

NEI

Fonds NEI

ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

31 mars 2023

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉS)

Aux

	31 mars 2023 \$	30 septembre 2022 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	85 354 343	103 210 889
Couverture déposée sur dérivés	2 432 700	-
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	370 897 401	292 424 610
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	2 452 261	1 898 764
Plus-value non réalisée sur dérivés	4 798 448	9 893 887
Montant à recevoir sur contrats à terme	819 365	2 680 472
Souscriptions à recevoir	180 852	239 597
Somme à recevoir pour la vente de titres	2 477 055	-
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	2 817 949	1 872 270
	<u>472 230 374</u>	<u>412 220 489</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	20 636	21 316
Moins-value non réalisée sur dérivés	5 566 331	28 710 701
Montant à payer sur contrats à terme	1 688 005	1 268 040
Rachats à payer	1 042 292	182 020
Somme à payer pour l'achat de titres	5 349 108	706 608
	<u>13 666 372</u>	<u>30 888 685</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>458 564 002</u>	<u>381 331 804</u>
Données par série (note b)		
Série A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	<u>9 165 658</u> <u>7,88</u>	<u>8 183 699</u> <u>7,82</u>
Série F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	<u>15 186 967</u> <u>7,99</u>	<u>13 875 489</u> <u>7,91</u>
Série I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	<u>386 372 664</u> <u>8,61</u>	<u>303 165 332</u> <u>8,52</u>
Série O		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	<u>9 706 256</u> <u>8,73</u>	<u>8 859 523</u> <u>8,58</u>
Série P		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	<u>8 102 023</u> <u>7,91</u>	<u>7 647 491</u> <u>7,84</u>
Série PF		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	<u>30 030 434</u> <u>8,04</u>	<u>39 600 270</u> <u>7,94</u>

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Placements NordOest & Éthiques inc.,
 agissant à titre de commandité pour
Placements NordOest & 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 (NON AUDITÉS)

Semestres clos les 31 mars

	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	6 938 812	2 807 608
Dividendes	18 072	12 650
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	(464 467)	200 646
Écart de conversion sur encaisse	3 733 371	597 794
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 835 430)	(1 647 249)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	(20 244 672)	2 480 314
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 176 571	(27 946 621)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	18 048 931	4 781 169
	<u>17 371 188</u>	<u>(18 713 689)</u>
Charges (note 5)		
Frais de gestion	189 118	191 192
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	4 375	2 976
Frais d'administration	75 425	74 865
Taxes de vente	27 626	25 902
	<u>296 544</u>	<u>294 935</u>
Retenues d'impôt	1 373	2 110
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	14 180	6 856
	<u>312 097</u>	<u>303 901</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>17 059 091</u>	<u>(19 017 590)</u>
Données par série		
Série A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>248 258</u>	<u>(521 390)</u>
- par part	<u>0,23</u>	<u>(0,60)</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>1 087 090</u>	<u>870 843</u>
Série F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>472 928</u>	<u>(759 354)</u>
- par part	<u>0,26</u>	<u>(0,57)</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>1 833 591</u>	<u>1 328 120</u>
Série I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>14 567 517</u>	<u>(14 630 841)</u>
- par part	<u>0,34</u>	<u>(0,54)</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>43 160 345</u>	<u>26 939 179</u>
Série O		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>329 067</u>	<u>(101 680)</u>
- par part	<u>0,31</u>	<u>(0,74)</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>1 059 472</u>	<u>136 985</u>
Série P		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>249 263</u>	<u>(508 796)</u>
- par part	<u>0,25</u>	<u>(0,56)</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>1 010 662</u>	<u>912 591</u>
Série PF		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>1 192 058</u>	<u>(2 495 529)</u>
- par part	<u>0,28</u>	<u>(0,60)</u>
Nombre moyen pondéré de parts	<u>4 299 993</u>	<u>4 129 443</u>

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 (NON AUDITÉS)

Semestres clos les 31 mars

	Série A		Série F		Série I	
	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	8 183 699	6 515 738	13 875 489	9 798 171	303 165 332	240 897 593
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	248 258	(521 390)	472 928	(759 354)	14 567 517	(14 630 841)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	2 567 404	6 682 467	4 235 583	10 504 457	148 204 957	105 977 800
Distributions réinvesties	184 594	167 897	226 920	176 491	10 072 161	3 045 717
Montant global des rachats de parts rachetables	(1 830 986)	(3 848 177)	(3 305 022)	(5 084 565)	(79 565 142)	(1 179 863)
	921 012	3 002 187	1 157 481	5 596 383	78 711 976	107 843 654
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(135 778)	(31 123)	(272 096)	(82 233)	(10 072 161)	(3 045 751)
Remboursement de capital	(51 533)	(138 283)	(46 835)	(183 736)	-	-
	(187 311)	(169 406)	(318 931)	(265 969)	(10 072 161)	(3 045 751)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	9 165 658	8 827 129	15 186 967	14 369 231	386 372 664	331 064 655

Semestres clos les 31 mars

	Série O		Série P		Série PF	
	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$	2023 \$	2022 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	8 859 523	577 450	7 647 491	8 041 498	39 600 270	27 523 717
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	329 067	(101 680)	249 263	(508 796)	1 192 058	(2 495 529)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	582 125	1 380 449	1 864 213	3 626 243	7 131 013	28 102 183
Distributions réinvesties	178 906	4 200	147 153	166 430	507 849	540 938
Montant global des rachats de parts rachetables	(64 459)	(670 580)	(1 633 689)	(2 094 864)	(17 665 713)	(6 870 772)
	696 572	714 069	377 677	1 697 809	(10 026 851)	21 772 349
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	(178 906)	(10 319)	(133 356)	(39 947)	(673 125)	(300 658)
Remboursement de capital	-	-	(39 052)	(137 977)	(61 918)	(524 591)
	(178 906)	(10 319)	(172 408)	(177 924)	(735 043)	(825 249)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	9 706 256	1 179 520	8 102 023	9 052 587	30 030 434	45 975 288

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

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉS)

Semestres clos les 31 mars

	2023	2022
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 059 091	(19 017 590)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(3 733 371)	(597 794)
(Gain net) perte nette réalisé(e) sur placements et dérivés	22 080 102	(833 065)
(Gain net) perte nette non réalisé(e) sur placements et dérivés	(29 225 502)	23 165 452
Variation de la couverture déposée / découvert sur dérivés	(2 432 700)	-
Produit de la vente/échéance de placements	38 552 953	82 329 353
Achat de placements	(123 565 373)	(186 827 601)
Montant à recevoir sur contrats à terme	1 861 107	(748 875)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(2 477 055)	(22 876)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(945 679)	(1 805 553)
Charges à payer	(680)	9 579
Montant à payer sur contrats à terme	419 965	246 678
Somme à payer pour l'achat de titres	4 642 500	664 756
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(77 764 642)	(103 437 536)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	164 644 040	156 471 947
Montant global des rachats de parts rachetables	(103 204 739)	(19 560 916)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(347 177)	(392 945)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	61 092 124	136 518 086
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(1 184 028)	(1 149 016)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	(17 856 546)	31 931 534
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	103 210 889	66 431 777
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	85 354 343	98 363 311
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	5 550 154	2 407 479
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	16 712	8 996
Intérêts payés	18 040	161

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

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Obligations américaines (suite)							
General Motors 5,400 %, 2029-10-15	1 515 000 USD	1 940 367	2 037 879	William Marsh Rice University 3,774 %, 2055-05-15	1 200 000 USD	1 399 944	1 416 723
Global Payments 3,200 %, 2029-08-15	600 000 USD	892 384	709 213	YMCA of Greater New York 2,303 %, 2026-08-01	680 000 USD	855 339	829 346
Go Daddy Operating Company, placement privé série 144A, 3,500 %, 2029-03-01	2 010 000 USD	2 494 129	2 309 011	série 2020, 3,230 %, 2032-08-01	330 000 USD	406 464	364 006
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital 3,750 %, 2030-09-15	225 000 USD	293 384	230 483	Zscaler, convertibles 0,125 %, 2025-07-01	150 000 USD	277 115	214 305
Hat Holdings, placement privé série 144A, 6,000 %, 2025-04-15	200 000 USD	268 610	262 075			54 600 532	50 820 178
Hologic, placement privé série 144A, 3,250 %, 2029-02-15	600 000 USD	718 715	725 707	Total des obligations américaines		77 507 318	71 063 326
Howard University série 2020, 1,991 %, 2025-10-01	605 000 USD	749 455	746 284	Obligations étrangères (34,5 %)			
série 2020, 3,476 %, 2041-10-01	850 000 USD	1 168 791	915 172	Autriche (0,7 %)			
série 2022-A, 5,209 %, 2052-10-01	1 215 000 USD	1 566 014	1 348 339	Sociétés			
Insulet 0,375 %, 2026-09-01	230 000 USD	396 194	464 956	Lenzing 5,750 %, taux variable à partir du 2025-12-07, perpétuelle	400 000 EUR	619 661	488 057
IQVIA 2,875 %, 2028-06-15	425 000 EUR	664 830	559 961	Raiffeisen Bank International 0,375 %, 2026-09-25	600 000 EUR	922 072	745 937
MacArthur Foundation 1,299 %, 2030-12-01	700 000 USD	922 250	764 220	Volksbank Wien 4,750 %, 2027-03-15	1 500 000 EUR	2 173 684	2 184 997
Massachusetts Institute of Technology série F, 2,989 %, 2050-07-01	1 630 000 USD	1 691 064	1 666 021	Total Autriche		3 715 417	3 418 991
série H, 3,067 %, 2052-04-01	1 600 000 USD	2 038 560	1 689 699	Belgique (0,9 %)			
Mount Sinai Hospitals Group série 2017, 3,831 %, 2035-07-01	1 600 000 USD	2 123 155	1 895 300	Gouvernement (0,6 %)			
Mozart Debt Merger, placement privé série 144A, 5,250 %, 2029-10-01	228 000 USD	290 671	268 127	Royaume de Belgique série 86, 1,250 %, 2033-04-22	2 300 000 EUR	3 725 153	2 856 155
Nature Conservancy série A, 1,154 %, 2027-07-01	290 000 USD	371 302	345 276	Sociétés (0,3 %)			
New York and Presbyterian Hospital 4,763 %, 2116-08-01	400 000 USD	656 401	474 236	Argenta Spaarbank 5,375 %, taux variable à partir du 2026-11-29, 2027-11-29	1 000 000 EUR	1 371 932	1 445 203
NortonLifeLock, placement privé série 144A, 5,000 %, 2025-04-15	500 000 USD	629 670	666 857	Total Belgique		5 097 085	4 301 358
NuVasive, convertibles 0,375 %, 2025-03-15	260 000 USD	321 327	314 494	Bénin (0,1 %)			
PeaceHealth Obligated Group série 2020, 1,375 %, 2025-11-15	500 000 USD	668 817	617 953	Gouvernement			
President and Fellows of Harvard College 2,517 %, 2050-10-15	2 445 000 USD	2 310 456	2 274 199	République du Bénin 4,950 %, 2035-01-22	510 000 EUR	715 727	514 467
Rapid7, convertibles 0,250 %, 2027-03-15	200 000 USD	316 879	235 518	Bermudes (0,1 %)			
Santander Holdings USA 5,807 %, taux variable à partir du 2025-09-09, 2026-09-09	2 735 000 USD	3 596 525	3 655 988	Sociétés			
Square, convertibles 0,125 %, 2025-03-01	250 000 USD	510 828	324 080	Star Energy Geothermal Darajat II 4,850 %, 2038-10-14	235 000 USD	312 480	274 497
Stanford Health Care série 2020, 3,310 %, 2030-08-15	250 000 USD	386 899	307 362	Brésil (0,7 %)			
Stanford University 4,249 %, 2054-05-01	1 800 000 USD	2 259 165	2 393 315	Sociétés			
Toledo Hospital 5,750 %, 2038-11-15	1 250 000 USD	1 896 649	1 652 462	AEGEA Finance 6,750 %, 2029-05-20	1 510 000 USD	1 909 034	1 885 197
				StoneCo 3,950 %, 2028-06-16	1 300 000 USD	1 566 995	1 237 771
				Total Brésil		3 476 029	3 122 968

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

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Îles Vierges britanniques (0,2 %)				Gouvernements et sociétés publiques des états (2,4 %)			
Sociétés				La Banque Postale			
Star Energy Geothermal Wayang Windu				0,750 %, 2031-06-23	600 000 EUR	879 468	659 120
6,750 %, 2033-04-24	567 560 USD	809 770	752 338	SNCF Réseau			
State Grid Overseas Investment				0,750 %, 2036-05-25	700 000 EUR	1 142 733	727 441
1,303 %, 2032-08-05	265 000 EUR	416 420	293 749	Unédic			
				0,250 %, 2029-11-25	1 100 000 EUR	1 663 546	1 349 800
				0,010 %, 2031-05-25	3 000 000 EUR	4 084 375	3 467 396
				1,750 %, 2032-11-25	3 600 000 EUR	4 605 374	4 704 993
Total Îles Vierges britanniques		1 226 190	1 046 087			12 375 496	10 908 750
Îles Caïmans (0,1 %)				Sociétés (3,5 %)			
Sociétés				BNP Paribas			
IHS Holding				0,500 %, taux variable à partir du 2025-06-04, 2026-06-04	500 000 EUR	770 912	681 232
6,250 %, 2028-11-29	500 000 USD	624 186	541 134	0,500 %, taux variable à partir du 2027-05-30, 2028-05-30	1 800 000 EUR	2 420 630	2 282 239
Yuzhou Group Holdings Company				4,375 %, taux variable à partir du 2028-01-13, 2029-01-13	300 000 EUR	444 283	441 265
6,350 %, 2027-01-13	200 000 USD	255 670	25 746	Crédit Agricole			
				4,000 %, taux variable à partir du 2025-10-12, 2026-10-12	400 000 EUR	536 437	586 588
Total Îles Caïmans		879 856	566 880	0,500 %, taux variable à partir du 2028-09-21, 2029-09-21	1 600 000 EUR	2 186 468	1 924 017
Chili (0,5 %)				Crédit Mutuel Arkéa			
Gouvernement (0,2 %)				0,375 %, 2028-10-03			
République du Chili				1,250 %, taux variable à partir du 2028-06-11, 2029-06-11			
0,830 %, 2031-07-02	784 000 EUR	950 543	901 688	0,875 %, 2033-03-11	400 000 EUR	603 887	427 166
Gouvernements et sociétés publiques des états (0,3 %)				Faurecia			
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro				2,375 %, 2029-06-15			
3,650 %, 2030-05-07	400 000 USD	584 529	499 660	Groupe BPCE			
5,000 %, 2047-01-25	860 000 USD	1 112 582	1 063 565	0,125 %, 2024-12-04	400 000 EUR	619 344	553 129
		1 697 111	1 563 225	2,045 %, taux variable à partir du 2026-10-19, 2027-10-19	685 000 USD	814 387	808 528
Total Chili		2 647 654	2 464 913	0,500 %, taux variable à partir du 2027-01-14, 2028-01-14	1 600 000 EUR	2 008 634	2 031 565
Chine (0,2 %)				Picard Groupe			
Sociétés				3,875 %, 2026-07-01			
Industrial and Commercial Bank of China				Société Générale			
taux variable, 2024-09-16	400 000 USD	538 588	541 497	0,875 %, taux variable à partir du 2027-09-22, 2028-09-22	1 600 000 EUR	2 006 529	2 008 559
KWG Group Holdings						16 999 027	15 859 932
6,000 %, 2026-08-14	400 000 USD	431 496	146 881	Total France		33 464 535	29 566 993
Total Chine		970 084	688 378	Allemagne (7,0 %)			
Danemark (0,8 %)				Gouvernement (3,5 %)			
Gouvernement (0,1 %)				République fédérale d'Allemagne			
Royaume du Danemark				série G, 0,000 %, 2030-08-15			
0,000 %, 2031-11-15	3 000 000 DKK	468 236	479 391	série G, 0,000 %, 2031-08-15	6 545 000 EUR	7 809 845	8 176 931
Sociétés (0,7 %)				série G, 0,000 %, 2050-08-15			
Danske Bank				2 105 000 EUR			
1,625 %, 2024-03-15	1 000 000 EUR	1 581 358	1 434 679			16 992 773	16 158 787
0,750 %, taux variable à partir du 2028-06-09, 2029-06-09	1 595 000 EUR	2 085 117	1 932 289	Gouvernements et sociétés publiques des états (2,9 %)			
		3 666 475	3 366 968	KfW			
Total Danemark		4 134 711	3 846 359	2,520 %, 2026-03-23	9 000 000 CNY	1 736 288	1 748 506
France (6,5 %)				0,000 %, 2026-09-30			
Gouvernement (0,6 %)				0,125 %, 2026-12-30			
Gouvernement de France				sans coupon, 2037-06-29			
1,750 %, 2039-06-25	1 300 000 EUR	2 143 860	1 587 577			13 206 605	13 351 601
0,500 %, 2044-06-25	1 380 000 EUR	1 946 152	1 210 734				
		4 090 012	2 798 311				

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

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Allemagne (suite)			
Sociétés (0,6 %)			
Techem Verwaltungsgesellschaft 675			
2,000 %, 2025-07-15	550 000 EUR	778 078	749 153
Volkswagen International Finance			
3,750 %, 2027-09-28	1 400 000 EUR	1 899 831	2 023 345
		2 677 909	2 772 498

Total Allemagne 32 877 287 32 282 886

Guatemala (0,3 %)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Sociétés			
CT Trust			
5,125 %, 2032-02-03	600 000 USD	769 162	677 677
Investment Energy Resources			
6,250 %, 2029-04-26	600 000 USD	779 442	753 196

Total Guatemala 1 548 604 1 430 873

Hongrie (0,1 %)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Gouvernement			
République de Hongrie			
1,750 %, 2035-06-05	370 000 EUR	575 957	371 522

Irlande (1,1 %)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Sociétés			
AIB Group			
5,750 %, taux variable à partir du 2028-02-16, 2029-02-16	1 315 000 EUR	1 779 588	1 980 718
4,625 %, taux variable à partir du 2028-07-23, 2029-07-23	190 000 EUR	273 775	273 355
Bank of Ireland Group			
6,253 %, taux variable à partir du 2025-09-16, 2026-09-16 placement privé, série 144A,	1 190 000 USD	1 545 393	1 597 751
6,253 %, taux variable à partir du 2025-09-16, 2026-09-16	310 000 USD	401 466	417 055
4,875 %, taux variable à partir du 2027-07-16, 2028-07-16	425 000 EUR	608 014	625 935
Trane Technologie Financing			
5,250 %, 2033-03-03	240 000 USD	322 545	334 049

Total Irlande 4 930 781 5 228 863

Italie (1,9 %)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Gouvernement (1,2 %)			
Cassa Depositi e Prestiti			
1,000 %, 2030-02-11	3 300 000 EUR	4 113 599	3 906 568
Obligations du Trésor de l'Italie			
1,500 %, 2045-04-30	1 520 000 EUR	2 177 854	1 354 972
		6 291 453	5 261 540

Sociétés (0,7 %)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
A2A			
4,375 %, 2034-02-03	705 000 EUR	1 007 823	1 016 481
Aeroporti di Roma			
1,625 %, 2029-02-02	435 000 EUR	662 431	549 074
Assicurazioni Generali			
2,429 %, 2031-07-14	810 000 EUR	972 723	967 611
Intesa Sanpaolo			
0,750 %, 2024-12-04	265 000 EUR	408 758	368 483

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Nexi			
2,125 %, 2029-04-30	275 000 EUR	412 724	330 505
		3 464 459	3 232 154

Total Italie 9 755 912 8 493 694

Japon (1,0 %)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Sociétés			
Mitsubishi UFJ Financial Group			
0,978 %, 2024-06-09	735 000 EUR	1 159 043	1 041 885
Norinchukin Bank, placement privé			
série 144A, 5,430 %, 2028-03-09	1 635 000 USD	2 222 701	2 257 498
Sumitomo Mitsui Trust Bank, placement privé			
série 144A, 1,550 %, 2026-03-25	1 100 000 USD	1 376 595	1 341 939

Total Japon 4 758 339 4 641 322

Luxembourg (0,5 %)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Sociétés			
FS Luxembourg			
10,000 %, 2025-12-15	600 000 USD	797 738	808 565
Millicom International Cellular			
5,125 %, 2028-01-15	360 000 USD	490 100	436 003
4,500 %, 2031-04-27	700 000 USD	882 148	760 946
SEGRO Capital			
0,500 %, 2031-09-22	305 000 EUR	451 272	302 329

Total Luxembourg 2 621 258 2 307 843

Maurice (0,3 %)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Sociétés			
Axian Telecom			
7,375 %, 2027-02-16	600 000 USD	758 933	724 174
Greenko Solar Mauritius			
5,950 %, 2026-07-29	250 000 USD	333 155	316 927
Greenko Wind Projects			
5,500 %, 2025-04-06	200 000 USD	252 283	257 199

Total Maurice 1 344 371 1 298 300

Mexique (0,5 %)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Gouvernement (0,4 %)			
États-Unis du Mexique			
1,350 %, 2027-09-18	600 000 EUR	897 053	793 443
2,250 %, 2036-08-12	1 000 000 EUR	1 353 908	1 050 707
		2 250 961	1 844 150

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Sociétés (0,1 %)			
América Móvil SAB de CV			
4,948 %, 2033-07-22	150 000 GBP	344 406	245 199

Total Mexique 2 595 367 2 089 349

Pays-Bas (2,0 %)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Sociétés			
Bharti Airtel International			
5,350 %, 2024-05-20	400 000 USD	579 454	542 654
Danfoss Finance I			
0,375 %, 2028-10-28	280 000 EUR	417 433	341 431
De Volksbank			
1,750 %, taux variable à partir du 2025-10-22, 2030-10-22	400 000 EUR	616 434	533 782

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

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Pays-Bas (suite)				Sociétés (0,7 %)			
EDP Finance				ABANCA Corporación Bancaria			
1,710 %, 2028-01-24	400 000 USD	525 910	454 607	5,250 %, taux variable à partir du 2027-09-14, 2028-09-14	900 000 EUR	1 223 465	1 307 107
Greenko Dutch				Banco de Credito Social			
3,850 %, 2026-03-29	752 000 USD	942 902	925 844	8,000 %, taux variable à partir du 2025-09-22, 2026-09-22	700 000 EUR	931 371	1 041 150
LeasePlan				CaixaBank			
3,500 %, 2025-04-09	340 000 EUR	579 618	497 628	0,750 %, taux variable à partir du 2027-05-26, 2028-05-26	500 000 EUR	732 357	627 917
Nederlandse Waterschapsbank				0,500 %, taux variable à partir du 2028-02-09, 2029-02-09	200 000 EUR	306 554	240 010
3,300 %, 2029-05-02	2 000 000 AUD	2 086 648	1 718 844	Grifols			
3,000 %, 2031-09-11	1 200 000 EUR	2 349 607	1 756 352	2,250 %, 2027-11-15	225 000 EUR	346 910	279 390
1,625 %, 2048-01-29	200 000 EUR	430 992	215 365			3 540 657	3 495 574
Siemens Energy Finance				Total Espagne		11 975 211	10 255 259
4,000 %, 2026-04-05	900 000 EUR	1 320 083	1 321 235				
Signify				Suède (0,7 %)			
2,375 %, 2027-05-11	360 000 EUR	580 731	496 249	Sociétés			
VTR Finance				Svenska Handelsbanken			
6,375 %, 2028-07-15	700 000 USD	952 233	390 246	0,375 %, 2023-07-03	370 000 EUR	580 201	539 297
				0,010 %, 2027-12-02	1 565 000 EUR	2 039 780	1 911 864
Total Pays-Bas		11 382 045	9 194 237	Verisure Holding			
				3,875 %, 2026-07-15	400 000 EUR	591 620	545 150
Nouvelle-Zélande (0,1 %)				Total Suède		3 211 601	2 996 311
Gouvernement							
Housing New Zealand				Tanzanie (0,2 %)			
3,420 %, 2028-10-18	500 000 NZD	521 496	393 780	Sociétés			
				Groupe HTA			
Pérou (0,5 %)				7,000 %, 2025-12-18	610 000 USD	761 885	786 327
Gouvernement							
Fondo Mivivienda				Turquie (0,2 %)			
4,625 %, 2027-04-12	1 650 000 USD	2 069 361	2 130 674	Sociétés			
				Zorlu Yenilenebilir Enerji			
Singapour (0,5 %)				9,000 %, 2026-06-01	755 000 USD	893 293	871 703
Sociétés							
Continuum Energy Levanter				Royaume-Uni (4,5 %)			
4,500 %, 2027-02-09	744 000 USD	948 586	887 529	Gouvernement (1,9 %)			
Vena Energy Capital				Gouvernement du Royaume-Uni			
3,133 %, 2025-02-26	1 000 000 USD	1 279 741	1 264 112	0,875 %, 2033-07-31	5 000 000 GBP	7 678 557	6 433 646
				1,500 %, 2053-07-31	2 300 000 GBP	3 228 030	2 235 742
Total Singapour		2 228 327	2 151 641			10 906 587	8 669 388
				Sociétés (2,6 %)			
Corée du Sud (0,1 %)				Barclays			
Sociétés				1,700 %, taux variable à partir du 2025-11-03, 2026-11-03	1 275 000 GBP	2 018 827	1 917 556
Shinhan Bank				Clarion Funding			
5,000 %, 2028-08-30	600 000 AUD	638 021	513 702	2,625 %, 2029-01-18	400 000 GBP	699 988	589 256
				Eversholt Funding			
Espagne (2,2 %)				2,742 %, 2040-06-30	354 487 GBP	621 343	476 820
Gouvernement (0,6 %)				Liquid Telecommunications Financing			
Royaume d'Espagne				5,500 %, 2026-09-04	400 000 USD	500 460	365 738
0,000 %, 2027-04-30	1 000 000 EUR	1 479 077	1 290 497	National Express Group			
1,000 %, 2042-07-30	1 510 000 EUR	1 893 273	1 387 888	2,375 %, 2028-11-20	1 000 000 GBP	1 684 497	1 427 841
		3 372 350	2 678 385	NatWest Group			
Gouvernements et sociétés publiques des états (0,9 %)				0,780 %, taux variable à partir du 2029-02-26, 2030-02-26	2 260 000 EUR	2 926 218	2 633 172
ADIF Alta Velocidad				Banque Royale d'Écosse			
0,950 %, 2027-04-30	600 000 EUR	935 049	802 449	0,750 %, taux variable à partir du 2024-11-15, 2025-11-15	565 000 EUR	864 637	780 417
0,550 %, 2030-04-30	1 200 000 EUR	1 783 399	1 433 498	Sanctuary Housing Association			
Autonomous Community of Madrid				8,375 %, 2031-09-01	189 380 GBP	506 029	371 843
2,080 %, 2030-03-12	1 359 000 EUR	2 343 756	1 845 353				
		5 062 204	4 081 300				

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

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Royaume-Uni (suite)							
SEGRO Capital 1,875 %, 2030-03-23	180 000 EUR	249 367	207 756				
Standard Chartered 0,900 %, taux variable à partir du 2026-07-02, 2027-07-02	190 000 EUR	294 421	247 049				
Wellcome Trust 1,500 %, 2071-07-14	1 000 000 GBP	1 684 322	714 329				
Whitbread Group 2,375 %, 2027-05-31	1 200 000 GBP	2 056 767	1 739 498				
Yorkshire Water Finance 1,750 %, 2026-11-26	400 000 GBP	701 202	593 377				
		14 808 078	12 064 652				
Total Royaume-Uni		25 714 665	20 734 040				
Total des obligations étrangères		177 043 549	157 984 217				
Obligations supranationales (7,4 %)							
Banque africaine de développement 4,000 %, 2025-01-10	1 000 000 AUD	1 078 806	907 158				
Banque asiatique de développement 3,300 %, 2028-08-08	4 000 000 AUD	3 925 702	3 497 241				
	2 500 000 USD	3 199 937	3 012 865				
	1,600 %, 2030-03-18	420 000 AUD	408 725				
	1,500 %, 2031-03-04	1 300 000 USD	1 627 724				
Banque européenne d'investissement 1,375 %, 2028-02-21	2 000 000 CHF	2 807 683	2 905 485				
	0,875 %, 2047-09-13	370 000 EUR	683 337				
	1,500 %, 2047-11-15	300 000 EUR	644 788				
Union européenne 0,100 %, 2040-10-04	1 500 000 EUR	2 275 613	1 273 385				
	0,300 %, 2050-11-04	1 500 000 EUR	1 509 360				
Banque interaméricaine de développement 0,875 %, 2027-08-27	2 600 000 CAD	2 560 167	2 326 298				
	1,125 %, 2031-01-13	6 370 000 USD	7 370 856				
	3,200 %, 2042-08-07	6 770 000 USD	8 281 499				
Société Financière Internationale 3,150 %, 2029-06-26 sans coupon, 2038-03-23	1 500 000 AUD 12 000 000 MXN	1 419 217 286 454	1 285 881 235 548				
Total des obligations supranationales		38 079 868	34 112 737				
Total des obligations		299 188 880	268 903 312				
Titres adossés à des créances hypothécaires américaines (20,1 %)							
BX Trust placement privé, série 2022- AHP, classe A, taux variable, 2039-02-15	1 275 000 USD	1 610 470	1 654 412				
placement privé, série 2022- CLS, classe A, classe à paiement séquentiel, 5,760 %, 2027-10-13	1 100 000 USD	1 508 660	1 454 262				
placement privé, série 2022- CLS, classe B, classe à paiement séquentiel, 6,300 %, 2027-10-13	460 000 USD	630 883	609 720				
				CHNGE Mortgage Trust placement privé, série 2022-4, classe A1, plafond de fonds disponible, classe à paiement séquentiel, taux variable, 2057-10-25	674 683 USD	883 235	902 738
				placement privé, série 2023-1, classe A1, plafond de fonds disponible, taux variable, 2058-03-25	824 625 USD	1 111 299	1 111 383
				placement privé, série 2022-1, classe A1, plafond de fonds disponible, taux variable, 2067-01-25	107 260 USD	134 927	130 134
				placement privé, série 2022-2, classe A1, plafond de fonds disponible, taux variable, 2067-03-25	568 514 USD	725 701	719 179
				CityLine Commercial Mortgage placement privé, série 2016- CLNE, classe A, taux d'intérêt du collatéral, taux variable, 2023-11-10	500 000 USD	664 290	654 807
				COMM Mortgage Trust placement privé, série 2020- SBX, classe A, classe à paiement séquentiel, 1,670 %, 2038-01-10	660 000 USD	841 388	803 289
				placement privé, série 2020- SBX, classe B, subprime, 1,802 %, 2038-01-10	100 000 USD	127 710	120 760
				placement privé, série 2022- HC, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,819 %, 2039-01-10	760 000 USD	978 977	900 529
				placement privé, série 2020-CX, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,173 %, 2046-11-10	700 000 USD	904 127	738 746
				placement privé, série 2020-CX, classe B, subprime, 2,446 %, 2046-11-10	175 000 USD	219 721	181 443
				DC Office Trust placement privé, série 2019- MTC, classe A, classe à payeur séquentiel, 2,965 %, 2029-10-15	965 000 USD	1 313 005	1 070 504
				Fannie Mae 4,500 %, 2049-05-01	187 041 USD	269 486	251 952
				3,000 %, 2049-12-01*	403 845 USD	562 079	494 267
				3,500 %, 2050-02-01	1 572 970 USD	2 119 624	1 990 221
				2,500 %, 2051-12-01*	10 106 925 USD	12 230 664	11 807 752
				2,000 %, 2051-12-25	4 304 576 USD	5 232 287	4 860 874
				3,000 %, 2052-01-01	2 483 736 USD	3 221 437	3 006 270
				3,000 %, 2052-02-01	4 350 953 USD	5 619 521	5 273 872
				3,000 %, 2052-06-01	2 883 331 USD	3 542 089	3 528 962
				2,000 %, 2052-12-01	4 215 717 USD	5 185 498	4 729 739
				Freddie Mac série K740, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2027-09-25	707 348 USD	16 601	26 171
				série K103, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2029-11-25	4 342 025 USD	143 091	204 347
				série K112, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-05-25	692 507 USD	55 773	75 647

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

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	
Titres adossés à des créances hypothécaires américaines (suite)					série 2021-ML12, classe XUS, classe à intérêts seulement, taux d'intérêt du collatéral, 1,219 %, 2041-07-25	1 047 693 USD	174 431	145 419
série K111, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-05-25	681 276 USD	59 508	80 639		série 2021-P011, classe X1, classe à intérêts seulement, taux variable, 2045-09-25	1 900 426 USD	370 645	324 685
série K113, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-06-25	1 641 536 USD	172 653	171 583		4,000 %, 2048-08-01	421 243 USD	581 474	555 294
série K114, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-06-25	1 508 152 USD	93 579	130 865		3,500 %, 2049-01-01	164 120 USD	234 806	208 055
série K115, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-06-25	532 998 USD	39 726	54 351		4,000 %, 2049-07-01	206 458 USD	297 801	270 773
série KG03, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-06-25	1 509 595 USD	114 152	154 365		3,500 %, 2049-08-01	363 531 USD	516 862	466 120
série K116, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, taux d'intérêt du collatéral, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-07-25	612 148 USD	49 864	65 562		2,500 %, 2052-03-01	2 900 099 USD	3 415 573	3 384 851
série KSG1, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-09-25	2 102 206 USD	137 899	184 368		4,500 %, 2052-12-01	3 486 170 USD	4 545 606	4 615 634
série K119, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, 0,933 %, 2030-09-25	2 615 458 USD	141 536	191 824		4,500 %, 2053-01-01	3 483 700 USD	4 542 386	4 612 364
série K118, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-09-25	1 431 742 USD	80 470	108 021		série Q014, classe X, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2055-10-25	2 039 761 USD	594 911	514 281
série K121, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-10-25	371 997 USD	21 856	29 527		FREMF Mortgage Trust			
série KG04, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, taux variable, 2030-11-25	1 422 410 USD	69 244	95 117		placement privé, série 2019-K736, classe B, subprime, taux variable, 2026-07-25	320 000 USD	436 530	411 688
série K122, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2030-11-25	209 145 USD	10 825	14 579		placement privé, série 2019-K736, classe C, subprime, taux variable, 2026-07-25	240 000 USD	335 830	306 031
série K124, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, taux variable, 2030-12-25	907 526 USD	40 782	53 935		placement privé, série 2017-K69, classe B, subprime, taux variable, 2027-09-25	110 000 USD	152 698	140 209
série KG05, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, taux variable, 2031-01-25	1 640 000 USD	32 941	44 496		placement privé, série 2018-K77, classe B, subprime, taux variable, 2028-05-25	1 190 000 USD	1 604 954	1 529 895
série KG06, classe X1, garantie structurée, classe à intérêts seulement, taux variable, 2031-10-25	2 025 623 USD	79 805	96 950		placement privé, série 2019-K95, classe B, subprime, taux variable, 2029-06-25	540 000 USD	756 546	674 009
					placement privé, série 2017-K68, classe C, subprime, taux variable, 2049-10-25	290 000 USD	394 050	365 518
					placement privé, série 2018-K85, classe C, subprime, taux variable, 2050-12-25	350 000 USD	491 351	444 677
					placement privé, série 2018-K75, classe B, subprime, taux variable, 2051-04-25	150 000 USD	215 089	190 913
					placement privé, série 2018-K81, classe B, subprime, taux variable, 2051-09-25	195 000 USD	284 637	249 576
					placement privé, série 2019-K97, classe B, subprime, taux variable, 2051-09-25	130 000 USD	186 153	160 670
					placement privé, série 2019-K97, classe C, subprime, taux variable, 2051-09-25	82 000 USD	114 819	99 733
					placement privé, série 2020-K104, classe B, subprime, taux variable, 2052-02-25	510 000 USD	694 027	616 378
					placement privé, série 2019-K99, classe B, subprime, taux variable, 2052-10-25	500 000 USD	710 626	612 343
					placement privé, série 2019-K100, classe C, subprime, taux variable, 2052-11-25	825 000 USD	1 060 100	982 123
					GCAT			
					placement privé, série 2021-CM1, classe A, plafond de fonds disponible, 1,469 %, 2065-04-25	316 097 USD	391 895	403 402
					placement privé, série 2021-CM2, classe A1, plafond de fonds disponible, taux variable, 2066-08-25	307 922 USD	383 266	378 363
					Ginnie Mae II			
					2,500 %, 2051-04-20	3 405 889 USD	4 458 554	4 054 920

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

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$		VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Titres adossés à des créances hypothécaires américaines (suite)							
Gracechurch Mortgage Finance placement privé, série 2020-GRCE, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,347 %, 2040-12-10	750 000 USD	942 558	792 724	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	1 553 575
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	1 410 608	VNO Mortgage Trust placement privé, série 2016-350P, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,805 %, 2035-01-10	700 000 USD	966 805	864 656
placement privé, série 2019-30HY, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,228 %, 2039-07-10	700 000 USD	948 433	815 244	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	1 400 817
placement privé, série 2019-30HY, classe D, subprime, taux variable, 2039-07-10	435 000 USD	525 094	470 673	Total des titres adossés à des créances hypothécaires américaines		97 480 530	92 229 974
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	679 693	Titres adossés à des crédits mobiliers américains (2,5 %)			
placement privé, série 2022-OPO, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,024 %, 2039-01-05	1 850 000 USD	2 378 482	2 174 246	Avid Automobile Receivables Trust placement privé, série 2023-1, classe B, subprime, 7,120 %, 2027-03-15	855 000 USD	1 147 857	1 154 172
placement privé, série 2019-OSB, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,397 %, 2039-06-05	300 000 USD	433 554	357 524	First Help Financial placement privé, série 2022-1A, classe A, classe à paiement séquentiel, 4,430 %, 2028-01-18	526 113 USD	683 839	694 392
Life Financial Services Trust placement privé, série 2021-BMR, classe D, subprime, taux variable, 2038-03-15	98 297 USD	123 043	125 796	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	1 634 820
Madison Avenue Trust placement privé, série 2017-330M, classe A, taux variable, 2034-08-15	750 000 USD	978 891	961 164	Lendbuzz Securitization Trust placement privé, série 2021-1A, classe A, classe à paiement séquentiel, 1,460 %, 2026-06-15	227 147 USD	280 912	293 212
Manhattan West placement privé, série 2020-1MW, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,130 %, 2039-09-10	350 000 USD	471 051	407 429	placement privé, série 2022-1A, classe A, classe à paiement séquentiel, 4,220 %, 2027-05-17	1 087 712 USD	1 411 493	1 420 029
MKT Mortgage Trust placement privé, série 2020-525M, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,694 %, 2040-02-12	350 000 USD	481 231	375 282	placement privé, série 2023-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 6,920 %, 2028-08-15	855 000 USD	1 140 197	1 157 212
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	975 417	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	1 045 104
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	955 364	Oportun Funding placement privé, série 2021-A, classe A, classe à paiement séquentiel, 1,210 %, 2028-03-08	500 000 USD	630 877	639 927
placement privé, série 2021-OVA, classe B, subprime, 2,707 %, 2041-07-15	555 000 USD	606 657	588 555	Prestige Auto Receivables Trust placement privé, série 2020-1A, classe E, subprime, 3,670 %, 2028-02-15	330 000 USD	424 928	436 248
placement privé, série 2021-OVA, classe C, subprime, 2,851 %, 2041-07-15	750 000 USD	994 280	777 635	placement privé, série 2022-1A, classe B, subprime, 6,550 %, 2028-07-17	1 180 000 USD	1 614 871	1 617 697
Starwood Commercial Mortgage Trust placement privé, série 2021-LIH, classe E, subprime, taux variable, 2036-11-15	845 000 USD	1 047 006	1 047 486				

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

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) (suite)

	VALEUR NOMINALE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Titres adossés à des crédits mobiliers américains (suite)			
Tricolor Auto Securitization Trust placement privé, série 2022-1A, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,300 %, 2025-02-18	174 523 USD	224 193	233 746
placement privé, série 2023-1A, classe B, subprime, 6,840 %, 2026-11-16	870 000 USD	1 171 025	1 176 627
Total des titres adossés à des crédits mobiliers américains		11 349 191	11 503 186

	NOMBRE D'ACTIONS		
Actions américaines (0,2 %)			
Actions privilégiées			
Soins de santé			
Becton, Dickinson and Company série B, convertibles, 6,000 %, 2023-06-01	6 000	433 109	403 179
Danaher série B, convertibles, 5,000 %, 2023-04-15	180	328 595	310 011
Total des actions américaines		761 704	713 190

Total des placements (81,4 %)	408 780 305	373 349 662
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1) (1,0 %)		4 798 448
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2) (-1,2 %)		(5 566 331)
Autres éléments d'actif net (18,8 %)**		85 982 223
Actif net (100,0 %)		458 564 002

* Titres détenus en sûreté par les contreparties aux dérivés d'une valeur nominale de 1 606 721 USD.

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

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) (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 australiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3575	5 925 136	8 043 373	73 000
Dollar américain	2	mai 2023	1,3564	6 148 484	8 339 996	14 191
						87 191
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	4	avril 2023	1,3584	336 263 211	456 780 515	2 344 449
Dollar américain	2	mai 2023	1,3557	334 541 000	453 526 245	1 594 894
						3 939 343
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de francs suisses						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3532	2 126 589	2 877 631	6 028
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie d'euros						
Dollar américain	11	avril 2023	1,3611	85 616 481	116 532 586	241 719
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de livres sterling						
Dollar américain	3	avril 2023	1,3583	130 680	177 502	5 124
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de yens japonais						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3506	552 048	745 612	11 697
Dollar américain	1	mai 2023	1,3512	562 332	759 851	1 149
						12 846
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de pesos mexicain						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3567	116 562	158 142	593
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Yuan chinois	2	avril 2023	0,1975	10 538 000	2 081 200	5 735
Dollar néo-zélandais	1	avril 2023	0,8440	411 000	346 872	167
						5 902
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Yuan chinois	1	mai 2023	0,1971	1 616 000	318 463	12
Couronne danoise	1	mai 2023	0,1984	2 268 000	449 890	1 017
Euro	1	avril 2023	1,4973	883 000	1 322 158	7 617
Euro	4	mai 2023	1,4715	1 336 000	1 965 956	2 926
Dollar néo-zélandais	1	avril 2023	0,8540	411 000	350 977	300
Livre sterling	1	mai 2023	1,6757	10 797 000	18 093 003	12 115
						23 987
Swaps sur défaillance de crédit						
	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	CONTREPARTIE	VALEUR NOMINALE ACHAT(VENTE) \$	
Entité de référence						
Markit CDX.NA.HY.40	1	juin 2028	5,000	Goldman Sachs Bank USA	2 350 000	47 005
Markit ITRX Europe Xover	1	décembre 2027	5,000	Goldman Sachs & Co.	3 025 000	157 842
						204 847
Swaps de taux d'intérêt						
	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	TAUX VARIABLE	VALEUR NOMINALE ACHAT(VENTE) \$	
Paie/ reçoit						
Paie variable/ reçoit fixe	1	mars 2028	2,970	CNY 7-DAY REVERSE REPO	156 400 000	247 444
Paie variable/ reçoit fixe	1	décembre 2042	1,090	JPY-LIBOR 1D	150 000 000	23 424
						270 868
Plus-value non réalisée sur dérivés						4 798 448

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

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) (suite)

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-VALEUR NON RÉALISÉE \$
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens							
Dollar américain	7	avril 2023	1,3565	342 177 763	464 161 749		(1 732 586)
Dollar américain	3	mai 2023	1,3554	6 901 633	9 354 152		(30 738)
							(1 763 324)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de couronnes danoises							
Dollar américain	1	avril 2023	1,3645	325 666	444 371		(6 191)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de livres sterling							
Dollar américain	1	avril 2023	1,3531	13 328 896	18 035 103		(11 858)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de yens japonais							
Dollar américain	1	avril 2023	1,3567	560 076	759 828		(847)
Dollar américain	1	mai 2023	1,3515	440 160	594 876		(532)
Dollar américain	1	juin 2023	1,3731	17 511 935	24 045 638		(28 862)
							(30 241)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains							
Dollar australien	1	avril 2023	0,9063	8 782 000	7 959 236		(13 766)
Yuan chinois	1	avril 2023	0,1975	183 000	36 137		(26)
Couronne danoise	1	avril 2023	0,1974	2 268 000	447 719		(1 016)
							(14 808)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains							
Yuan chinois	1	avril 2023	0,1980	10 721 000	2 123 070		(6 154)
Yuan chinois	1	mai 2023	0,1979	10 312 000	2 040 537		(4 086)
Euro	2	avril 2023	1,4572	78 087 000	113 784 770		(1 793 424)
Euro	2	mai 2023	1,4767	71 476 000	105 545 387		(55 072)
Peso mexicain	1	avril 2023	0,0736	2 110 000	155 399		(3 414)
Peso mexicain	1	mai 2023	0,0745	2 110 000	157 234		(597)
Dollar néo-zélandais	1	mai 2023	0,8479	411 000	348 497		(158)
Livre sterling	1	avril 2023	1,6431	10 906 000	17 920 164		(434 428)
Livre sterling	1	mai 2023	1,6676	406 000	677 043		(270)
Franc suisse	1	avril 2023	1,4616	1 949 000	2 848 719		(58 532)
Franc suisse	1	mai 2023	1,4849	1 949 000	2 894 012		(5 795)
							(2 361 930)
Swaps de taux d'intérêt							
	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	TAUX VARIABLE	VALEUR NOMINALE ACHAT(VENTE) \$		
Paie/ reçoit							
Paie variable/ reçoit fixe	1	mars 2033	3,000	KRW-KWDCD 3M	4 200 000 000		(39 263)
Paie variable/ reçoit fixe	1	juin 2042	0,500	JPY-LIBOR 1D	180 000 000		(164 080)
Paie variable/ reçoit fixe	1	juin 2042	1,810	GBP-SONIO/N 1D	1 510 000		(510 059)
Paie variable/ reçoit fixe	1	septembre 2042	0,840	JPY-LIBOR 1D	665 000 000		(207 285)
Paie variable/ reçoit fixe	1	septembre 2052	1,030	JPY-LIBOR 1D	755 000 000		(102 640)
Paie fixe/ reçoit variable	1	mars 2053	3,130	USD-SOFRRATE 1D	(2 725 000)		(144 794)
							(1 168 121)
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							
2,500 %, 2047-04-20		avril 2023	1 126 000	1 360 876	1 339 264		(21 612)
4,000 %, 2045-04-01		avril 2023	6 400 000	8 505 377	8 317 131		(188 246)
							(209 858)
Moins-value non réalisée sur dérivés							
							(5 566 331)

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

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 MARS 2023 (NON AUDITÉ) (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				
EURO-BTP	22	juin 2023	2 438 910 EUR	144 797
Bons du Trésor des États-Unis-2 ans	11	juin 2023	2 245 988 USD	35 758
Bons du Trésor des États-Unis-10 ans	98	juin 2023	11 091 658 USD	247 237
Obligations des États-Unis-Ultra	47	juin 2023	6 366 643 USD	391 573
Montant à recevoir sur contrats à terme				819 365

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-BOBL	(54)	juin 2023	(6 219 540) EUR	(227 419)
EURO-OAT	(12)	juin 2023	(1 508 539) EUR	(85 981)
EURX EUR-BULX-30 ans	(7)	juin 2023	(919 310) EUR	(105 575)
EURX EURO-BUND	(46)	juin 2023	(6 036 452) EUR	(331 232)
Obligations du Gouvernement du Canada-10 ans	(56)	juin 2023	(6 799 212) CAD	(260 148)
LONG GILT	(22)	juin 2023	(2 228 829) GBP	(74 809)
Obligations américaines Ultra 10 ans	(6)	juin 2023	(703 535) USD	(32 389)
Obligations des États-Unis-Long terme	(55)	juin 2023	(6 911 701) USD	(421 946)
Bons du Trésor des États-Unis-5 ans	(101)	juin 2023	(10 963 031) USD	(148 506)
Montant à payer sur contrats à terme				(1 688 005)

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

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES)

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 la partie B du prospectus simplifié comme étant la date de création de la série, tel que mentionné ci-dessous :

Série A	Série F	Série I
14 juillet 2020	14 juillet 2020	14 juillet 2020
Série O	Série P	Série PF
14 juillet 2020	14 juillet 2020	14 juillet 2020

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

	Nombre de parts, au début de la période		Nombre de parts, à la fin de la période		
	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées		
Série A					
31 mars 2023	1 046 770	326 114	23 489	233 171	1 163 202
31 mars 2022	682 410	719 227	18 250	418 262	1 001 625
Série F					
31 mars 2023	1 754 350	532 832	28 506	415 580	1 900 108
31 mars 2022	1 019 528	1 120 795	19 029	544 007	1 615 345
Série I					
31 mars 2023	35 563 824	17 519 739	1 173 843	9 400 590	44 856 816
31 mars 2022	24 232 363	11 066 016	313 670	121 259	35 490 790
Série O					
31 mars 2023	1 032 374	66 295	20 553	7 451	1 111 771
31 mars 2022	57 886	137 645	443	70 402	125 572
Série P					
31 mars 2023	975 810	236 595	18 677	206 296	1 024 786
31 mars 2022	841 673	393 665	18 057	227 706	1 025 689
Série PF					
31 mars 2023	4 985 730	888 881	63 530	2 201 108	3 737 033
31 mars 2022	2 858 073	2 966 356	58 432	729 681	5 153 180

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 F	Série I
Mensuelle	Mensuelle	Trimestrielle
Série O	Série P	Série PF
Trimestrielle	Mensuelle	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 %
31 mars 2023	1,05	0,55	0,90
31 mars 2022	1,05	0,55	0,90
Série PF %			
31 mars 2023	0,40		
31 mars 2022	0,40		

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

	Série A %	Série F %	Série O %
31 mars 2023	0,25	0,25	0,05
31 mars 2022	0,25	0,25	0,05
Série P %		Série PF %	
31 mars 2023	0,25	0,20	
31 mars 2022	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 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 :

	31 mars 2023	30 septembre 2022
	\$	\$
	20 636	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 la partie A du 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 (NON AUDITÉES) (suite)

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

31 mars 2023	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers à la JVRN				
Actions	713	-	-	713
Obligations	114 258	154 646	-	268 904
Titres adossés à des créances hypothécaires	63 662	28 568	-	92 230
Titres adossés à des crédits mobiliers	-	11 503	-	11 503
Instruments financiers dérivés	-	4 798	-	4 798
Total	178 633	199 515	-	378 148
Passifs financiers à la JVRN				
Instruments financiers dérivés	210	5 356	-	5 566
Total	210	5 356	-	5 566
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
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 de la période close le 31 mars 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Durant l'exercice se terminant le 30 septembre 2022, des titres d'une valeur approximative de 3 328 \$ ont été transférés du niveau 2 vers le niveau 1 à la suite de la modification de la méthode d'évaluation de la juste valeur.

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.

31 mars 2023	Éléments d'actif financiers \$	Éléments de passif financiers \$	Exposition nette \$	Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables \$
USD	1 080 129	1 056 392	23 737	712
EUR	223 721	223 383	338	10
GBP	37 474	37 449	25	1
JPY	25 034	25 493	(459)	14
AUD	16 240	16 226	14	-
CHF	5 790	5 768	22	1
CNY	4 429	4 458	(29)	1
DKK	926	893	33	1
NZD	748	694	54	2
MXN	394	315	79	2
KRW	-	40	(40)	1

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	19
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 (NON AUDITÉES) (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 rachetables \$	Effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables \$
31 mars 2023	108 352	92 338	110 427	148 410	459 527	24 054
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 :

31 mars 2023		30 septembre 2022	
Segment de marché	%	Segment de marché	%
Obligations étrangères		Obligations étrangères	
Allemagne	7,0	France	5,2
France	6,5	Autres pays*	25,6
Autres pays*	21,0	Obligations américaines	15,5
Obligations américaines	15,5	Obligations supranationales	6,4
Obligations supranationales	7,4	Obligations canadiennes	1,3
Obligations canadiennes	1,2	Titres adossés à des créances hypothécaires américaines	21,6
Titres adossés à des créances hypothécaires américaines	20,1	Titres adossés à des crédits mobiliers américains	1,4
Titres adossés à des crédits mobiliers américains	2,5	Actions américaines	0,2
Actions américaines	0,2	Instruments financiers dérivés	(4,9)
Instruments financiers dérivés	(0,2)	Autres éléments d'actif net	27,7
Autres éléments d'actif net	18,8		
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 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	
		31 mars 2023 \$	30 septembre 2022 \$
Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate (couvert en \$ CA)	1,00	4 586	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.

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

Notation de crédit	Pourcentage des titres à revenu fixe	
	31 mars 2023 %	30 septembre 2022 %
AAA	42	21
AA	15	12
A	14	15
BBB	18	20
BB	4	8
B	3	3
NON NOTÉS	4	21
Total	100	100

Fonds d'obligations d'impact mondial NEI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE (NON AUDITÉES) (suite)

Au 31 mars 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
	\$	%
31 mars 2023	1 841	-
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	-	

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

Le Fonds conclut, dans le cadre 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 (tableau section 1). Les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (tableau section 2). Le tableau de la section 2 présente les instruments financiers qui satisferaient aux critères de compensation, si de telles circonstances se présentaient, au 31 mars 2023 et au 30 septembre 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.

	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		
				Instruments financiers	Garantie financière reçue/donnée	Incidence nette
	\$	\$	\$	\$	\$	\$

31 mars 2023						
Éléments d'actif financiers						
Plus-value non réalisée sur dérivés	1 593 090	-	1 593 090	1 593 090	-	-
Éléments de passif financiers						
Moins-value non réalisée sur dérivés	1 640 369	-	1 640 369	1 593 090	-	47 219

	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		
				Instruments financiers	Garantie financière reçue/donnée	Incidence nette
	\$	\$	\$	\$	\$	\$

30 septembre 2022						
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

31 mars 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 au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, et porte sur les périodes de 6 mois closes aux 31 mars 2023 et 2022, 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 31 mars 2023 et 2022, selon le cas.

Fonds	Date de création
Fonds d'infrastructure propre NEI	1 ^{er} mars 2022

Pour les Fonds créés en cours d'exercice, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date de constitution et le 31 mars 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 16 mai 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 pour percevoir les flux de trésorerie contractuels ni pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et vendre. La perception des flux de trésorerie contractuels est seulement accessoire à l'atteinte des objectifs du modèle économique des Fonds. Par conséquent, tous les instruments financiers 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.

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, il n'y a pas de différence entre la valeur financière à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

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 rencontrent pas 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 rencontrer 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.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 mars 2023 et 2022 (suite)

Actions, titres indiciels et fonds négociés en Bourse

Les actions, les titres indiciels et les fonds négociés en Bourse sont inscrits au cours de clôture de la Bourse accréditée où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non listés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont 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 listées sont évaluées à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont 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, 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 la période 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 des 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.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 mars 2023 et 2022 (suite)

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 l'échéance 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 fonds négociés en bourse (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 » de l'état 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 de « 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	Devise
AUD	Dollar australien
BRL	Réal brésilien
CAD	Dollar canadien
CHF	Franc suisse
CNY	Yuan chinois
CZK	Couronne tchèque
DKK	Couronne danoise
EUR	Euro
GBP	Livre sterling
HKD	Dollar de Hong Kong
HUF	Forint hongrois
IDR	Rupiah indonésienne
ILS	Shekel israélien
INR	Roupie indienne

Abréviation	Devise
JPY	Yen japonais
KRW	Won sud-coréen
MXN	Peso mexicain
NOK	Couronne norvégienne
NZD	Dollar néo-zélandais
PLN	Zloty polonais
SEK	Couronne suédoise
SGD	Dollar de Singapour
THB	Baht thaïlandais
TRY	Livre turque
TWD	Dollar de Taïwan
USD	Dollar américain
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 à l'état 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 la période.

Impôts

Aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), chaque Fonds est défini comme une 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.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 mars 2023 et 2022 (suite)

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 indicieux, 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'elle prépare les états financiers, la direction 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 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.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 mars 2023 et 2022 (suite)

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, dédoubleraient 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;
- 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 mars 2023 et 2022 (suite)

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 fonds négociés en Bourse sont classés au niveau 1 lorsque le titre est négocié activement et qu'un prix fiable est disponible.

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) Options

Les options sont classées au niveau 1 lorsque l'option est négociée activement et qu'un prix fiable est observable. Les options non listées sont généralement classées au niveau 2.

h) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés se composent de contrats de change à terme, contrats à terme de gré à gré, swaps de taux d'intérêt, swaps sur défaillance de crédit et TBA, pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit sont considérées comme importantes pour la juste valeur sont classés au niveau 2 sauf pour les TBA qui sont classés au niveau 1 lorsque les titres adossés à des créances hypothécaires sous-jacents sont classés au niveau 1.

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.

En raison de la pandémie mondiale de COVID-19, les marchés boursiers et financiers mondiaux ont connu des perturbations et une volatilité importantes à l'échelle mondiale en raison des mesures d'urgence mises en place pour faire face à la propagation de la COVID-19, lesquelles ont suscité de l'incertitude économique. Les gouvernements ont réagi par des interventions monétaires et budgétaires destinées à stabiliser la conjoncture économique. Bien que la situation se soit stabilisée, l'incertitude demeure sur le marché mondial quant à l'incidence à long terme de la pandémie de COVID-19 sur les marchés des capitaux et le rendement des Fonds, et la pandémie de COVID-19 pourrait continuer de progresser et d'évoluer de façon inattendue. Le gestionnaire continue de surveiller de près l'incidence de la pandémie de COVID-19 sur les risques auxquels les Fonds sont exposés en raison de leurs avoirs en 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.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 mars 2023 et 2022 (suite)

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

31 mars 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, la notice annuelle, 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.sedar.com

