 | 885 458 | 41 046 | 562 144 | 1 046 770 |
| Série C | | | | | |
| 30 septembre 2023 | - | 100 | - | - | 100 |
| Série F | | | | | |
| 30 septembre 2023 | 1 754 350 | 1 070 028 | 57 613 | 927 949 | 1 954 042 |
| 30 septembre 2022 | 1 019 528 | 1 583 712 | 45 533 | 894 423 | 1 754 350 |
| Série I | | | | | |
| 30 septembre 2023 | 35 563 824 | 17 718 688 | 1 803 682 | 11 430 399 | 43 655 795 |
| 30 septembre 2022 | 24 232 363 | 11 546 437 | 313 670 | 528 646 | 35 563 824 |
| Série O | | | | | |
| 30 septembre 2023 | 1 032 374 | 192 685 | 37 339 | 10 474 | 1 251 924 |
| 30 septembre 2022 | 57 886 | 1 157 301 | 443 | 183 256 | 1 032 374 |
| Série P | | | | | |
| 30 septembre 2023 | 975 810 | 376 369 | 35 636 | 394 851 | 992 964 |
| 30 septembre 2022 | 841 673 | 473 699 | 39 128 | 378 690 | 975 810 |
| Série PF | | | | | |
| 30 septembre 2023 | 4 985 730 | 1 350 067 | 112 328 | 2 767 177 | 3 680 948 |
| 30 septembre 2022 | 2 858 073 | 3 755 202 | 139 256 | 1 766 801 | 4 985 730 |

c) Distributions

Toutes les distributions effectuées par le Fonds sont automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles de la même série que celle d'où provenait la distribution, à moins qu'un avis contraire précisant un versement en espèces ne soit reçu par écrit au moins cinq jours à l'avance. Toutes les distributions réinvesties sont versées sans frais d'acquisition.

Le calendrier des distributions, qui peuvent consister en un revenu net de placement, des gains en capital nets réalisés et/ou un remboursement de capital, est le suivant :

| Série A | Série C | Série F |
|---------------|---------------|-----------|
| Mensuelle | Trimestrielle | Mensuelle |
| Série I | Série O | Série P |
| Trimestrielle | Trimestrielle | Mensuelle |
| Série PF | | |
| Mensuelle | | |

De plus, le Fonds distribuera, avant la fin de chaque année, tout excédent de revenu net et de gains en capital nets réalisés à ses porteurs de parts.

d) Frais de gestion et autres frais (note 5)

Les ratios des frais de gestion annuels, pour 2023 et 2022, se détaillent de la façon suivante :

| | Série A % | Série F % | Série P % |
|-------------------|---------------|--------------|--------------|
| 30 septembre 2023 | 1,05 | 0,55 | 0,90 |
| 30 septembre 2022 | 1,05 | 0,55 | 0,90 |
| | Série PF % | | |
| 30 septembre 2023 | 0,40 | | |
| 30 septembre 2022 | 0,40 | | |

Les ratios des frais d'administration annuels, pour 2023 et 2022, se détaillent de la façon suivante :

| | Série A % | Série C % | Série F % |
|-------------------|--------------|--------------|---------------|
| 30 septembre 2023 | 0,25 | 0,05 | 0,25 |
| 30 septembre 2022 | 0,25 | s.o. | 0,25 |
| | Série O % | Série P % | Série PF % |
| 30 septembre 2023 | 0,05 | 0,25 | 0,20 |
| 30 septembre 2022 | 0,05 | 0,25 | 0,20 |

Les porteurs de parts de série I négocient et paient des frais de gestion et d'administration directement auprès du gestionnaire.

Les porteurs de parts de série C négocient directement avec le courtier et paient les frais de gestion directement au gestionnaire.

Les porteurs de parts de série O négocient et paient des frais de gestion directement auprès du gestionnaire.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Les charges à payer aux parties liées, présentées à l'état de la situation financière, sont les suivantes :

| | 30 septembre 2023 | 30 septembre 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| | 21 784 | 21 316 |

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Fonds vise à fournir un revenu courant et des rendements totaux à long terme en investissant dans des titres de créance émis par des entreprises, des gouvernements et des organisations du monde entier dont les produits, services ou objectifs de financement contribuent à répondre à certains des principaux défis sociaux et environnementaux.

Le Fonds se conforme à une démarche de placement axée sur l'investissement responsable, tel que décrit dans le prospectus simplifié.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Les tableaux suivants catégorisent la juste valeur des actifs financiers du Fonds selon une hiérarchie à trois niveaux. La méthodologie utilisée pour établir la hiérarchie des titres n'est pas nécessairement une indication du risque associé au placement dans les titres. La détermination de la juste valeur est décrite dans la section « Principales méthodes comptables » de la note 2.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de \$)

| 30 septembre 2023 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---|----------------|----------------|----------|----------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Actifs financiers à la JVRN | | | | |
| Obligations | 101 664 | 164 751 | - | 266 415 |
| Titres adossés à des créances hypothécaires | 69 642 | 26 917 | - | 96 559 |
| Titres adossés à des crédits mobiliers | - | 13 848 | - | 13 848 |
| Instruments financiers dérivés | 27 | 9 856 | - | 9 883 |
| Total | 171 333 | 215 372 | - | 386 705 |

| 30 septembre 2022 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|---|----------------|----------------|----------|----------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Actifs financiers à la JVRN | | | | |
| Actions | 726 | - | - | 726 |
| Obligations | 73 870 | 131 966 | - | 205 836 |
| Titres adossés à des créances hypothécaires | 54 994 | 27 377 | - | 82 371 |
| Titres adossés à des crédits mobiliers | - | 5 390 | - | 5 390 |
| Instruments financiers dérivés | 152 | 9 742 | - | 9 894 |
| Total | 129 742 | 174 475 | - | 304 217 |

| 30 septembre 2022 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|-------------------------------------|----------|---------------|----------|---------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Passifs financiers à la JVRN | | | | |
| Instruments financiers dérivés | - | 28 711 | - | 28 711 |
| Total | - | 28 711 | - | 28 711 |

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des exercices clos les 30 septembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables restant constantes.

| 30 septembre 2023 | Éléments d'actif financiers | Éléments de passif financiers | Exposition nette | Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables |
|-------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------|---|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| USD | 1 109 287 | 1 099 189 | 10 098 | 303 |
| EUR | 203 423 | 201 351 | 2 072 | 62 |
| JPY | 64 000 | 64 264 | (264) | 8 |
| GBP | 32 832 | 32 637 | 195 | 6 |
| AUD | 24 499 | 24 482 | 17 | 1 |
| CHF | 5 860 | 5 795 | 65 | 2 |
| CNY | 4 464 | 4 333 | 131 | 4 |
| PLN | 4 279 | 4 165 | 114 | 3 |
| IDR | 3 223 | 3 197 | 26 | 1 |
| MXN | 2 564 | 2 481 | 83 | 2 |
| THB | 2 345 | 2 316 | 29 | 1 |
| HUF | 1 360 | 1 286 | 74 | 2 |
| DKK | 1 353 | 1 339 | 14 | - |
| NZD | 709 | 669 | 40 | 1 |
| KRW | - | 272 | (272) | 8 |

| 30 septembre 2022 | Éléments d'actif financiers | Éléments de passif financiers | Exposition nette | Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables |
|-------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------|---|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| USD | 952 895 | 941 046 | 11 849 | 355 |
| EUR | 144 945 | 144 577 | 368 | 11 |
| GBP | 35 783 | 35 166 | 617 | 18 |
| AUD | 15 656 | 15 550 | 106 | 3 |
| CHF | 5 489 | 5 468 | 21 | 1 |
| CNY | 2 075 | 1 563 | 512 | 15 |
| DKK | 888 | 867 | 21 | 1 |
| NZD | 716 | 713 | 3 | - |
| MXN | 323 | 288 | 35 | 1 |
| JPY | 4 | 447 | (443) | 13 |
| KRW | - | 397 | (397) | 12 |

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Risque de taux d'intérêt (en milliers de \$)

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du Fonds selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date d'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 1,00 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

| | Moins d'un an \$ | 1 à 5 ans \$ | 5 à 10 ans \$ | Plus de 10 ans \$ | Total \$ | Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables \$ |
|-------------------|---------------------|-----------------|------------------|----------------------|-------------|---|
| 30 septembre 2023 | 76 561 | 109 315 | 87 646 | 152 522 | 426 044 | 23 748 |
| 30 septembre 2022 | 122 194 | 67 758 | 92 242 | 113 149 | 395 343 | 18 821 |

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de concentration

Le tableau qui suit résume le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

| 30 septembre 2023 | | 30 septembre 2022 | |
|---|--------------|---|--------------|
| Segment de marché | % | Segment de marché | % |
| Obligations étrangères | | Obligations étrangères | |
| France | 5,7 | France | 5,2 |
| Autres pays* | 28,9 | Autres pays* | 25,6 |
| Obligations américaines | 16,2 | Obligations américaines | 15,5 |
| Obligations supranationales | 8,6 | Obligations supranationales | 6,4 |
| Obligations canadiennes | 1,6 | Obligations canadiennes | 1,3 |
| Titres adossés à des créances hypothécaires américaines | 22,1 | Titres adossés à des créances hypothécaires américaines | 21,6 |
| Titres adossés à des crédits mobiliers américains | 3,1 | Titres adossés à des crédits mobiliers américains | 1,4 |
| Instruments financiers dérivés | 0,5 | Actions américaines | 0,2 |
| Autres éléments d'actif net | 13,3 | Instruments financiers dérivés | (4,9) |
| | | Autres éléments d'actif net | 27,7 |
| Total | 100,0 | Total | 100,0 |

*Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 5 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de \$)

Les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

| Indices de référence | Variation des cours % | Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 30 septembre 2023 \$ |
|--|--------------------------|--|
| Indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en \$ CA) | 1,00 | 4 413 |

Les meilleures estimations du gestionnaire de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables découlant des changements probables à l'égard des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont les suivantes :

| Indices de référence | Variation des cours % | Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 30 septembre 2022 \$ |
|---|--------------------------|--|
| Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate (couvert en \$ CA) | 1,00 | 3 813 |

Lorsqu'il y a plus d'un indice de référence, l'effet de chaque indice doit être considéré individuellement, car chacun des indices peut varier indépendamment des autres.

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de ces analyses de sensibilité et les différences pourraient s'avérer importantes.

Risque de crédit

La concentration du risque de crédit du Fonds est répartie entre les titres à revenu fixe et les instruments financiers dérivés. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé.

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

Répartition du portefeuille des titres à revenu fixe par notation de crédit

| Notation de crédit | Pourcentage des titres à revenu fixe | |
|--------------------|--------------------------------------|-------------------|
| | 30 septembre 2023 | 30 septembre 2022 |
| | % | % |
| AAA | 38 | 21 |
| AA | 17 | 12 |
| A | 14 | 15 |
| BBB | 19 | 20 |
| BB | 6 | 8 |
| B | 2 | 3 |
| NON NOTÉS | 4 | 21 |
| Total | 100 | 100 |

Au 30 septembre 2023, les contreparties aux instruments financiers dérivés ont une notation de crédit d'au moins « A-1 » de *Standard & Poor's* (« A-1 » au 30 septembre 2022).

Risque de liquidité

Pour obtenir des renseignements sur les échéances des passifs financiers et sur la gestion du risque de liquidité du Fonds, se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers ».

g) Capitaux de lancement

Le gestionnaire détient les placements liés aux capitaux de lancement suivants :

| | Capitaux de lancement | Pourcentage de participation |
|-------------------|-----------------------|------------------------------|
| | \$ | % |
| 30 septembre 2023 | 2 805 | - |
| 30 septembre 2022 | 1 775 | - |

h) Impôts - Report des pertes (note 2)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux fins des déclarations fiscales au 15 décembre 2022, correspondant à la date de fin d'exercice à des fins fiscales, sont les suivants :

| Pertes en capital | Pertes autres qu'en capital | |
|-------------------|-----------------------------|------------------|
| Montant | Montant | Année d'échéance |
| \$ | \$ | |
| 11 721 861 | - | |

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (suite)

i) Information sur les actifs et passifs compensés et non compensés (note 2)

Le Fonds conclut, dans le cours normal de ses activités, diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation utilisés pour les états de la situation financière (section 1 du tableau). Les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (section 2 du tableau). La section 2 du tableau présente les instruments financiers qui satisferaient aux critères de compensation, si de telles circonstances se présentaient, aux 30 septembre 2023 et 2022. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de la compensation de la totalité des montants sur les états de la situation financière du Fonds. Seulement les montants significatifs (au-dessus de 0,10 % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables) ont été divulgués.

| 30 septembre 2023 | Section 1 | | Section 2 | | | |
|--------------------------------------|---|------------------------|--|------------------------------|--|-----------------------|
| | Montant brut présenté à l'état de la situation financière \$ | Montant compensé \$ | Montant net présenté à l'état de la situation financière \$ | Montants non compensés | | Incidence nette \$ |
| | | | | Instruments financiers \$ | Garantie financière reçue/donnée \$ | |
| Éléments d'actif financiers | | | | | | |
| Plus-value non réalisée sur dérivés | 6 961 067 | - | 6 961 067 | 5 297 813 | - | 1 663 254 |
| Éléments de passif financiers | | | | | | |
| Moins-value non réalisée sur dérivés | 7 088 639 | - | 7 088 639 | 5 297 813 | - | 1 790 826 |

| 30 septembre 2022 | Section 1 | | Section 2 | | | |
|--------------------------------------|---|------------------------|--|------------------------------|--|-----------------------|
| | Montant brut présenté à l'état de la situation financière \$ | Montant compensé \$ | Montant net présenté à l'état de la situation financière \$ | Montants non compensés | | Incidence nette \$ |
| | | | | Instruments financiers \$ | Garantie financière reçue/donnée \$ | |
| Éléments d'actif financiers | | | | | | |
| Plus-value non réalisée sur dérivés | 5 563 343 | - | 5 563 343 | 5 412 569 | - | 150 774 |
| Éléments de passif financiers | | | | | | |
| Moins-value non réalisée sur dérivés | 25 521 185 | - | 25 521 185 | 5 412 569 | - | 20 108 616 |

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 septembre 2023 et 2022

Dans les notes afférentes aux états financiers, les termes « nous », « Placements NEI S.E.C. » ou « NEI » font référence à Placements NordOuest & Éthiques S.E.C., le gestionnaire des Fonds.

Dans les notes afférentes aux états financiers, « porteurs de parts » fait référence aux porteurs de parts rachetables.

1. CONSTITUTION DES FONDS

Placements NEI S.E.C. agit à titre de gestionnaire des Fonds NEI, collectivement appelés « les Fonds ». L'adresse de son siège social est le 151, rue Yonge, bureau 1200, Toronto (Ontario), M5C 2W7.

Les Fonds sont tous des fiducies de fonds commun de placement ou des fiducies d'investissement à participation unitaire assujetties aux lois de la province de l'Ontario.

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 30 septembre 2023 et 2022, et porte sur les périodes de 12 mois closes à ces dates, à l'exception des Fonds créés au cours de l'une des périodes. Le cas échéant, les informations fournies concernent la période allant de la constitution aux 30 septembre 2023 et 2022, selon le cas.

| Fonds | Date de création |
|---|---------------------------|
| Fonds d'infrastructure propre NEI | 1 ^{er} mars 2022 |
| Fonds d'obligations d'impact canadien NEI | 29 juin 2023 |
| Portefeuille NEI Impact conservateur | 29 juin 2023 |
| Portefeuille NEI Impact équilibré | 29 juin 2023 |
| Portefeuille NEI Impact croissance | 29 juin 2023 |

Pour les Fonds créés en cours d'exercice, le terme « période » désigne la période du début des opérations au 30 septembre de l'exercice concerné. La date de constitution est indiquée à la note a) des Notes afférentes aux états financiers—Information spécifique du Fonds.

Les principales activités des Fonds sont présentées à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

2. MODE DE PRÉSENTATION ET PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

MODE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les méthodes utilisées pour la préparation des présents états financiers sont conformes aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Les états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Placements NEI S.E.C., le 12 décembre 2023.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes d'évaluation et de présentation appliquées lors de la préparation de ces états financiers sont indiquées ci-dessous.

Instruments financiers

Les instruments financiers des Fonds comprennent, le cas échéant, la trésorerie et équivalents, les placements, les dérivés, les intérêts, les dividendes et autres montants à recevoir, les sommes à recevoir pour la vente de titres, les souscriptions à recevoir, la garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension, les sommes à payer pour l'achat de titres, les distributions à payer aux porteurs de parts, les charges à payer, les passifs, les rachats à payer et les engagements relatifs à des mises en pension. Les instruments financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds deviennent partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à savoir la date de transaction de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie liés aux placements ont expiré ou que les Fonds ont transféré la quasi-totalité des avantages et des risques de la propriété.

Classement et évaluation

Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers*. Selon IFRS 9, les actifs financiers sont évalués au coût amorti ou à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »), en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et du modèle commercial de gestion des actifs financiers.

Les portefeuilles d'actifs financiers sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Les Fonds sont évalués à la juste valeur et cette information est utilisée pour évaluer la performance des actifs et pour prendre des décisions. Les flux de trésorerie contractuels des titres à revenu fixe correspondent uniquement à des remboursements de principal et d'intérêt, toutefois, ces titres ne sont ni détenus aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels ni aux fins de la perception des flux de trésorerie contractuels et de la vente. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les investissements sont évalués à la JVRN.

L'obligation des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant du rachat, qui se rapproche de la juste valeur. Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments financiers dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts rachetables, sauf lorsque le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

Aux 30 septembre 2023 et 2022, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net par part attribuable aux porteurs de parts rachetables conformément aux IFRS.

Classement des parts émises par les Fonds

Les parts en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur » conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 »). Les parts en circulation des Fonds sont classées comme des passifs financiers dans les états financiers puisqu'elles ne répondent pas à la définition d'instruments remboursables au gré du porteur à classer dans les capitaux propres.

Dépréciation d'actifs financiers

Le modèle de dépréciation s'applique aux actifs financiers, à l'exception des instruments financiers à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Comme les actifs financiers sont évalués au coût amorti, les Fonds considèrent autant l'analyse historique et les informations prévisionnelles dans la détermination des pertes de crédit attendues. En date des états financiers, tous les actifs financiers évalués au coût amorti devraient se régler à court terme. Les Fonds considèrent que le risque de défaut sur ces actifs financiers est faible, et que les contreparties ont une forte capacité à respecter leurs obligations contractuelles à court terme. Étant donné la faible exposition des Fonds au risque de crédit sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti, aucune correction de valeur pour perte n'a été comptabilisée, car aucune dépréciation n'aura d'incidence importante sur les états financiers.

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date d'évaluation. Les Fonds utilisent le cours de clôture pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine la valeur située dans l'écart acheteur-vendeur la plus représentative de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments financiers dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation.

Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur d'un autre instrument identique en substance, la valeur actualisée des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées sur des données de marché observables. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

Encaisse

L'encaisse (découvert bancaire) est évaluée au coût, lequel se rapproche de la juste valeur.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 septembre 2023 et 2022 (suite)

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût qui inclut des intérêts courus et se rapproche de la juste valeur.

Actions, titres indiciels et fonds négociés en Bourse

Les actions, les titres indiciels et les fonds négociés en Bourse (FNB) sont inscrits au cours de clôture de la Bourse accréditée où le titre correspondant est le plus négocié. Les FNB sont évalués à la moyenne des cours acheteur et vendeur de clôture. Les bons de souscription non inscrits en bourse ont été évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, comme le modèle Black-Scholes.

Obligations, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers

Les obligations, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers sont évalués à partir des cours de clôture obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Fonds de placement

Les parts des fonds sous-jacents sont généralement inscrites à la valeur liquidative par part, fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent, à chaque jour d'évaluation à l'exception des fonds de placement privés qui sont traités dans la section « Évaluation des titres non cotés et autres placements ».

Instruments financiers dérivés

Certains Fonds ont recours à un éventail d'instruments financiers dérivés tels que des contrats de change à terme, des contrats à terme de gré à gré, des swaps de taux d'intérêt, des swaps sur défaillance de crédit, des titres à être déterminés (« TBA »), des contrats à terme et des options, soit à des fins de couverture, soit à des fins autres que de couverture, ou les deux.

Contrats de change à terme, contrats à terme de gré à gré, swaps de taux d'intérêt, swaps sur défaillance de crédit et TBA

La juste valeur de ces instruments correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait leur réalisation à la date d'évaluation; cette valeur est comptabilisée au poste « Plus-value (moins-value) non réalisée sur dérivés » dans les états de la situation financière.

Contrats à terme

Les contrats à terme sont évalués à la juste valeur et sont réglés quotidiennement par l'entremise de courtiers agissant à titre d'intermédiaires. Les montants à recevoir (à payer) relativement au règlement de contrats à terme sont comptabilisés au poste « Montant à recevoir (à payer) sur contrats à terme » à l'état de la situation financière.

Options

Les options inscrites à la cote d'une Bourse sont évaluées à la juste valeur fondée sur le cours de clôture de la principale Bourse sur laquelle l'option est négociée pour les positions acheteur et sur le cours vendeur pour les positions vendeur. Les options non inscrites en bourse sont évaluées à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, comme le modèle Black-Scholes.

Évaluation des titres non cotés et autres placements

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas applicables, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations du gestionnaire à l'aide de procédures d'évaluation établies et qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Ces procédures couvrent entre autres les titres en arrêt de transaction, les titres de sociétés privées ainsi que les titres non liquides. Pour plus d'information, se reporter à la note 3 « Jugements significatifs, estimations et hypothèses ».

Opérations sur les placements

Les opérations sur les placements sont comptabilisées à la date de l'opération. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen à l'exception du coût des titres de marché monétaire qui est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Le coût moyen n'inclut pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe à l'exception des obligations sans coupon. Les coûts de transaction du Portefeuille, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds sont constatés dans les états du résultat global. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de l'exercice est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans les états du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ces mêmes états.

Activités de prêts de titres et de mises en pension

Depuis juin 2020, certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêts de titres et de mises en pension par l'entremise du programme de prêts de titres de Fiducie Desjardins inc. (« Fiducie Desjardins »).

Prêts de titres

Les titres prêtés continuent d'être inclus dans l'inventaire du portefeuille de placements ainsi que dans la valeur totale des états de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et avantages liés à leur propriété sont conservés par les Fonds.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres prêtés au jour ouvrable précédent. Les titres reçus en garantie dans le cadre des activités de prêts de titres ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds. Les garanties reçues sous forme d'espèces sont quant à elles comptabilisées dans l'état de la situation financière au poste « Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres », selon le cas.

Pour les Fonds qui participent à des opérations de prêts de titres, le montant des titres prêtés et la valeur des garanties reçues sont indiqués dans l'inventaire du portefeuille de placements, le cas échéant.

Les revenus générés par les activités de prêt de titres de la Fiducie Desjardins sont partagés entre le Fonds et la Fiducie Desjardins au taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont constatés au poste « Revenus provenant des activités de prêt de titres » dans les états du résultat global.

Mises en pension

Dans le cadre d'une mise en pension, un Fonds vend un titre à un tiers et s'engage à lui racheter le même titre, ou essentiellement le même, à un prix et une date prédéterminés.

Afin de limiter le risque que la contrepartie ne puisse remplir ses obligations, les Fonds reçoivent une garantie qui comprend une combinaison d'espèces et de titres, représentant au moins 102 % du montant contractuel, déterminée quotidiennement selon la juste valeur des titres mis en pension le jour ouvrable précédent. Les titres reçus en garantie dans le cadre des mises en pension ne sont pas comptabilisés à l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété n'a pas été transférée aux Fonds.

Les garanties reçues sous forme d'espèces dans le cadre de mises en pension sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière au poste « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension ». Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé au poste « Engagements relatifs à des mises en pension ». Fiducie Desjardins, à titre de dépositaire des Fonds, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés sont partagés entre le Fonds et Fiducie Desjardins selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des activités de prêts de titres » à l'état du résultat global.

Compensation des actifs et des passifs financiers

Un actif et un passif financiers doivent être compensés à l'état de la situation financière du Fonds si et seulement si le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de les compenser et qu'il a l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le Fonds a un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel de compenser un actif et un passif financiers lorsque ce droit est exécutoire dans le cours normal des affaires, et en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Les instruments financiers dérivés négociés sur les marchés hors cote, les prêts de titres et les mises en pension, les sommes à recevoir sur la vente de titres et les sommes à payer pour l'achat de titres font l'objet d'accords généraux de compensation ou d'ententes similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, car le droit de compensation n'est exécutoire qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite.

Le tableau présentant l'information sur les actifs et passifs financiers compensés ou non compensés dans les états de la situation financière et faisant l'objet d'un accord général de compensation ou d'une entente similaire est présenté dans la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds, s'il y a lieu.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 septembre 2023 et 2022 (suite)

Autres éléments d'actif et de passif

La couverture déposée sur dérivés, le montant à recevoir sur contrats à terme, les souscriptions à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont constatés au coût amorti.

De même, les charges à payer, le montant à payer sur contrats à terme, les parts rachetées à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, les engagements relatifs à des mises en pension, les intérêts, dividendes et autres montants à payer ainsi que les distributions à payer sont constatés au coût amorti.

Étant donné la nature à court terme des autres éléments d'actif et de passif, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

Revenus

Les revenus d'intérêts à des fins de distribution présentés dans les états du résultat global tirés des placements en titres de créance sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus provenant des FNB et des fiducies de revenu sont inclus dans les « Dividendes ». Les distributions notionnelles reçues des FNB sont considérées comme des transactions hors trésorerie et augmentent les coûts moyens de ces FNB. Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus aux postes de « Revenus » dans les états du résultat global.

Le revenu net de la société en commandite comprend le revenu attribué à des fins fiscales et est présenté dans le poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents ». Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont comptabilisées à la date de la distribution. Elles sont incluses dans le poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » dans les états du résultat global.

Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » dans les états des flux de trésorerie.

Au règlement des instruments financiers dérivés, le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture est inclus au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés » dans les états du résultat global. Le gain ou la perte sur les instruments financiers dérivés détenus à des fins autres que de couverture est inclus au poste « Revenu net (perte nette) provenant de dérivés » de ces mêmes états.

Conversion des devises

Les états financiers, les souscriptions et rachats des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds. Les actifs et les passifs en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres, de même que les revenus et les dépenses, exprimés en devises, sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les écarts de conversion se rapportant à la trésorerie sont présentés à titre d'« Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans les états du résultat global.

Les montants en devises sont présentés en utilisant les abréviations suivantes :

| Abréviation | Devises | Abréviation | Devises |
|-------------|---------------------|-------------|----------------------|
| AUD | Dollar australien | JPY | Yen japonais |
| BRL | Réal brésilien | KRW | Won sud-coréen |
| CAD | Dollar canadien | MXN | Peso mexicain |
| CHF | Franc suisse | NOK | Couronne norvégienne |
| CLP | Peso chilien | NZD | Dollar néo-zélandais |
| CNY | Yuan chinois | PHP | Peso philippin |
| CZK | Couronne tchèque | PLN | Zloty polonais |
| DKK | Couronne danoise | SAR | Riyal saoudien |
| EUR | Euro | SEK | Couronne suédoise |
| GBP | Livre sterling | SGD | Dollar de Singapour |
| HKD | Dollar de Hong Kong | THB | Baht thaïlandais |
| HUF | Forint hongrois | TRY | Livre turque |
| IDR | Rupiah indonésienne | TWD | Dollar de Taïwan |
| ILS | Shekel israélien | USD | Dollar américain |
| INR | Roupie indienne | ZAR | Rand sud-africain |

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, présentée dans les états du résultat global, représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables divisée par le nombre moyen de parts en circulation au cours de l'exercice.

Impôts

Aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), chaque Fonds est admissible ou entend devenir admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement excepté les Fonds identifiés ci-dessous.

Les Fonds suivants sont considérés comme des fiducies d'investissement à participation unitaire :

- Mandat NEI revenu fixe
- Mandat NEI actions canadiennes
- Mandat NEI actions mondiales
- Mandat NEI répartition d'actifs sous gestion

La date de fin d'année d'imposition de tous les Fonds est le 15 décembre sauf pour le Fonds du marché monétaire NEI et les fiducies d'investissement à participation unitaire, dont la date est le 31 décembre.

Les Fonds sont imposables sur leurs revenus et leurs gains nets en capital non distribués aux porteurs de parts. Les Fonds doivent verser aux porteurs de parts la totalité de leurs revenus de placement et une part suffisante du montant net de leurs gains en capital réalisés pour ne pas être assujettis à l'impôt sur le revenu. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et pertes autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière. Dans certains cas particuliers, les Mandats, qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire, peuvent devoir payer l'impôt minimum de remplacement et peuvent être assujettis à un impôt spécial prévu à la partie XII.2 de la Loi de l'impôt. Le gestionnaire prévoit que les Mandats ne seront pas assujettis à l'impôt prévu à la partie XII.2, mais rien ne garantit que cela ne se produira pas.

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment en diminution de gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital subies au cours de l'exercice peuvent être reportées ultérieurement sur 20 ans et inscrites en diminution des revenus et des gains en capital futurs.

Les distributions sont classées comme remboursement de capital, revenu net de placement ou gain en capital. Le gestionnaire se réserve le droit d'effectuer des distributions supplémentaires au cours d'un exercice donné, s'il le juge approprié.

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus étrangers de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 septembre 2023 et 2022 (suite)

Se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds pour plus d'information sur les impôts.

Investissement dans d'autres entités d'investissement

Les Fonds respectent les conditions d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, leur permettant de se qualifier à titre d'entités d'investissement et comptabilisent leurs placements dans des fonds sous-jacents à la JVRN.

Conformément à IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, les informations spécifiques sur la participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées ont été présentées, le cas échéant, dans les « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relatives à chacun des Fonds.

Filiales

Une entité est considérée comme une filiale lorsqu'elle est contrôlée par une autre entité. Le Fonds contrôle une entité lorsqu'il a le droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer par le pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans des entités sur lesquelles les Fonds exercent une influence notable, sans toutefois exercer un contrôle.

Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. Le gestionnaire a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres indiciels, des fonds négociés en Bourse, des fiducies de revenu, des titres adossés à des créances hypothécaires, des titres adossés à des crédits mobiliers sont des entités structurées, à moins que le lien spécifié soit différent. Les valeurs totales de ces placements dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » représentent également la juste valeur des participations dans des entités structurées.

3. JUGEMENTS SIGNIFICATIFS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'il prépare les états financiers, le gestionnaire doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Évaluation de la juste valeur des dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur est déterminée à partir de modèles qui maximisent l'utilisation de données de marché observables et minimisent l'utilisation de données non observables. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire.

Lorsque des prix cotés ne sont pas disponibles, les estimations de la juste valeur sont établies à l'aide de la valeur actualisée et d'autres méthodes d'évaluation, qui sont elles-mêmes fonction des hypothèses relatives au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie futurs estimatifs et aux taux d'actualisation, lesquels reflètent divers degrés de risque, dont le risque de liquidité, le risque de crédit, et les risques liés aux taux d'intérêt, aux taux de change et à la volatilité des prix et des taux.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 7 « Information sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

4. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Structure des parts rachetables

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de séries de parts et un nombre illimité de parts rachetables (les parts) de chaque série. Chaque part de série confère le droit à son porteur de participer également aux distributions que le Fonds effectue pour cette série. Des fractions de part peuvent être émises.

Les parts d'un Fonds sont de même série et confèrent les mêmes droits et privilèges, sauf que dans un Fonds comptant plus d'une série de parts, chaque série de parts peut être assortie de différentes structures de frais de gestion, de rémunération du courtier ou de distribution. Par conséquent, chaque part confère un droit de vote à son porteur et permet à ce dernier de participer également aux distributions effectuées par le Fonds en ce qui a trait aux séries de parts et, lors de sa liquidation, à la répartition de l'actif net attribuable à la série de parts après acquittement du passif en cours. Une fraction de part confère à son porteur un droit de participation proportionnel, mais ne comporte pas de droit de vote.

Les Fonds n'émettent que des parts et des fractions de part entièrement libérées. Un porteur de parts peut faire racheter ses parts de la manière décrite à la déclaration de fiducie.

Le gestionnaire gère le capital des Fonds conformément à leurs objectifs de placement (se reporter à la note 7). Les Fonds s'efforcent d'investir les souscriptions reçues dans des placements appropriés et de maintenir des liquidités suffisantes pour effectuer les rachats conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, ces liquidités étant augmentées par des emprunts à court terme ou la cession de placements si nécessaire.

Parts autorisées

Les parts autorisées du Fonds sont composées des séries de parts suivantes :

Un nombre illimité de parts de série A, qui s'adressent principalement aux investisseurs particuliers achetant des parts selon l'option de frais de souscription initiaux.

Un nombre illimité de parts de série C, qui s'adressent aux investisseurs qui ont accordé à leur courtier un pouvoir discrétionnaire à l'égard de leurs placements, lui permettant d'investir au moyen de portefeuilles modèles exclusifs.

Un nombre illimité de parts de série F, qui s'adressent aux investisseurs participant à des programmes n'exigeant pas qu'ils versent de frais de souscription ni de frais de service aux spécialistes en placement ou aux courtiers.

Un nombre illimité de parts de série I, qui s'adressent aux investisseurs institutionnels et aux autres investisseurs fortunés qui négocient et paient des frais de gestion directement au gestionnaire. Les frais de gestion de la série I ne seront en aucun cas supérieurs aux frais de gestion payables à l'égard des parts de la série A du Fonds.

Un nombre illimité de parts de série O, qui s'adressent aux investisseurs qui font des placements importants dans un Fonds. Ces investisseurs doivent conclure une entente qui détermine les frais de gestion négociés et paient ces frais directement au gestionnaire. Les frais de gestion de la série O ne seront en aucun cas supérieurs aux frais de gestion payables à l'égard des parts de la série A du Fonds.

Un nombre illimité de parts de série P, qui s'adressent aux investisseurs qui font des placements importants dans un seul Fonds. Les parts de la série P ne peuvent être achetées que selon l'option avec frais de souscription initiaux.

Un nombre illimité de parts de série PF, qui s'adressent aux investisseurs qui font des placements importants dans un seul Fonds et aux investisseurs qui participent à des programmes n'exigeant pas qu'ils versent de frais de souscription ni de frais de service aux spécialistes en placement ou aux courtiers.

Un nombre illimité de parts de série W, qui s'adressent aux investisseurs effectuant un placement initial d'au moins 100 000 \$ dans un portefeuille privé NEI. Les parts de série W ne peuvent être achetées que selon l'option avec des frais de souscription initiaux. Le critère de placement initial peut varier de temps à autre.

Un nombre illimité de parts de série WF, qui s'adressent aux investisseurs effectuant un placement initial d'au moins 100 000 \$ dans un portefeuille privé NEI et aux investisseurs qui participent à des programmes n'exigeant pas qu'ils versent de frais de souscription ni de frais de service aux spécialistes en placement ou aux courtiers. Le critère de placement initial peut varier de temps à autre.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 septembre 2023 et 2022 (suite)

Placements NEI S.E.C. a décidé de mettre fin à l'acquisition de parts par versement de frais différés au rachat (« FDR »), frais de souscription réduits, frais de souscription réduits 2 et frais de souscription réduits 3 (collectivement, les « FSR ») pour les Fonds qui offriraient ces choix. Depuis le 10 août 2020, les nouveaux investisseurs ne peuvent plus souscrire de parts de la gamme de Fonds NEI selon les modalités FDR ou FSR. Ceux qui détiennent des parts FDR et FSR ont pu continuer à investir selon ces modalités jusqu'à octobre 2020. À partir du 5 octobre 2020, plus aucune souscription de parts ne pouvait se faire selon les modalités FDR ou FSR. Les investisseurs qui détiennent des parts FDR ou FSR les conserveront moyennant le barème des frais de rachat applicable.

Évaluation des parts

Chaque jour ouvrable, pour chaque série de parts de chaque Fonds, le gestionnaire calcule la valeur liquidative par part en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre de parts en circulation.

La valeur liquidative de chaque série d'un Fonds correspond à la proportion de l'actif de ce Fonds attribuable à cette série, déduction faite de la proportion du passif global du Fonds attribuable à cette série et du passif spécifique de cette série. Les charges liées directement à une série lui sont imputées. Les autres revenus et charges ainsi que les gains et les pertes en capital réalisés et non réalisés sont imputés à chaque série en proportion de leur valeur liquidative respective.

Gestion du risque lié aux parts

Les parts émises et en circulation sont considérées comme constituant le capital des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les porteurs de parts ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part des Fonds pour la totalité ou une partie des parts qu'ils détiennent par avis écrit au gestionnaire. L'avis écrit doit être reçu dans le délai prescrit. Les parts sont rachetables contre un montant de trésorerie égal à la quote-part correspondante de la valeur liquidative des Fonds.

Rachats

Les porteurs de parts peuvent en tout temps obtenir le rachat de la totalité ou d'une partie de leurs parts à la date d'évaluation, à la valeur liquidative par part de clôture. Le paiement des parts rachetées sera effectué par le Fonds concerné.

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES FRAIS

Frais de gestion

En tant que fiduciaire, gestionnaire, conseiller en valeurs et agent chargé de la tenue des registres, Placements NEI S.E.C. reçoit, pour chaque Fonds, des frais de gestion, avant taxes, calculés sur la valeur liquidative de chaque série de parts chaque jour d'évaluation. Les frais de gestion sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative des Fonds selon le taux annuel présenté aux « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relatives à chacun des Fonds. Placements NEI S.E.C. est responsable du paiement des frais de gestion des placements aux sous-conseillers en valeurs dont les services sont retenus par les Fonds.

Les frais de gestion varient selon les Fonds et les séries. Les parts de série I et de série O des Fonds ne sont pas soumises à des frais de gestion, car les porteurs de parts de ces séries négocient et paient ces frais directement au gestionnaire.

Certains Fonds peuvent investir dans d'autres organismes de placement collectif (« les fonds sous-jacents ») incluant d'autres Fonds NEI afin d'atteindre leurs objectifs de placement. Ces fonds sous-jacents doivent alors payer des frais, qui s'ajoutent à ceux que doit payer le Fonds qui fait le placement. Le Fonds n'aura à payer aucuns frais de gestion qui, de l'avis d'une personne raisonnable, doubleraient les frais que le fonds sous-jacent doit payer pour le même service.

Autres dépenses

Le gestionnaire paie tous les frais de fonctionnement des Fonds, à l'exception de :

- les coûts et dépenses liés aux taxes (y compris, mais sans s'y limiter, la TPS/TVH), aux emprunts et aux coûts associés au comité d'examen indépendant (« CEI »). Les frais relatifs au CEI comprennent les cotisations annuelles, les frais de réunion et d'autres dépenses connexes tels que les frais de déplacement liés au fonctionnement du CEI;
- les coûts liés aux transactions de portefeuille, y compris les commissions de courtage et les frais de recherche et d'exécution.

Les charges d'exploitation comprennent, sans s'y limiter, les honoraires d'audit, les frais de comptabilité des fonds, les frais d'agence de transfert et de tenue des registres, les frais de garde, les frais d'administration et les services fiduciaires relatifs aux régimes fiscaux enregistrés, les frais d'impression et de diffusion des prospectus, des notices annuelles, des informations sur les fonds et des documents d'information continue, les frais juridiques, les frais bancaires, les frais de communications avec les investisseurs et les droits de dépôt réglementaire.

En contrepartie de l'obligation de payer des charges d'exploitation, chaque Fonds verse au gestionnaire des frais d'administration fixes (« frais d'administration ») qui sont soumis aux taxes applicables, y compris la TVH. Les frais d'administration varient selon les Fonds et les séries. Les frais d'administration correspondent à un pourcentage déterminé de la valeur liquidative de la série, calculé et comptabilisé quotidiennement. Aucuns frais d'administration ne sont facturés aux parts de série I des Fonds en raison des structures des frais associées à ces séries.

Le taux annuel des frais de gestion et le taux des frais d'administration présentés aux « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds pourraient être inférieurs aux taux présentés dans le prospectus, puisque le gestionnaire peut assumer une partie de ces frais.

Pour obtenir des renseignements concernant les frais de gestion et les autres frais auxquels chaque Fonds est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

6. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Placements NEI S.E.C. est le gestionnaire, le fiduciaire, le gestionnaire de portefeuille et le registraire des Fonds. Le commandité du gestionnaire Placements NEI S.E.C., Placements NordOuest & Éthiques inc., est une filiale en propriété exclusive d'Aviso Wealth Inc. (« Aviso »). Aviso est le commanditaire unique du gestionnaire. Aviso est une filiale en propriété exclusive d'Aviso Wealth Limited Partnership, qui est à son tour 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 The CUMIS Group Limited. Desjardins Holding financier inc. est une filiale en propriété exclusive de la Fédération des caisses Desjardins du Québec (« Fédération »).

Placements NEI S.E.C. est le gestionnaire des Fonds aux termes de la convention de gestion. Le gestionnaire pourvoit à l'administration quotidienne des Fonds. Placements NEI S.E.C. leur procure ou fait en sorte qu'on leur procure tous les services (comptabilité, garde de valeurs, gestion de portefeuille, tenue des registres, agent des transferts) dont ils ont besoin. Les Fonds versent des frais de gestion et d'administration à Placements NEI S.E.C. Les honoraires de Placements NEI S.E.C. à titre de fiduciaire et de conseiller en valeurs sont entièrement à sa charge.

Fiducie Desjardins est le dépositaire des Fonds. Fiducie Desjardins est une filiale en propriété exclusive de la Fédération. Les Fonds peuvent s'engager dans des opérations de prêt de titres et Fiducie Desjardins peut agir à titre d'agent de prêt de titres (« agent ») des Fonds. Les revenus tirés de ces prêts de titres sont répartis entre les Fonds et l'agent.

Fonds sous-jacents

Conformément à leurs objectifs de placement, certains Fonds investissent leurs actifs dans des parts de série I d'autres Fonds NEI. Les fonds sous-jacents désignés comme « apparentés » dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » sont considérés comme des parties liées. Toutes les transactions relatives à ces placements sont exécutées en fonction de la juste valeur des placements comme il est décrit à la section sur les principales méthodes comptables. Ces Fonds ne paient aucune commission ni d'autres frais relativement à ces transactions.

Pour obtenir des renseignements concernant les parties liées de chaque Fonds, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

7. INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

L'évaluation de la juste valeur des instruments financiers est établie en fonction des trois niveaux hiérarchiques suivants :

- Le niveau 1 a trait à une évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Le niveau 2 a trait à des techniques d'évaluation fondées principalement sur des données observables sur le marché;

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 septembre 2023 et 2022 (suite)

- Le niveau 3 a trait à des techniques d'évaluation qui ne sont pas fondées principalement sur des données observables sur le marché.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Suivi des évaluations

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Le gestionnaire obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix et ces prix font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidiens. Le comité de suivi des évaluations s'assure que des procédures opérationnelles appropriées ainsi qu'une structure de surveillance adéquate sont en place et suivies. Il se rencontre trimestriellement pour réviser les situations de juste valeur. Des rapports sont produits mensuellement et remis à chacun des trimestres aux membres du comité. Il examine également les traitements particuliers appliqués par la Direction Contrôle et Évaluation des fonds de placement. De plus, il établit l'orientation de la politique d'évaluation. Trimestriellement, ce comité examine et approuve les évaluations des titres de niveau 3 après avoir obtenu la confirmation des évaluations de chacun des gestionnaires de portefeuilles, au besoin. Le cas échéant, il approuve des ajustements apportés aux prix ou aux estimations fournis par le tiers fournisseur.

Établissement des niveaux

Un changement dans la méthode d'évaluation de la juste valeur peut entraîner un transfert entre niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les incidences des transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

Les types de placements énumérés ci-après pourraient être classés au niveau 3 advenant que leur prix ne soit plus fondé sur des données observables.

a) Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire proviennent principalement du secteur public et de sociétés. Les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables. Les titres de marché monétaire du secteur public garantis par le gouvernement fédéral ou provincial sont classés au niveau 1. Les autres titres de marché monétaire sont classés au niveau 2.

b) Actions

Les actions sont classées au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est observable. Certaines actions ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et elle est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas la juste valeur est classée au niveau 3. Les bons de souscription non cotés sont généralement classés au niveau 2.

c) Titres indiciels et fonds négociés en Bourse

Les titres indiciels et les FNB sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est disponible. Les FNB sont classés au niveau 2 lorsque le titre est peu négocié et que son évaluation repose principalement sur des données observables sur le marché.

d) Obligations

Les obligations du secteur public garanties par le gouvernement fédéral ou provincial sont classées au niveau 1. Les obligations de sociétés, qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités, sont habituellement classées au niveau 2.

e) Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des crédits mobiliers

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers comprennent principalement des titres de sociétés, qui sont évalués selon des modèles fondés sur des données d'entrée comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et les volatilités. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des crédits mobiliers sont habituellement classés au niveau 2.

f) Fonds de placement

Les fonds de placement publics sont classés au niveau 1 lorsque ceux-ci ont un prospectus sans restriction et qu'un prix fiable est observable. Certains fonds de placement ne sont pas publics, leur prix est alors déterminé au moyen de données de marché observables et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

g) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés, composés de contrats de change à terme, de contrats à terme, de swaps de taux d'intérêt et de swaps sur défaillance de crédit, pour lesquels les écarts de crédit des contreparties sont observables et fiables ou pour lesquels les données liées au crédit sont considérées comme significatives pour la juste valeur, sont classés au niveau 2. Les options sont classées au niveau 1 lorsque l'option est activement négociée et qu'un prix fiable est observable. Les options non cotées sont généralement classées au niveau 2.

Les renseignements détaillés concernant la hiérarchisation des instruments financiers de chaque Fonds se retrouvent à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Pour les titres classés au niveau 3, les techniques d'évaluation et les hypothèses sont également présentées à la section des notes afférentes aux états financiers.

Gestion des risques découlant des instruments financiers

Les activités des Fonds exposent ces derniers à divers risques financiers, dont le risque de marché (incluant le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de concentration, le risque de crédit et le risque de liquidité. La stratégie globale de gestion des risques des Fonds met l'accent sur la nature imprévisible des marchés financiers et vise à optimiser le rendement des Fonds. La majorité des placements comportent un risque de perte.

Le gestionnaire est responsable de la gestion des risques des Fonds ainsi que de la sélection et du suivi des sous-conseillers en valeurs.

Mensuellement, il compare la performance des Fonds aux indices de référence et cette analyse est révisée trimestriellement par le Comité de placement. Il s'assure également du respect de la politique de placement des Fonds et rédige un rapport de conformité qui est révisé trimestriellement par le Comité de placement.

Le gestionnaire organise des réunions annuelles avec les sous-conseillers afin de se tenir au courant de tout changement dans leurs pratiques de placement.

Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de variation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'instruments financiers découlant d'une fluctuation des paramètres ayant une incidence sur cette valeur, notamment les taux d'intérêt, les taux de change, les cours des titres, les changements politiques et les événements catastrophiques, tels que les pandémies ou les catastrophes. Le risque de marché des Fonds est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille.

Depuis février 2022, le conflit entre l'Ukraine et la Fédération de Russie a eu pour effet d'augmenter considérablement la volatilité et l'incertitude sur les marchés des capitaux. L'OTAN, l'UE et les pays membres du G7, incluant le Canada, ont imposé des sanctions sévères et coordonnées à la Russie. La volatilité des prix, les restrictions visant le commerce avec le marché russe et le risque général de défaillance des entreprises russes ont augmenté de façon substantielle. La durée du conflit, des sanctions économiques et de l'instabilité des marchés sont toujours incertaines. Le gestionnaire des Fonds suit de près la situation ainsi que l'incidence de cette dernière sur les Fonds.

Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des devises.

Le risque de change est composé d'éléments monétaires (incluant généralement l'encaisse, les montants à recevoir en devises, les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire) et d'éléments non monétaires (incluant généralement les placements dans des actions et des fonds de placement). Les actifs non monétaires sont classés en fonction de la devise dans laquelle le titre a été acheté.

Les Fonds s'exposent au risque de change en détenant des éléments d'actif et de passif libellés en devises autres que le dollar canadien, monnaie fonctionnelle des Fonds, puisque la valeur des titres libellés en devises variera en fonction des taux de change en vigueur.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 septembre 2023 et 2022 (suite)

L'exposition des Fonds au risque de change est présentée en fonction de la valeur comptable des actifs et des passifs financiers (incluant les dérivés et le montant nominal des contrats de change à terme et des contrats à terme standardisés sur devises, le cas échéant).

Lorsque la valeur du dollar canadien diminue par rapport à la valeur d'une devise étrangère, la valeur des placements étrangers augmente. À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements étrangers diminue.

Le risque de change est présenté lorsque l'exposition des Fonds aux devises est supérieure à 5 % de l'actif net.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Un risque de taux d'intérêt existe lorsqu'un fonds de placement investit dans des instruments financiers portant intérêt. En général, la valeur de ces titres augmente si les taux d'intérêt baissent et diminue si les taux d'intérêt augmentent. Le gestionnaire gère ce risque en calculant et en surveillant la durée effective moyenne du portefeuille concernant ces titres. Les Fonds détiennent également un montant limité de trésorerie exposé à des taux d'intérêt variables de sorte qu'ils sont exposés au risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie.

Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché, autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt.

Le gestionnaire de portefeuille compte gérer ce risque au moyen d'une sélection judicieuse de titres et d'autres instruments financiers, conformément aux limites définies. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de la juste valeur ou de la valeur contractuelle des instruments financiers. Les instruments financiers détenus par les Fonds sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique ou un secteur d'activité. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir à l'international, la concentration par emplacement géographique est présentée entre autres selon le pays d'incorporation ou la région. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir localement, la concentration par secteur d'activité est présentée selon leurs investissements dans les différents secteurs. Le risque de concentration est géré au moyen de la diversification du portefeuille dans le cadre de l'objectif et de la stratégie des Fonds.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une contrepartie à un instrument financier ne soit pas en mesure de payer le montant total à l'échéance. Le risque de crédit des Fonds est géré par le biais d'une analyse de crédit indépendante du gestionnaire/sous-gestionnaire, à laquelle vient s'ajouter celle des agences de notation.

Transaction sur instruments financiers

Les Fonds sont exposés au risque de crédit. Le risque de crédit propre aux Fonds et le risque de crédit de la contrepartie sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris les instruments financiers dérivés. Les transactions sont réglées ou payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement.

Le paiement sur achat est effectué une fois les titres reçus par le courtier. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

Le recours à des dépositaires et à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsque les Fonds tentent de faire respecter leurs droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

La notation de crédit des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire est établie par des agences de notation, qui incluent généralement *Dominion Bond Rating Service* (« DBRS »), *Standard & Poor's* et *Moody's*. Dans les cas où les agences de notation ne s'accordent pas sur une notation de crédit, les titres à revenu fixe et les titres du marché monétaire seront classés selon les règles suivantes :

- Si deux notations de crédit sont disponibles, mais qu'elles sont différentes, la notation de crédit la moins élevée est utilisée;
- Si trois notations de crédit sont disponibles, la notation de crédit la plus fréquente est utilisée;
- Si les trois agences de notation présentent des notations différentes, la notation médiane est utilisée.

La notation de crédit est ensuite convertie au format *DBRS*. En règle générale, plus la notation de crédit d'un titre est élevée, plus il est probable que la société émettrice respectera ses obligations.

Les instruments financiers dérivés sont des contrats dont la valeur est fonction notamment d'un actif sous-jacent et d'autres facteurs externes, tels des taux d'intérêt et des cours de change. La grande majorité des contrats d'instruments financiers dérivés sont négociés de gré à gré entre les Fonds et leurs contreparties, et comprend, entre autres, des contrats de change à terme. Les autres transactions sont des contrats négociés en Bourse comprenant principalement des contrats à terme.

Prêts de titres et mises en pension

Les opérations de prêts de titres et de mises en pension exposent les Fonds à un risque de crédit. Ces opérations sont encadrées par des conventions de participation de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières. Pour atténuer le risque de crédit, les Fonds concluent également des ententes de compensation avec les contreparties et exigent un pourcentage de constitution de garanties (sûretés financières) sur ces opérations. Les Fonds n'acceptent de la part des contreparties que des sûretés financières qui respectent les critères d'admissibilité définis dans le cadre de leurs politiques. Ces critères favorisent la réalisation rapide des sûretés advenant une situation de défaut. Les sûretés reçues et données par les Fonds prennent principalement la forme d'encaisse et de titres de gouvernements. Des renseignements supplémentaires sur les actifs affectés et reçus en garantie sont présentés à la section « Notes afférentes aux états financiers - Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que le Fonds éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers.

Les Fonds sont exposés aux rachats quotidiens de parts en espèces. Ils investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements liquides (c'est-à-dire des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont ils peuvent facilement se départir).

Certains Fonds peuvent investir dans des instruments financiers dérivés, des titres de créance et des titres de capitaux propres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché actif. En conséquence, certains Fonds pourraient ne pas être en mesure de liquider rapidement ces placements à des montants se rapprochant de la juste valeur, ou de réagir à des événements spécifiques, comme une détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier. De plus, les Fonds peuvent emprunter un montant pouvant atteindre 5 % de leur actif net afin de financer les rachats.

Chaque Fonds peut être exposé indirectement au risque de liquidité dans le cas où le(s) fonds sous-jacent(s) suspendraient les rachats, ce qui empêcherait le Fonds de racheter ses placements.

La majorité des passifs restants sont exigibles au cours des trois prochains mois. Les soldes venant à échéance au cours des 12 prochains mois équivalent aux soldes comptables, puisque l'impact de l'actualisation n'est pas important.

En mars 2021, la ICE Benchmark Administration (l'administrateur du LIBOR), en collaboration avec la Financial Conduct Authority (FCA) du Royaume-Uni, a officiellement annoncé que les indices de référence du LIBOR pour diverses durées et devises cesseraient d'être utilisés d'ici le 31 décembre 2021. Les derniers paramètres de taux LIBOR encore utilisés (1 jour, 1, 3, 6 et 12 mois) cesseront d'être publiés après le 30 juin 2023. Les taux de tous les instruments qui sont encore liés au LIBOR continueront d'être publiés jusqu'au 30 juin 2023. Ceci diminue le risque d'impact immédiat et permet aux Fonds NEI de cesser d'utiliser ces instruments dans la prochaine année. Le gestionnaire ne prévoit pas que la transition à venir aura une incidence (sur le plan de la liquidité ou de l'évaluation) sur les positions de NEI, car les paramètres du LIBOR sur lesquels le portefeuille de NEI est fondé continueront d'être publiés jusqu'en 2023.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 septembre 2023 et 2022 (suite)

Information supplémentaire

Pour obtenir des renseignements concernant les risques découlant des instruments financiers auxquels chaque Fonds est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

8. AUTRES INFORMATIONS

Les porteurs de parts des Fonds peuvent se procurer sans frais le prospectus simplifié, les aperçus des Fonds ainsi que les états financiers en s'adressant à :

Placements NordOuest & Éthiques S.E.C.

151, rue Yonge

bureau 1200

Toronto (Ontario)

M5C 2W7

www.placementsnei.com

Tél. : 1-888-809-3333

Ces documents peuvent également être obtenus sur Internet à l'adresse suivante :

www.sedarplus.ca

