États financiers intermédiaires

FONDS DESJARDINS

Au **31 mars 2023**

Desjardins
Gestion de patrimoine
Placements • Investissements

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES (NON-AUDITÉ) | AVIS

Les états financiers intermédiaires des Fonds Desjardins ci-joints n'ont pas fait l'objet d'une revue par les auditeurs externes des Fonds.

TABLE DES MATIÈRES

ÉTATS FINANCIERS ET INVENTAIRES DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

FONDS CONSTITUÉS EN FIDUCIE

FONDS DE REVENU

Fonds Desjardins Marché monétaire 4
Fonds Desjardins Revenu court terme 12
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme 25
Fonds Desjardins Obligations canadiennes 35
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes 55
Fonds Desjardins Obligations opportunités 72
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel 96
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global 126
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales 160
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré 177
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales géré 183
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés 188
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés 213
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales 230
Fonds Desjardins Revenu à taux variable 259
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique 282
Fonds Desjardins Actions privilégiées canadiennes 308
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé 318
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents 339
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents 360

FONDS ÉQUILIBRÉS

Fonds Desjardins Équilibré mondial croissance 381
Fonds Desjardins Équilibré Québec 399
Fonds Desjardins Équilibré mondial de revenu stratégique 411
Fonds Desjardins Revenu de dividendes 441
Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial 462

TABLE DES MATIÈRES

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES

Fonds Desjardins Croissance de dividendes 469
Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu 481
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu 493
Fonds Desjardins Actions canadiennes à faible volatilité 500
Fonds Desjardins Actions canadiennes 509
Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur 519
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes 529
Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation 538

FONDS D'ACTIONS AMÉRICAINES

Fonds Desjardins Actions américaines valeur 546
Fonds Desjardins Actions américaines croissance 555
Fonds Desjardins Actions américaines croissance – Devises neutres 566
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines 574
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation 584

FONDS D'ACTIONS MONDIALES ET INTERNATIONALES

Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité 593
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité 606
Fonds Desjardins Actions outre-mer 617
Fonds Desjardins Actions internationales valeur 626
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance 636
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales 645
Fonds Desjardins Mondial de dividendes 654
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes 666
Fonds Desjardins Actions mondiales 674
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance 687
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité 699
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales 708
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives 716
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation 726
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation 738
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres 747
Fonds Desjardins Marchés émergents 756
Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents 766
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents 776

FONDS ALTERNATIFS

Fonds Desjardins FNB Alt long/court marchés boursiers neutres 785

FONDS SPÉCIALISÉS

Fonds Desjardins Infrastructures mondiales 792

SOLUTIONS DE PLACEMENT

Portefeuille Diapason Revenu prudent 804
Portefeuille Diapason Revenu conservateur 811
Portefeuille Diapason Revenu modéré 820
Portefeuille Diapason Revenu diversifié 829
Portefeuille Diapason Croissance modéré 838
Portefeuille Diapason Croissance diversifié 845
Portefeuille Diapason Croissance équilibré 852
Portefeuille Diapason Croissance maximum 859
Portefeuille Diapason Croissance 100 % actions 866
Portefeuille SociéTerre de Revenu fixe 873
Portefeuille SociéTerre Conservateur 878
Portefeuille SociéTerre Modéré 887
Portefeuille SociéTerre Équilibré 896

TABLE DES MATIÈRES

Portefeuille SociéTerre Croissance 905
Portefeuille SociéTerre Croissance maximale 914
Portefeuille SociéTerre 100 % actions 923
Portefeuille Chorus II Conservateur à faible volatilité 930
Portefeuille Chorus II Modéré à faible volatilité 942
Portefeuille Chorus II Équilibré à faible volatilité 954
Portefeuille Chorus II Croissance 966
Portefeuille Chorus II Croissance ambitieux 977
Portefeuille Chorus II Croissance maximale 988
Portefeuille Chorus II Croissance 100 % actions 999
Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe 1006
Portefeuille FNB Avisé Conservateur 1013
Portefeuille FNB Avisé Équilibré 1020
Portefeuille FNB Avisé Croissance 1027
Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale 1034
Portefeuille FNB Avisé 100 % actions 1041
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS 1048

Collectivement appelés les « Fonds » ou les « Fonds Desjardins ».

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**266 714**	339 361
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**70 925 291**	89 026 111
Souscriptions à recevoir	**980**	3 535
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**148 813**	142 844
	71 341 798	89 511 851
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**11 554**	54 866
Parts rachetées à payer	**150**	150
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**46 963**	43 338
	58 667	98 354
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**71 283 131**	89 413 497
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**47 487 336**	60 255 541
- par part	**10,00**	10,00
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 112**	4 839 053
- par part	**10,00**	10,00
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 733 525**	6 908 449
- par part	**10,00**	10,00
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**894 228**	1 315 642
- par part	**10,00**	10,00
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**16 166 930**	16 094 812
- par part	**10,00**	10,00

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**1 706 905**	188 558
Charges		
Frais de gestion	**378 604**	492 695
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**112**	117
Frais d'administration	**46 272**	57 610
	424 988	550 422
Charges absorbées par le gestionnaire	**(1 644)**	(368 166)
	423 344	182 256
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 283 561**	6 302
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**767 940**	3 100
- par part	**0,15**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**5 286 519**	7 892 951
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**55 186**	1 743
- par part	**0,19**	0,04
Nombre moyen de parts rachetables	**290 724**	47 385
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**104 165**	117
- par part	**0,15**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**688 890**	695 221
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**96 986**	511
- par part	**0,19**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**503 720**	248 654
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**259 284**	831
- par part	**0,16**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**1 607 303**	1 302 915

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**60 255 541**	83 371 023	**4 839 053**	1 078	**6 908 449**	6 538 485	**1 315 642**	2 423 679
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**767 940**	3 100	**55 186**	1 743	**104 165**	117	**96 986**	511
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**15 144 676**	59 952 479	**116 657**	2 609 086	**4 554 782**	3 994 165	**13 750 130**	4 536 228
Distributions réinvesties	**765 104**	3 099	**55 186**	1 743	**104 069**	117	**96 721**	509
Montant global des rachats de parts rachetables	**(28 677 985)**	(62 687 751)	**(5 009 784)**	(18 149)	**(4 833 775)**	(3 078 143)	**(14 268 265)**	(4 855 582)
	(12 768 205)	(2 732 173)	**(4 837 941)**	2 592 680	**(174 924)**	916 139	**(421 414)**	(318 845)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(767 940)**	(3 099)	**(55 186)**	(1 743)	**(104 165)**	(117)	**(96 986)**	(509)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(767 940)	(3 099)	**(55 186)**	(1 743)	**(104 165)**	(117)	**(96 986)**	(509)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**47 487 336**	80 638 851	**1 112**	2 593 758	**6 733 525**	7 454 624	**894 228**	2 104 836

	CATÉGORIE D	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**16 094 812**	12 061 004
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**259 284**	831
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**1 994 267**	5 097 156
Distributions réinvesties	**257 723**	767
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 179 872)**	(1 609 485)
	72 118	3 488 438
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(259 284)**	(831)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—
	(259 284)	(831)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**16 166 930**	15 549 442

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 283 561**	6 302
Produit de la vente/échéance de placements	**245 090 447**	453 791 260
Achat de placements	**(226 989 627)**	(454 112 237)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	3 051 649
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(5 969)**	(20 391)
Charges à payer	**(43 312)**	52 700
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**3 625**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(3 063 332)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**19 338 725**	(294 049)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**35 563 067**	76 189 114
Montant global des rachats de parts rachetables	**(54 969 681)**	(72 248 961)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(4 758)**	(64)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(19 411 372)**	3 940 089
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(72 647)**	3 646 040
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**339 361**	451 984
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**266 714**	4 098 024
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**1 707 108**	193 012
Intérêts payés	**3 312**	767

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Titres de marché monétaire canadiens					**78,2**
Gouvernement du Canada					**6,6**
Bons du Trésor du Canada					
4,270 %, 2023-06-08	4 000 000	CAD	3 967 992	3 967 992	
4,288 %, 2023-06-22	750 000	CAD	742 758	742 758	
			4 710 750	4 710 750	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					**10,8**
Bons du Trésor de l'Ontario					
4,431 %, 2023-06-21	3 000 000	CAD	2 970 430	2 970 430	
4,505 %, 2023-07-12	4 750 000	CAD	4 690 378	4 690 378	
			7 660 808	7 660 808	
Sociétés					**60,8**
AltaLink, billets					
4,556 %, 2023-05-01	2 000 000	CAD	1 992 291	1 992 291	
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets					
4,534 %, 2023-05-08	1 000 000	CAD	995 302	995 302	
4,589 %, 2023-05-23	3 000 000	CAD	2 980 141	2 980 141	
Banque de Montréal, billets					
4,664 %, 2023-06-05	1 500 000	CAD	1 487 456	1 487 456	
Banque HSBC Canada, billets					
4,510 %, 2023-04-17	750 000	CAD	748 428	748 428	
Banque Nationale du Canada, billets					
4,597 %, 2023-05-23	1 000 000	CAD	993 369	993 369	
4,616 %, 2023-05-29	1 297 000	CAD	1 287 393	1 287 393	
4,643 %, 2023-06-09	2 485 000	CAD	2 463 067	2 463 067	
Banque Royale du Canada, billets					
4,633 %, 2023-05-31	1 000 000	CAD	992 317	992 317	
4,661 %, 2023-06-02	4 000 000	CAD	3 968 077	3 968 077	
Banque Scotia, billets					
4,608 %, 2023-05-31	1 000 000	CAD	992 357	992 357	
4,217 %, 2023-08-24	1 000 000	CAD	983 412	983 412	
4,466 %, 2023-09-18	4 000 000	CAD	3 918 022	3 918 022	
Banque Toronto-Dominion, billets					
4,582 %, 2023-05-15	2 000 000	CAD	1 988 764	1 988 764	
4,628 %, 2023-05-29	1 000 000	CAD	992 574	992 574	
Énergir, billets					
4,287 %, 2023-04-13	750 000	CAD	748 856	748 856	
4,535 %, 2023-05-02	2 875 000	CAD	2 863 615	2 863 615	
Groupe TMX, billets					
3,466 %, 2023-04-04	6 500 000	CAD	6 497 532	6 497 532	
Intact Corporation financière, billets					
4,506 %, 2023-04-25	3 000 000	CAD	2 990 769	2 990 769	
4,543 %, 2023-04-28	3 500 000	CAD	3 487 845	3 487 845	
			43 371 587	43 371 587	
Total des titres de marché monétaire canadiens			**55 743 145**	**55 743 145**	

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Obligations canadiennes					**21,3**
Sociétés					
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
2,970 %, 2023-07-11	2 500 000	CAD	2 486 794	2 486 794	
Banque de Montréal					
2,890 %, 2023-06-20	4 250 000	CAD	4 231 980	4 231 980,0	
Banque HSBC Canada					
taux variable, 2023-06-29	1 750 000	CAD	1 750 000	1 750 000,0	
Banque Royale du Canada					
2,949 %, 2023-05-01	750 000	CAD	748 910	748 910	
Banque Scotia					
2,980 %, 2023-04-17	1 000 000	CAD	999 370	999 370	
Banque Toronto-Dominion					
1,909 %, 2023-07-18	2 750 000	CAD	2 725 167	2 725 167	
Ivanhoé Cambridge					
série 1, 2,909 %, 2023-06-27	2 250 000	CAD	2 239 925	2 239 925	
Total obligations canadiennes			**15 182 146**	**15 182 146**	
Total des placements			**70 925 291**	**70 925 291**	**99,5**
Autres éléments d'actif net				**357 840**	**0,5**
Actif net				**71 283 131**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Marché monétaire (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	15 janvier 1989
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie I	6 octobre 2014
Catégorie D	11 mai 2018

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**6 022 544**	**1 513 711**	**76 476**	**(2 866 365)**	**4 746 366**
2022	8 333 185	5 992 249	314	(6 265 631)	8 060 117
CATÉGORIE I					
2023	**483 905**	**11 665**	**5 519**	**(500 978)**	**111**
2022	108	260 929	154	(1 815)	259 376
CATÉGORIE C					
2023	**690 845**	**455 479**	**10 407**	**(483 378)**	**673 353**
2022	653 850	399 401	27	(307 813)	745 465
CATÉGORIE F					
2023	**131 564**	**1 375 013**	**9 672**	**(1 426 826)**	**89 423**
2022	242 370	453 611	63	(485 558)	210 486
CATÉGORIE D					
2023	**1 609 481**	**199 427**	**25 772**	**(217 987)**	**1 616 693**
2022	1 206 108	509 716	77	(160 947)	1 554 954

c) Distributions

Le revenu net de placement est attribué quotidiennement aux porteurs de parts.

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

		31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %		**31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %**
	FRAIS DE GESTION	**FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES**	**FRAIS TOTAUX**	**FRAIS TOTAUX**
CATÉGORIES A ET C	0,90	0,10	1,00	1,00
CATÉGORIE F	0,39	0,10	0,49	0,49
CATÉGORIE D	0,65	0,10	0,75	0,75

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,00 % à 0,90 % pour les catégories A et C et de 0,75 % à 0,65 % pour la catégorie D.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**11 554**	54 866

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de préserver le capital tout en maintenant sa liquidité et en procurant un revenu régulier. À cet effet, le Fonds investit essentiellement dans des titres du marché monétaire à court terme, tels les effets de commerce et les acceptations bancaires émis et garantis par les grandes sociétés canadiennes et par l'ensemble des institutions financières, dont les banques canadiennes, les sociétés de fiducie et les caisses d'épargne et de crédit, ainsi que dans des obligations à court terme du gouvernement du Canada, des gouvernements provinciaux canadiens et des corporations canadiennes. Le Fonds peut également investir dans des bons du Trésor du gouvernement du Canada et des gouvernements provinciaux, dans des obligations à court terme des corporations municipales et des commissions ou des conseils scolaires ou encore dans les fonds garantis d'institutions financières canadiennes. La durée moyenne pondérée jusqu'à l'échéance du portefeuille de ce Fonds n'excède pas 90 jours. Le Fonds entend maintenir la valeur de ses parts aux environs de 10$.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
OBLIGATIONS	—	15 182	—	15 182	OBLIGATIONS	1 496	21 504	—	23 000
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	12 371	43 372	—	55 743	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	18 422	47 604	—	66 026
TOTAL	**12 371**	**58 554**	**—**	**70 925**	**TOTAL**	**19 918**	**69 108**	**—**	**89 026**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$		$	$
31 MARS 2023	**71 192**	**—**	**—**	**—**	**71 192**	**37**
30 SEPTEMBRE 2022	89 365	—	—	—	89 365	51

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Titres de marché monétaire canadiens		Titres de marché monétaire canadiens	
Sociétés	60,8	Sociétés	48,5
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	10,8	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	15,7
Gouvernement du Canada	6,6	Gouvernement du Canada	4,9
Obligations canadiennes		Municipalités et institutions parapubliques	4,8
Sociétés	21,3	Obligations canadiennes	
Autres éléments d'actif net	0,5	Sociétés	24,0
		Gouvernement du Canada	1,7
		Autres éléments d'actif net	0,4
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

La valeur liquidative devrait se maintenir aux environs de 10 $, car le revenu du Fonds est attribué aux porteurs de parts chaque jour.

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
INDICES DE RÉFÉRENCE		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	%	$	$
Indice des bons du Trésor de 60 jours FTSE Canada	0,25	158	164

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 titres de marché monétaire. 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	—	6
AA	82	22
A	18	72
TOTAL	**100**	**100**

Répartition du portefeuille des titres de marché monétaire par notation de crédit

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	%	%
R-1 (ÉLEVÉ)	51	54
R-1 (MOYEN)	27	27
R-1 (FAIBLE)	22	13
NON NOTÉS	—	6
TOTAL	**100**	**100**

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	**3 218**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	3 162	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**439 584**	4 941 254
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**432 826 051**	566 602 291
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**147 435 123**	195 551 425
Souscriptions à recevoir	**284 571**	976 997
Somme à recevoir pour la vente de titres	**3 377 875**	72 080 823
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**148 654 402**	197 018 471
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**4 324 067**	4 649 597
	737 341 673	1 041 820 858
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**9 759**	18 962
Parts rachetées à payer	**997 500**	1 037 199
Somme à payer pour l'achat de titres	**3 655 585**	72 171 683
Engagements relatifs à des mises en pension	**148 654 402**	197 018 471
	153 317 246	270 246 315
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**584 024 427**	771 574 543
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**32 021 240**	35 304 528
- par part	**3,93**	3,89
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**541 753 096**	726 481 979
- par part	**9,32**	9,18
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**435 510**	656 113
- par part	**9,34**	9,28
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**922 781**	1 025 255
- par part	**9,42**	9,32
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**858 929**	885 670
- par part	**9,76**	9,66
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 032 871**	7 220 998
- par part	**9,46**	9,35

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**9 817 961**	4 239 745
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**81 617**	14 470
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	**—**	(452 770)
Écart de conversion sur encaisse	**595**	27 575
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(6 729 934)**	(3 864 240)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**16 783 739**	(15 790 437)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**—**	465 476
	19 953 978	(15 360 181)
Charges		
Frais de gestion	**176 643**	241 440
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**970**	493
Frais d'administration	**28 948**	39 479
	206 561	281 412
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**19 747 417**	(15 641 593)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**782 211**	(1 725 803)
- par part	**0,09**	(0,15)
Nombre moyen de parts rachetables	**8 620 781**	11 290 336
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**18 682 115**	(13 691 662)
- par part	**0,26**	(0,35)
Nombre moyen de parts rachetables	**73 178 878**	39 470 225
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**12 998**	(42 260)
- par part	**0,21**	(0,37)
Nombre moyen de parts rachetables	**60 569**	114 729
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**25 294**	(49 969)
- par part	**0,24**	(0,34)
Nombre moyen de parts rachetables	**103 423**	145 947
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**23 771**	(33 842)
- par part	**0,26**	(0,37)
Nombre moyen de parts rachetables	**91 842**	92 276
Catégorie W		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**221 028**	(98 057)
- par part	**0,26**	(0,40)
Nombre moyen de parts rachetables	**843 820**	245 390

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023 $	CATÉGORIE A 2022 $	CATÉGORIE I 2023 $	CATÉGORIE I 2022 $	CATÉGORIE C 2023 $	CATÉGORIE C 2022 $	CATÉGORIE F 2023 $	CATÉGORIE F 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**35 304 528**	50 002 301	**726 481 979**	348 907 194	**656 113**	1 131 336	**1 025 255**	1 786 482
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**782 211**	(1 725 803)	**18 682 115**	(13 691 662)	**12 998**	(42 260)	**25 294**	(49 969)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**1 435 742**	3 222 321	**34 049 664**	210 439 627	**24 593**	94 500	**6 859**	163 329
Distributions réinvesties	**403 976**	258 861	**9 309 012**	3 709 763	**7 586**	4 195	**14 667**	14 658
Montant global des rachats de parts rachetables	**(5 484 719)**	(9 619 858)	**(237 460 593)**	(39 194 231)	**(256 989)**	(157 175)	**(133 844)**	(610 762)
	(3 645 001)	(6 138 676)	**(194 101 917)**	174 955 159	**(224 810)**	(58 480)	**(112 318)**	(432 775)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(265 156)**	(141 722)	**(9 309 081)**	(3 709 823)	**(4 658)**	(3 858)	**(10 426)**	(8 539)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**(155 342)**	(127 056)	**—**	—	**(4 133)**	(2 666)	**(5 024)**	(6 453)
	(420 498)	(268 778)	**(9 309 081)**	(3 709 823)	**(8 791)**	(6 524)	**(15 450)**	(14 992)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**32 021 240**	41 869 044	**541 753 096**	506 460 868	**435 510**	1 024 072	**922 781**	1 288 746

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D 2023 $	CATÉGORIE D 2022 $	CATÉGORIE W 2023 $	CATÉGORIE W 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**885 670**	935 002	**7 220 998**	964 691
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**23 771**	(33 842)	**221 028**	(98 057)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**23 278**	189 073	**3 080 916**	3 560 634
Distributions réinvesties	**14 112**	7 115	**16**	7
Montant global des rachats de parts rachetables	**(73 678)**	(132 556)	**(2 356 617)**	(108 422)
	(36 288)	63 632	**724 315**	3 452 219
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**(9 569)**	(5 503)	**(109 835)**	(17 914)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**(4 655)**	(1 860)	**(23 635)**	—
	(14 224)	(7 363)	**(133 470)**	(17 914)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**858 929**	957 429	**8 032 871**	4 300 939

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**19 747 417**	(15 641 593)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(595)**	(27 575)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**6 729 934**	3 864 240
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(16 783 739)**	15 324 961
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	**—**	230 740
Produit de la vente/échéance de placements	**1 849 478 687**	1 930 373 971
Achat de placements	**(1 657 531 706)**	(2 070 339 221)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**68 702 948**	(70 309 739)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**48 364 069**	(39 045 617)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**325 530**	(561 206)
Charges à payer	**(9 203)**	(13 061)
Engagements relatifs à des mises en pension	**(48 364 069)**	39 045 617
Somme à payer pour l'achat de titres	**(68 516 098)**	67 898 069
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**202 143 175**	(139 200 414)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**39 313 478**	218 056 616
Montant global des rachats de parts rachetables	**(245 806 139)**	(48 951 310)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(152 145)**	(30 795)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(206 644 806)**	169 074 511
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(39)**	(3 014)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(4 501 670)**	29 871 083
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**4 941 254**	4 412 038
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**439 584**	34 283 121
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**10 144 155**	3 672 698
Intérêts payés	**1 886**	198

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Obligations canadiennes					**91,8**
Gouvernement du Canada					**29,2**
Fiducie du Canada pour l'habitation					
série 58, 2,900 %, 2024-06-15	17 869 000	CAD	17 600 966	17 596 007	
série 93, 0,950 %, 2025-06-15	29 523 000	CAD	27 525 769	27 789 678	
série 98, 1,250 %, 2026-06-15	22 142 000	CAD	20 282 736	20 650 543	
Gouvernement du Canada					
1,500 %, 2024-05-01	15 344 000	CAD	14 891 206	14 916 029	
2,750 %, 2024-08-01	3 700 000	CAD	3 638 439	3 639 171	
3,000 %, 2024-11-01	27 930 000	CAD	27 334 630	27 558 042	
0,500 %, 2025-09-01	2 932 000	CAD	2 704 033	2 727 694	
3,000 %, 2026-04-01	15 000 000	CAD	14 873 514	14 854 979	
2,750 %, 2027-09-01	41 358 000	CAD	40 822 292	40 794 325	
			169 673 585	170 526 468	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					**0,1**
Ontario Power Generation					
2,893 %, 2025-04-08	311 000	CAD	311 000	301 309	
Municipalités et institutions parapubliques					**4,4**
Municipalité de la Paroisse de Notre-Dame-des-Pins					
4,250 %, 2028-02-16	150 000	CAD	148 462	149 332	
Municipalité de Saint-Félix-de-Valois					
2,800 %, 2023-07-24	1 800 000	CAD	1 774 332	1 789 686	
Municipalité La Présentation					
4,250 %, 2028-02-17	250 000	CAD	246 865	248 886	
Société de transport de Laval					
0,800 %, 2023-12-15	500 000	CAD	498 275	487 045	
0,900 %, 2024-12-15	500 000	CAD	496 370	472 220	
Société de transport de l'Outaouais					
3,900 %, 2023-10-10	340 000	CAD	361 825	338 161	
Ville de Bois-des-Filion					
0,750 %, 2023-08-20	245 000	CAD	244 436	242 310	
4,000 %, 2027-08-19	1 000 000	CAD	987 350	986 480	
Ville de Brossard					
0,850 %, 2023-07-21	1 000 000	CAD	991 970	989 440	
Ville de Drummondville					
2,150 %, 2023-12-04	600 000	CAD	620 046	590 340	
Ville de Granby					
0,650 %, 2023-10-01	981 000	CAD	976 321	961 949	
0,950 %, 2024-11-10	726 000	CAD	722 755	687 290	
Ville de Lavaltrie					
2,100 %, 2023-11-18	240 000	CAD	237 180	236 362	
2,150 %, 2024-11-18	1 079 000	CAD	1 062 448	1 041 915	
Ville de Mont-Tremblant					
2,800 %, 2023-12-19	1 560 000	CAD	1 591 091	1 541 140	
Ville de Notre-Dame-de-l'Île-Perrot					
3,050 %, 2023-11-27	2 887 000	CAD	2 850 826	2 855 503	
Ville de Rimouski					
2,950 %, 2023-11-01	2 122 000	CAD	2 086 011	2 101 820	
Ville de Rouyn-Noranda					
2,100 %, 2024-06-25	1 562 000	CAD	1 541 007	1 532 213	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Ville de Saint-Césaire					
0,750 %, 2023-08-20	264 000	CAD	263 387	260 183	
Ville de Saint-Constant					
1,900 %, 2024-09-04	1 500 000	CAD	1 463 535	1 445 445	
Ville de Sainte-Catherine					
2,750 %, 2023-06-26	3 023 000	CAD	2 985 243	3 010 455	
Ville de Sainte-Julie					
2,200 %, 2023-11-12	248 000	CAD	244 945	244 791	
2,300 %, 2024-11-12	1 800 000	CAD	1 775 682	1 748 196	
Ville de Saint-Hyacinthe					
2,450 %, 2023-11-13	615 000	CAD	613 340	607 620	
Ville de Saint-Pie					
4,200 %, 2028-02-17	90 000	CAD	88 618	89 403	
Ville de Saint-Raymond					
2,150 %, 2024-01-27	532 000	CAD	526 371	521 951	
Ville de Saint-Sauveur					
0,800 %, 2023-09-01	215 000	CAD	213 392	211 820	
0,650 %, 2023-10-01	316 000	CAD	314 493	310 157	
Ville de Victoriaville					
4,250 %, 2028-02-21	305 000	CAD	302 051	303 634	
			26 228 627	26 005 747	
Sociétés					**58,1**
AIMCo Realty Investors					
2,195 %, 2026-11-04	542 000	CAD	542 000	500 952	
AltaGas					
1,227 %, 2024-03-18	777 000	CAD	772 089	747 562	
Banque canadienne de l'Ouest					
5,146 %, 2027-09-02	456 000	CAD	456 000	455 550	
1,818 %, 2027-12-16	1 476 000	CAD	1 259 545	1 271 302	
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
2,750 %, 2025-03-07	8 468 000	CAD	8 171 067	8 147 703	
2,000 %, 2025-04-17	1 743 000	CAD	1 699 761	1 648 459	
1,100 %, 2026-01-19	3 249 000	CAD	2 960 002	2 944 923	
2,250 %, 2027-01-07	11 474 000	CAD	10 571 490	10 530 891	
4,950 %, 2027-06-29	1 278 000	CAD	1 276 045	1 291 404	
5,050 %, 2027-10-07	8 352 000	CAD	8 339 221	8 470 762	
2,950 %, taux variable à partir du 2024-06-19, 2029-06-19	1 554 000	CAD	1 491 330	1 502 852	
1,960 %, taux variable à partir du 2026-04-21, 2031-04-21	1 626 000	CAD	1 625 463	1 465 905	
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	1 243 000	CAD	1 243 000	1 187 666	
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	2 082 000	CAD	2 081 813	2 068 982	
Banque de Montréal					
2,370 %, 2025-02-03	1 740 000	CAD	1 739 983	1 663 585	
1,758 %, 2026-03-10	5 362 000	CAD	5 387 151	4 945 740	
1,551 %, 2026-05-28	4 780 000	CAD	4 351 292	4 355 298	
3,650 %, 2027-04-01	12 635 000	CAD	12 110 970	12 185 768	
4,309 %, 2027-06-01	6 860 000	CAD	6 771 374	6 782 058	
4,709 %, 2027-12-07	8 792 000	CAD	8 807 652	8 813 886	
1,928 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2031-07-22	2 036 000	CAD	1 979 629	1 821 131	
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	2 394 000	CAD	2 394 000	2 500 153	
Banque HSBC Canada					
3,245 %, 2023-09-15	2 913 000	CAD	3 012 928	2 889 548	
4,810 %, 2024-12-16	2 451 000	CAD	2 451 000	2 446 195	
3,403 %, 2025-03-24	1 904 000	CAD	1 898 902	1 853 597	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Banque Nationale du Canada					
2,580 %, 2025-02-03	11 627 000	CAD	11 118 926	11 151 270	
5,296 %, 2025-11-03	5 827 000	CAD	5 827 000	5 901 961	
1,534 %, 2026-06-15	1 460 000	CAD	1 460 000	1 326 423	
1,573 %, taux variable à partir du 2025-08-18, 2026-08-18	11 300 000	CAD	10 663 824	10 482 434	
2,237 %, 2026-11-04	2 869 000	CAD	2 808 744	2 642 725	
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	699 000	CAD	698 965	697 584	
Banque Royale du Canada					
3,296 %, 2023-09-26	1 049 000	CAD	1 039 339	1 039 992	
1,936 %, 2025-05-01	3 885 000	CAD	3 601 589	3 670 321	
1,589 %, 2026-05-04	18 397 000	CAD	17 788 335	16 810 352	
5,235 %, 2026-11-02	5 531 000	CAD	5 530 945	5 642 781	
4,612 %, 2027-07-26	3 865 000	CAD	3 865 000	3 864 200	
2,140 %, taux variable à partir du 2026-11-03, 2031-11-03	3 773 000	CAD	3 672 712	3 377 630	
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	1 554 000	CAD	1 343 588	1 309 212	
Banque Scotia					
1,950 %, 2025-01-10	8 962 000	CAD	8 479 515	8 520 003	
5,500 %, 2026-05-08	8 701 000	CAD	8 700 739	8 914 565	
1,850 %, 2026-11-02	3 813 000	CAD	3 713 494	3 471 087	
2,950 %, 2027-03-08	11 299 000	CAD	10 971 902	10 627 087	
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	5 936 000	CAD	5 935 644	5 607 142	
Banque Toronto-Dominion					
1,943 %, 2025-03-13	699 000	CAD	729 714	662 291	
1,128 %, 2025-12-09	3 235 000	CAD	3 124 406	2 945 784	
4,344 %, 2026-01-27	2 631 000	CAD	2 631 000	2 607 345	
2,260 %, 2027-01-07	9 551 000	CAD	8 778 350	8 781 196	
4,210 %, 2027-06-01	10 551 000	CAD	10 302 957	10 388 980	
5,376 %, 2027-10-21	3 886 000	CAD	3 886 000	4 001 456	
3,589 %, taux variable à partir du 2023-09-14, 2028-09-14	5 225 000	CAD	5 259 155	5 176 125	
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	1 127 000	CAD	1 086 793	1 076 459	
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	3 885 000	CAD	3 870 542	3 584 920	
BCI QuadReal Realty					
série 5, 2,551 %, 2026-06-24	901 000	CAD	901 009	849 202	
Bell Canada					
série M41, 3,550 %, 2026-03-02	7 998 000	CAD	8 619 433	7 770 123	
BMW Canada					
4,410 %, 2027-02-10	272 000	CAD	271 970	270 995	
Brookfield Asset Management					
4,820 %, 2026-01-28	777 000	CAD	881 468	775 819	
3,800 %, 2027-03-16	3 108 000	CAD	2 958 878	3 001 459	
Brookfield Infrastructure Finance					
série 5, 3,315 %, 2024-02-22	1 554 000	CAD	1 644 809	1 526 209	
Brookfield Property Finance					
3,926 %, 2025-08-24	1 000 000	CAD	1 027 500	912 900	
4,000 %, 2026-09-30	129 000	CAD	129 001	112 885	
Bruce Power					
3,969 %, 2026-06-23	777 000	CAD	856 573	763 124	
4,700 %, 2027-12-21	498 000	CAD	497 826	499 563	
Capital Power					
4,284 %, 2024-09-18	622 000	CAD	678 639	612 045	
Cenovus Energy					
3,600 %, 2027-03-10	2 300 000	CAD	2 205 800	2 233 075	
CI Financial					
3,759 %, 2025-05-26	568 000	CAD	585 794	543 824	
7,000 %, 2025-12-02	1 165 000	CAD	1 165 000	1 182 615	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Compagnies Loblaw					
3,918 %, 2024-06-10	1 165 000	CAD	1 165 000	1 152 376	
Crédit Ford du Canada					
6,777 %, 2025-09-15	1 516 000	CAD	1 516 000	1 523 738	
7,000 %, 2026-02-10	606 000	CAD	605 933	609 958	
Crédit VW Canada					
1,200 %, 2023-09-25	2 820 000	CAD	2 819 239	2 765 282	
2,850 %, 2024-09-26	777 000	CAD	780 496	751 395	
2,050 %, 2024-12-10	1 554 000	CAD	1 527 270	1 477 409	
1,500 %, 2025-09-23	2 013 000	CAD	2 008 753	1 852 003	
Daimler Trucks Finance Canada					
2,140 %, 2024-12-13	2 823 000	CAD	2 822 266	2 680 392	
5,180 %, 2025-09-19	660 000	CAD	659 855	660 176	
5,220 %, 2027-09-20	971 000	CAD	970 951	977 267	
Enbridge					
5,700 %, 2027-11-09	1 235 000	CAD	1 234 518	1 284 297	
ENMAX					
série 6, 3,331 %, 2025-06-02	377 000	CAD	376 985	363 006	
Fédération des caisses Desjardins du Québec					
2,417 %, 2024-10-04	1 647 000	CAD	1 647 000	1 586 438	
1,587 %, 2026-09-10	794 000	CAD	794 000	718 481	
4,407 %, 2027-05-19	2 408 000	CAD	2 408 000	2 385 556	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream					
série A, 1,662 %, 2025-12-22	937 000	CAD	934 576	848 049	
série E, 3,968 %, 2026-04-13	505 000	CAD	505 000	484 301	
série D, 2,539 %, 2026-12-07	517 000	CAD	517 000	468 030	
série F, 5,383 %, 2028-03-22	1 348 000	CAD	1 348 000	1 337 442	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix					
série F, 4,055 %, 2025-11-24	1 165 000	CAD	1 272 413	1 134 006	
Financière GM					
1,700 %, 2025-07-09	549 000	CAD	548 259	506 710	
1,750 %, 2026-04-15	352 000	CAD	351 778	317 846	
5,200 %, 2028-02-09	1 826 000	CAD	1 823 224	1 809 369	
Financière Manuvie					
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	1 480 000	CAD	1 480 000	1 493 491	
Financière Sun Life					
2,460 %, taux variable à partir du 2026-11-18, 2031-11-18	1 095 000	CAD	1 094 540	999 779	
First Capital Realty					
série Q, 3,900 %, 2023-10-30	1 554 000	CAD	1 582 854	1 540 588	
Fonds de placement immobilier Allied					
série H, 1,726 %, 2026-02-12	493 000	CAD	490 730	444 830	
série G, 3,131 %, 2028-05-15	777 000	CAD	701 413	689 285	
Fonds de placement immobilier Crombie					
série F, 3,677 %, 2026-08-26	509 000	CAD	553 140	483 623	
Fonds de placement immobilier H&R					
série R, 2,906 %, 2026-06-02	559 000	CAD	559 000	517 739	
série S, 2,633 %, 2027-02-19	97 000	CAD	97 000	87 472	
Fonds de placement immobilier RioCan					
série AD, 1,974 %, 2026-06-15	831 000	CAD	831 000	748 410	
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	932 000	CAD	931 981	884 660	
Fonds de placement immobilier SmartCentres					
série X, 1,740 %, 2025-12-16	388 000	CAD	388 000	352 786	
Glacier Credit Card Trust					
série 2022-1, 4,958 %, 2027-09-20	3 000 000	CAD	3 000 000	3 024 042	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Great-West Lifeco					
série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	2 564 000	CAD	2 306 322	1 916 455	
iA Groupe financier					
2,400 %, taux variable à partir du 2025-02-21, 2030-02-21	418 000	CAD	418 000	395 790	
3,187 %, taux variable à partir du 2027-02-25, 2032-02-25	789 000	CAD	789 000	731 065	
Intact Corporation financière					
1,207 %, 2024-05-21	1 552 000	CAD	1 552 000	1 487 734	
Inter Pipeline					
série 11, 4,232 %, 2027-06-01	1 554 000	CAD	1 513 580	1 508 264	
série 15, 5,760 %, 2028-02-17	1 942 000	CAD	1 941 845	1 987 223	
North West Redwater Partnership					
série L, 1,200 %, 2023-12-01	388 000	CAD	387 880	378 040	
série M, 2,000 %, 2026-12-01	1 370 000	CAD	1 367 424	1 256 819	
Original Wempi					
série B1, 4,309 %, 2024-02-13	900 000	CAD	914 913	879 628	
Parkland					
3,875 %, 2026-06-16	1 210 000	CAD	1 189 375	1 127 821	
Pembina Pipeline					
série 5, 3,540 %, 2025-02-03	3 108 000	CAD	3 254 340	3 024 620	
série 7, 3,710 %, 2026-08-11	3 179 000	CAD	3 197 539	3 072 439	
série 6, 4,240 %, 2027-06-15	3 885 000	CAD	3 749 336	3 807 938	
Reliance					
3,836 %, 2025-03-15	1 165 000	CAD	1 124 039	1 134 679	
Rogers Communications					
3,100 %, 2025-04-15	8 065 000	CAD	8 058 871	7 795 744	
Saputo					
1,415 %, 2026-06-19	626 000	CAD	626 000	565 898	
Sienna Senior Living					
série B, 3,450 %, 2026-02-27	103 000	CAD	102 988	96 879	
série C, 2,820 %, 2027-03-31	388 000	CAD	346 387	349 283	
Société financière IGM					
3,440 %, 2027-01-26	1 204 000	CAD	1 130 424	1 151 023	
TELUS					
3,750 %, 2025-01-17	311 000	CAD	315 951	305 141	
3,750 %, 2026-03-10	1 554 000	CAD	1 597 574	1 515 402	
TransCanada Trust					
série 2017-B, 4,650 %, taux variable à partir du 2027-05-18, 2077-05-18	1 554 000	CAD	1 414 770	1 399 168	
Ventas Canada Finance					
série E, 2,800 %, 2024-04-12	3 734 000	CAD	3 733 589	3 624 378	
série G, 2,450 %, 2027-01-04	2 020 000	CAD	2 015 738	1 824 539	
Vidéotron					
3,625 %, 2028-06-15	1 130 000	CAD	1 130 000	997 931	
			347 230 644	339 121 168	
Total des obligations canadiennes			**543 443 856**	**535 954 692**	
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens					**6,8**
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers					
série 2014-1, classe A, payeur séquentiel, 2,557 %, 2024-09-12	1 590 660	CAD	1 590 587	1 539 968	
Institutional Mortgage Securities Canada					
série 2014-5, classe A2, payeur séquentiel, 2,616 %, 2024-01-12	599 005	CAD	598 517	588 524	
série 2015-6, classe A1, payeur séquentiel, 1,936 %, 2024-09-12	284 495	CAD	284 485	283 474	
LNH Banque Laurentienne du Canada					
0,500 %, 2025-09-01	2 847 376	CAD	2 826 477	2 656 007	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
0,500 %, 2025-10-01	3 072 608	CAD	3 053 619	2 857 894	
0,550 %, 2025-12-01	12 580 868	CAD	12 487 014	11 685 789	
1,390 %, 2027-06-01	755 479	CAD	682 734	700 679	
LNH Merrill Lynch					
0,580 %, 2025-12-01	3 025 047	CAD	3 012 221	2 814 564	
0,990 %, 2026-03-01	2 506 926	CAD	2 498 428	2 339 903	
0,940 %, 2026-09-15	2 015 676	CAD	2 003 018	1 865 071	
LNH RBC Dominion valeurs mobilières					
0,600 %, 2025-08-01	2 812 546	CAD	2 808 439	2 632 596	
LNH Scotia Capital					
0,550 %, 2026-01-01	3 147 665	CAD	3 133 217	2 917 781	
0,890 %, 2026-09-01	7 042 932	CAD	6 856 576	6 500 535	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires canadiens			**41 835 332**	**39 382 785**	
Titres adossés à des créances mobilières canadiens					**0,8**
BMW Canada Auto Trust					
série 2022-1, classe A2, classe à paiement séquentiel, 4,216 %, 2025-10-20	500 000	CAD	500 000	494 135	
Fiducie de titrisation automobile Ford					
série 2022-A, classe A3, paiement séquentiel, 5,399 %, 2028-09-15	4 350 000	CAD	4 350 000	4 429 562	
Total des titres adossés à des créances mobilières canadiens			**4 850 000**	**4 923 697**	
Total des placements			**590 129 188**	**580 261 174**	**99,4**
Autres éléments d'actif net				**3 763 253**	**0,6**
Actif net				**584 024 427**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêts de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**90 401**	**92 209**

TABLEAU 2

Mises en pension (note 2)

					VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES		
Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR $	TITRES $	TRÉSORERIE $	VALEUR DE RACHAT $
Du 2023-03-27 au 2023-03-31	Du 2023-04-03 au 2023-04-13	Obligations	13	**147 344 722**	**1 706 690**	**148 597 734**	**148 654 402**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Revenu court terme (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	30 juin 1965
Catégorie I	23 mars 2010
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie W	10 mai 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**9 084 795**	**367 515**	**103 122**	**(1 403 904)**	**8 151 528**
2022	12 020 262	788 935	63 096	(2 354 848)	10 517 445
CATÉGORIE I					
2023	**79 151 332**	**3 667 916**	**1 004 969**	**(25 672 114)**	**58 152 103**
2022	35 471 945	21 901 794	385 447	(4 069 111)	53 690 075
CATÉGORIE C					
2023	**70 732**	**2 633**	**814**	**(27 575)**	**46 604**
2022	114 033	9 682	429	(16 331)	107 813
CATÉGORIE F					
2023	**109 961**	**725**	**1 562**	**(14 273)**	**97 975**
2022	178 631	16 683	1 490	(61 872)	134 932
CATÉGORIE D					
2023	**91 669**	**2 401**	**1 450**	**(7 522)**	**87 998**
2022	90 548	18 666	700	(13 100)	96 814
CATÉGORIE W					
2023	**772 690**	**327 033**	**2**	**(250 925)**	**848 800**
2022	97 018	363 994	1	(11 109)	449 904

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement par le Fonds (catégories A, C, F, D et W).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	0,88	0,14	1,02	1,02
CATÉGORIE F	0,38	0,14	0,52	0,52
CATÉGORIE D	0,38	0,14	0,52	0,52

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**9 759**	18 962

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant de titres de parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
INTÉRÊTS	**97 486**	33 618

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de fournir un revenu élevé aux porteurs de parts. Les actifs du Fonds se composent généralement d'obligations gouvernementales et d'entreprises. Le Fonds investit également dans des instruments du marché monétaire de grande qualité et dans des prêts sur hypothèque de premier rang.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
OBLIGATIONS	170 828	365 127	—	535 955	OBLIGATIONS	255 029	439 025	—	694 054
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	36 971	2 412	—	39 383	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	48 891	2 232	—	51 123
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	4 923	—	4 923	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	509	—	509
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	—	—	—	—	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	16 468	—	—	16 468
TOTAL	**207 799**	**372 462**	**—**	**580 261**	**TOTAL**	**320 388**	**441 766**	**—**	**762 154**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**35 272**	**538 428**	**7 001**	**—**	**580 701**	**3 805**
30 SEPTEMBRE 2022	83 783	681 226	2 087	—	767 096	4 926

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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 canadiennes		Obligations canadiennes	
Sociétés	58,1	Sociétés	53,0
Gouvernement du Canada	29,2	Gouvernement du Canada	32,0
Municipalités et institutions parapubliques	4,4	Municipalités et institutions parapubliques	4,0
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	0,1	Obligations supranationales	1,0
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	6,8	Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	6,6
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	0,8	Titres de marché monétaire canadiens	2,1
Autres éléments d'actif net	0,6	Titres adossés à des créances mobilières canadiens	0,1
		Autres éléments d'actif net	1,2
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
INDICES DE RÉFÉRENCE		**31 MARS 2023**	**30 SEPTEMBRE 2022**
	%	**$**	**$**
50 % Indice obligataire gouvernement à court terme FTSE Canada/50 % Indice obligataire société à court terme FTSE Canada	1,00	5 851	7 708

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 se situe principalement dans les titres à revenu fixe. 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	38	41
A	41	37
BBB	16	17
BB	1	1
NON NOTÉS	4	4
TOTAL	**100**	**100**

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres contre numéraire et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	$
31 MARS 2023	**147 344 722**
30 SEPTEMBRE 2022	194 445 738

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		**31 MARS 2022**	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**116 596**	**100**	20 671	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**81 617**	**70**	14 470	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**34 979**	**30**	6 201	30

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
92 171 773	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**3 124**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	3 043	0,0

j) Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	$	$
ACTIFS FINANCIERS	**147 344 722**	194 445 738
PASSIFS ASSOCIÉS	**148 654 402**	197 018 471

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**56 594**	1 221 555
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**29 854 103**	29 329 242
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**10 607 489**	8 295 423
Souscriptions à recevoir	**5 225**	19 023
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	3 665 127
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**10 212 661**	7 421 319
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**284 656**	215 314
	51 020 728	50 167 003
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**52**	14
Parts rachetées à payer	**58 703**	19 509
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	3 669 747
Engagements relatifs à des mises en pension	**10 212 661**	7 421 319
	10 271 416	11 110 589
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**40 749 312**	39 056 414
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**39 335 954**	38 669 639
- par part	**9,99**	9,85
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 413 358**	386 775
- par part	**10,03**	9,87

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023* $
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	**562 816**
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**4 323**
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**66 271**
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**520 342**
	1 153 752
Charges	
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**52**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 153 700**
Données par catégorie	
Catégorie I	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 129 492**
- par part	**0,29**
Nombre moyen de parts rachetables	**3 924 322**
Catégorie W	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**24 208**
- par part	**0,28**
Nombre moyen de parts rachetables	**85 155**

* Début des opérations en mai 2022.

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	CATÉGORIE I 2023* $	CATÉGORIE W 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**38 669 639**	**386 775**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 129 492**	**24 208**
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**164 146**	**1 045 190**
Distributions réinvesties	**550 672**	**12**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(627 323)**	**(30 443)**
	87 495	**1 014 759**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(550 672)**	**(12 243)**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	**—**
Remboursement de capital	**—**	**(141)**
	(550 672)	**(12 384)**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**39 335 954**	**1 413 358**

* Début des opérations en mai 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023* $
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 153 700**
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(66 271)**
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(520 342)**
Produit de la vente/échéance de placements	**100 068 867**
Achat de placements	**(102 319 181)**
Somme à recevoir pour la vente de titres	**3 665 127**
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(2 791 342)**
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(69 342)**
Charges à payer	**38**
Engagements relatifs à des mises en pension	**2 791 342**
Somme à payer pour l'achat de titres	**(3 669 747)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(1 757 151)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	**1 223 134**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(618 572)**
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(12 372)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**592 190**
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(1 164 961)**
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**1 221 555**
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**56 594**
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	**493 473**

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Obligations canadiennes					**85,0**
Gouvernement du Canada					**29,1**
Gouvernement du Canada					
1,500 %, 2024-05-01	6 725 000	CAD	6 493 782	6 537 433	
3,000 %, 2024-11-01	1 000 000	CAD	988 474	986 682	
3,750 %, 2025-05-01	1 000 000	CAD	1 002 711	1 002 022	
1,000 %, 2026-09-01	144 000	CAD	131 486	133 808	
2,750 %, 2027-09-01	2 169 000	CAD	2 145 394	2 139 438	
3,500 %, 2028-03-01	600 000	CAD	605 646	612 993	
PSP Capital					
série 13, 0,900 %, 2026-06-15	500 000	CAD	452 180	459 349	
			11 819 673	11 871 725	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					**0,3**
Province de l'Île-du-Prince-Édouard					
4,500 %, 2023-09-29	30 000	CAD	29 877	29 899	
4,450 %, 2024-09-29	30 000	CAD	29 763	29 822	
4,450 %, 2025-09-29	30 000	CAD	29 725	29 974	
4,400 %, 2026-09-29	30 000	CAD	29 614	30 143	
			118 979	119 838	
Municipalités et institutions parapubliques					**1,7**
Ville de Bois-des-Filion					
4,000 %, 2027-08-19	300 000	CAD	296 205	295 944	
Ville de Saint-Constant					
4,500 %, 2023-09-26	15 000	CAD	14 939	14 950	
4,500 %, 2024-09-26	36 000	CAD	35 780	35 811	
4,500 %, 2025-09-26	58 000	CAD	57 568	57 871	
Ville de Varennes					
4,500 %, 2023-09-26	21 000	CAD	20 914	20 930	
4,500 %, 2024-09-26	32 000	CAD	31 805	31 832	
4,500 %, 2025-09-26	43 000	CAD	42 680	42 904	
4,500 %, 2026-09-26	55 000	CAD	54 559	55 169	
Ville d'Otterburn Park					
4,500 %, 2023-09-29	30 000	CAD	29 877	29 899	
4,450 %, 2024-09-29	30 000	CAD	29 763	29 822	
4,450 %, 2025-09-29	30 000	CAD	29 725	29 900	
4,400 %, 2026-09-29	30 000	CAD	29 614	29 998	
			673 429	675 030	
Sociétés					**53,9**
Algonquin Power & Utilities					
4,090 %, 2027-02-17	1 000 000	CAD	983 780	967 841	
Banque canadienne de l'Ouest					
2,606 %, 2025-01-30	150 000	CAD	141 996	142 683	
5,146 %, 2027-09-02	44 000	CAD	44 000	43 957	
1,818 %, 2027-12-16	100 000	CAD	85 335	86 132	
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
2,750 %, 2025-03-07	850 000	CAD	818 076	817 849	
4,950 %, 2027-06-29	200 000	CAD	199 694	202 098	
5,050 %, 2027-10-07	1 350 000	CAD	1 350 604	1 369 196	
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	500 000	CAD	483 704	477 742	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Banque de Montréal					
1,758 %, 2026-03-10	1 000 000	CAD	915 060	922 368	
4,309 %, 2027-06-01	1 550 000	CAD	1 539 420	1 532 389	
4,709 %, 2027-12-07	280 000	CAD	280 000	280 697	
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	150 000	CAD	150 000	156 651	
Banque Nationale du Canada					
2,580 %, 2025-02-03	350 000	CAD	335 262	335 679	
5,296 %, 2025-11-03	500 000	CAD	500 000	506 432	
1,534 %, 2026-06-15	1 200 000	CAD	1 075 127	1 090 210	
1,573 %, taux variable à partir du 2025-08-18, 2026-08-18	960 000	CAD	878 472	890 543	
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	65 000	CAD	64 997	64 868	
Banque Royale du Canada					
3,369 %, 2025-09-29	200 000	CAD	191 342	193 755	
5,235 %, 2026-11-02	507 000	CAD	506 995	517 246	
4,612 %, 2027-07-26	330 000	CAD	330 000	329 932	
4,642 %, 2028-01-17	700 000	CAD	693 593	699 972	
2,140 %, taux variable à partir du 2026-11-03, 2031-11-03	1 250 000	CAD	1 115 625	1 119 013	
Banque Scotia					
1,950 %, 2025-01-10	1 250 000	CAD	1 182 479	1 188 351	
1,850 %, 2026-11-02	1 000 000	CAD	899 544	910 330	
2,950 %, 2027-03-08	200 000	CAD	183 795	188 107	
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	500 000	CAD	477 361	472 300	
Banque Toronto-Dominion					
2,260 %, 2027-01-07	65 000	CAD	58 588	59 761	
4,210 %, 2027-06-01	200 000	CAD	193 482	196 929	
5,376 %, 2027-10-21	125 000	CAD	125 000	128 714	
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	1 250 000	CAD	1 199 173	1 193 943	
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	1 000 000	CAD	926 544	922 759	
BMW Canada					
4,410 %, 2027-02-10	50 000	CAD	49 994	49 815	
Brookfield Asset Management					
4,820 %, 2026-01-28	300 000	CAD	304 592	299 544	
CI Financial					
3,759 %, 2025-05-26	50 000	CAD	49 325	47 872	
7,000 %, 2025-12-02	95 000	CAD	95 000	96 436	
Crédit Ford du Canada					
6,777 %, 2025-09-15	100 000	CAD	100 000	100 510	
7,000 %, 2026-02-10	55 000	CAD	54 994	55 359	
Daimler Trucks Finance Canada					
5,180 %, 2025-09-19	100 000	CAD	99 978	100 027	
5,220 %, 2027-09-20	110 000	CAD	110 772	110 710	
Fédération des caisses Desjardins du Québec					
1,587 %, 2026-09-10	400 000	CAD	356 822	361 955	
Fiducie de placement immobilier Granite					
série 4, 3,062 %, 2027-06-04	50 000	CAD	45 350	46 342	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream					
série D, 2,539 %, 2026-12-07	200 000	CAD	182 764	181 056	
série F, 5,383 %, 2028-03-22	67 000	CAD	67 000	66 475	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix					
série Q, 2,456 %, 2026-11-30	175 000	CAD	160 214	160 369	
Financière GM					
5,200 %, 2028-02-09	150 000	CAD	149 772	148 634	
Financière Manuvie					
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	220 000	CAD	220 000	222 005	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Financière Sun Life					
2,380 %, taux variable à partir du 2024-08-13, 2029-08-13	150 000	CAD	144 666	144 015	
2,460 %, taux variable à partir du 2026-11-18, 2031-11-18	50 000	CAD	45 957	45 652	
First Capital Realty					
série V, 3,456 %, 2027-01-22	100 000	CAD	92 520	91 798	
Fonds de placement immobilier Allied					
série H, 1,726 %, 2026-02-12	100 000	CAD	90 438	90 229	
Fonds de placement immobilier RioCan					
série AD, 1,974 %, 2026-06-15	5 000	CAD	4 526	4 503	
série AC, 2,361 %, 2027-03-10	125 000	CAD	107 560	111 322	
Fortified Trust					
série A, 4,419 %, 2027-12-23	145 000	CAD	145 000	142 992	
Glacier Credit Card Trust					
série 2022-1, 4,958 %, 2027-09-20	150 000	CAD	150 000	151 202	
Great-West Lifeco					
série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	400 000	CAD	311 396	298 979	
iA Groupe financier					
3,187 %, taux variable à partir du 2027-02-25, 2032-02-25	100 000	CAD	94 306	92 657	
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers					
3,300 %, taux variable à partir du 2023-09-15, 2028-09-15	50 000	CAD	49 562	49 481	
Intact Corporation financière					
3,691 %, 2025-03-24	50 000	CAD	49 754	49 076	
4,125 %, taux variable à partir du 2026-03-31, 2081-03-31	50 000	CAD	44 750	42 252	
Reliance					
3,750 %, 2026-03-15	50 000	CAD	48 830	48 118	
Saputo					
3,603 %, 2025-08-14	100 000	CAD	98 146	97 267	
2,242 %, 2027-06-16	40 000	CAD	35 356	36 366	
Société financière IGM					
3,440 %, 2027-01-26	50 000	CAD	46 944	47 800	
TELUS					
3,750 %, 2026-03-10	200 000	CAD	196 192	195 032	
Toyota Crédit Canada					
4,330 %, 2028-01-24	185 000	CAD	184 967	183 006	
			21 916 495	21 977 303	
Total des obligations canadiennes			**34 528 576**	**34 643 896**	
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens					**8,6**
LNH Banque Laurentienne du Canada					
1,390 %, 2027-06-01	3 791 981	CAD	3 426 851	3 516 922	
Titres de marché monétaire canadiens					**5,4**
Bons du Trésor du Canada					
3,873 %, 2023-09-14	175 000	CAD	171 953	171 953	
4,512 %, 2024-01-04	2 100 000	CAD	2 029 994	2 029 994	
Total des titres de marché monétaire canadiens			**2 201 947**	**2 201 947**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Titres adossés à des créances mobilières canadiens					**0,3**
BMW Canada Auto Trust					
série 2022-1, classe A2, classe à paiement séquentiel, 4,216 %, 2025-10-20	100 000	CAD	100 000	98 827	
Total des placements			**40 257 374**	**40 461 592**	**99,3**
Autres éléments d'actif net				**287 720**	**0,7**
Actif net				**40 749 312**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**586 485**	**598 214**

TABLEAU 2

Mises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES TITRES $	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES TRÉSORERIE $	VALEUR DE RACHAT $
Du 2023-03-27 au 2023-03-31	Du 2023-04-03 au 2023-04-13	Obligations	8	**10 021 004**	**15 944**	**10 210 451**	**10 212 661**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme (le Fonds) est une fiducie d'investissement à participation unitaire non incorporée établie à la date suivante :

Catégories I et W	30 mai 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégories I et W se situait à 10,00 $ lors de leur constitution.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**3 926 846**	**16 544**	**55 526**	**(63 278)**	**3 935 638**
CATÉGORIE W					
2023	**39 188**	**104 727**	**1**	**(3 067)**	**140 849**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories I et W	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement par le Fonds (catégorie W).

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

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**52**	14

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant de titres de parties liées totalisant :

	31 MARS 2023
	$
INTÉRÊTS	**3 185**

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectifs et stratégies de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer un revenu régulier à court terme ainsi qu'une sécurité accrue du capital en investissant principalement dans divers titres de créance à court terme émis par des gouvernements et des sociétés du Canada et accessoirement dans des titres de créance étrangers.

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	11 992	22 652	—	34 644
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	3 517	—	—	3 517
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	99	—	99
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	2 202	—	—	2 202
TOTAL	**17 711**	**22 751**	**—**	**40 462**

30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	11 141	19 853	—	30 994
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	3 535	—	—	3 535
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	99	—	99
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	2 996	—	—	2 996
TOTAL	**17 672**	**19 952**	**—**	**37 624**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$		$	$
31 MARS 2023	**2 404**	**38 114**	**—**	**—**	**40 518**	**263**
30 SEPTEMBRE 2022	8 545	30 301	—	—	38 846	230

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

31 MARS 2023	
SEGMENT DE MARCHÉ	**%**
Obligations canadiennes	
Sociétés	53,9
Gouvernement du Canada	29,1
Municipalités et institutions parapubliques	1,7
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	0,3
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	8,6
Titres de marché monétaire canadiens	5,4
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	0,3
Autres éléments d'actif net	0,7
TOTAL	**100,0**

30 SEPTEMBRE 2022	
SEGMENT DE MARCHÉ	**%**
Obligations canadiennes	
Sociétés	49,1
Gouvernement du Canada	24,9
Municipalités et institutions parapubliques	1,7
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	0,3
Obligations supranationales	3,3
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	9,0
Titres de marché monétaire canadiens	7,7
Titres adossés à des créances mobilières canadiens	0,3
Autres éléments d'actif net	3,7
TOTAL	**100,0**

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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
INDICES DE RÉFÉRENCE		**31 MARS 2023**	**30 SEPTEMBRE 2022**
	%	$	$
50 % Indice obligataire gouvernement à court terme FTSE Canada/50 % Indice obligataire société à court terme FTSE Canada	1,00	407	391

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 se situe principalement dans les titres à revenu fixe. 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.

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	%	%
AAA	41	43
A	47	44
BBB	10	11
NON NOTÉS	2	2
TOTAL	**100**	**100**

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres contre numéraire et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	$
31 MARS 2023	**10 021 004**
30 SEPTEMBRE 2022	7 296 228

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023	
	$	%
REVENUS TOTAUX	**6 176**	**100**
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**4 323**	**70**
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**1 853**	**30**

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds au 31 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
$	$	
51 327	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**154 131**	**0,4**
30 SEPTEMBRE 2022	149 731	0,4

j) Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	$	$
ACTIFS FINANCIERS	**10 021 004**	7 296 228
PASSIFS ASSOCIÉS	**10 212 661**	7 421 319

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

k) Événement postérieur à la date de l'état de la situation financière

Depuis le 17 avril 2023, le Fonds offre des parts de catégories A,C,F et D.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**11 062 521**	21 046 692
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**4 754 207 339**	5 118 530 634
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**1 865 366 581**	1 579 587 013
Souscriptions à recevoir	**442 937**	310 981
Somme à recevoir pour la vente de titres	**62 038 252**	83 247 911
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**1 882 650 169**	1 592 131 417
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**58 529 930**	56 759 657
	8 634 297 729	8 451 614 305
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**32 083**	57 002
Parts rachetées à payer	**9 948 184**	9 262 716
Somme à payer pour l'achat de titres	**63 643 065**	90 783 979
Engagements relatifs à des mises en pension	**1 882 650 169**	1 592 131 417
	1 956 273 501	1 692 235 114
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 678 024 228**	6 759 379 191
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**82 024 995**	85 750 827
- par part	**5,06**	4,97
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 491 582 558**	6 596 522 526
- par part	**9,56**	9,37
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 988 424**	1 988 210
- par part	**9,17**	9,00
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 900 188**	1 970 133
- par part	**9,31**	9,11
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 006 563**	2 067 504
- par part	**9,24**	9,06
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**98 521 500**	71 079 991
- par part	**8,91**	8,72

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**111 933 502**	109 264 057
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**707 266**	527 585
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	**964 746**	—
Écart de conversion sur encaisse	**(34 757)**	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(184 752 446)**	(73 931 597)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(23 732)**	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**322 075 844**	(508 101 970)
	250 870 423	(472 241 925)
Charges		
Frais de gestion	**478 418**	647 370
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**8 798**	9 717
Frais d'administration	**71 555**	96 455
	558 771	753 542
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**13 998**	—
	572 769	753 542
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**250 297 654**	(472 995 467)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 557 367**	(6 824 615)
- par part	**0,15**	(0,34)
Nombre moyen de parts rachetables	**16 594 260**	20 319 638
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**244 439 845**	(463 503 218)
- par part	**0,36**	(0,59)
Nombre moyen de parts rachetables	**688 547 548**	780 812 375
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**62 831**	(182 078)
- par part	**0,29**	(0,61)
Nombre moyen de parts rachetables	**215 582**	300 880
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**69 199**	(139 715)
- par part	**0,31**	(0,64)
Nombre moyen de parts rachetables	**223 205**	217 904
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**69 796**	(142 499)
- par part	**0,32**	(0,59)
Nombre moyen de parts rachetables	**218 691**	242 388
Catégorie W		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 098 616**	(2 203 342)
- par part	**0,33**	(0,69)
Nombre moyen de parts rachetables	**9 291 685**	3 183 742

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**85 750 827**	124 444 632	**6 596 522 526**	8 342 590 832	**1 988 210**	3 328 437	**1 970 133**	2 269 155
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 557 367**	(6 824 615)	**244 439 845**	(463 503 218)	**62 831**	(182 078)	**69 199**	(139 715)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**2 440 074**	4 572 895	**96 900 335**	562 940 212	**109 791**	58 186	**291 892**	367 040
Distributions réinvesties	**950 360**	777 571	**108 629 982**	107 414 530	**22 268**	15 754	**25 015**	22 870
Montant global des rachats de parts rachetables	**(8 672 315)**	(21 686 125)	**(446 280 148)**	(306 792 916)	**(170 111)**	(954 557)	**(428 834)**	(423 133)
	(5 281 881)	(16 335 659)	**(240 749 831)**	363 561 826	**(38 052)**	(880 617)	**(111 927)**	(33 223)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(888 259)**	(776 017)	**(108 629 982)**	(107 414 530)	**(21 410)**	(21 613)	**(27 217)**	(22 305)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**(113 059)**	(41 111)	**—**	—	**(3 155)**	(591)	**—**	(2 290)
	(1 001 318)	(817 128)	**(108 629 982)**	(107 414 530)	**(24 565)**	(22 204)	**(27 217)**	(24 595)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**82 024 995**	100 467 230	**6 491 582 558**	8 135 234 910	**1 988 424**	2 243 538	**1 900 188**	2 071 622

	CATÉGORIE D		CATÉGORIE W	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**2 067 504**	2 586 597	**71 079 991**	13 634 473
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**69 796**	(142 499)	**3 098 616**	(2 203 342)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**133 731**	118 641	**32 056 023**	44 075 595
Distributions réinvesties	**29 590**	22 504	**15**	12
Montant global des rachats de parts rachetables	**(263 460)**	(318 941)	**(6 341 320)**	(1 222 814)
	(100 139)	(177 796)	**25 714 718**	42 852 793
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**(27 075)**	(23 692)	**(1 371 825)**	(408 342)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**(3 523)**	—	**—**	(26 210)
	(30 598)	(23 692)	**(1 371 825)**	(434 552)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**2 006 563**	2 242 610	**98 521 500**	53 849 372

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**250 297 654**	(472 995 467)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**34 757**	—
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**184 776 178**	73 931 597
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(322 075 844)**	508 101 970
Produit de la vente/échéance de placements	**5 274 457 673**	5 689 507 454
Achat de placements	**(5 058 606 518)**	(6 020 903 267)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**21 209 659**	(2 102 977)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(290 518 752)**	(1 055 988 351)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(1 770 273)**	581 726
Charges à payer	**(24 919)**	(43 536)
Engagements relatifs à des mises en pension	**290 518 752**	1 055 988 351
Somme à payer pour l'achat de titres	**(27 140 914)**	(73 097 512)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**321 157 453**	(297 020 012)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**131 799 890**	618 390 370
Montant global des rachats de parts rachetables	**(461 470 720)**	(332 444 051)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(1 428 275)**	(483 460)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(331 099 105)**	285 462 859
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(42 519)**	50
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(9 984 171)**	(11 557 103)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**21 046 692**	48 096 800
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**11 062 521**	36 539 697
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**109 503 155**	109 837 991
Intérêts payés	**1 005**	—

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Obligations canadiennes					**98,3**
Gouvernement du Canada					**25,6**
Gouvernement du Canada					
1,500 %, 2024-05-01	205 850 000	CAD	199 321 193	200 108 477	
2,500 %, 2024-06-01	81 458 000	CAD	79 572 814	80 010 315	
2,750 %, 2024-08-01	39 500 000	CAD	38 822 101	38 850 614	
1,500 %, 2024-09-01	306 476 000	CAD	294 400 561	296 295 701	
1,500 %, 2025-04-01	136 105 000	CAD	130 078 372	130 492 354	
0,500 %, 2025-09-01	122 595 000	CAD	113 476 697	114 052 421	
3,000 %, 2025-10-01	119 525 000	CAD	118 703 605	118 070 565	
0,250 %, 2026-03-01	23 300 000	CAD	21 333 946	21 313 818	
1,000 %, 2026-09-01	24 449 000	CAD	22 603 262	22 718 524	
2,750 %, 2027-09-01	17 790 000	CAD	17 420 526	17 547 538	
3,500 %, 2028-03-01	135 630 000	CAD	139 052 250	138 566 966	
1,250 %, 2030-06-01	36 000 000	CAD	32 541 291	32 274 495	
0,500 %, 2030-12-01	40 000 000	CAD	33 414 800	33 541 206	
1,500 %, 2031-06-01	80 070 000	CAD	71 067 992	72 141 248	
2,000 %, 2032-06-01	106 100 000	CAD	98 790 206	98 585 444	
2,750 %, 2033-06-01	127 550 000	CAD	124 085 024	125 753 341	
4,000 %, 2041-06-01	14 200 000	CAD	15 848 542	15 968 573	
2,750 %, 2048-12-01	19 500 000	CAD	18 399 200	18 431 094	
1,750 %, 2053-12-01	65 392 000	CAD	49 152 244	48 844 596	
2,750 %, 2055-12-01	19 000 000	CAD	17 715 466	17 794 204	
Muskrat Falls					
série B, 3,830 %, 2037-06-01	27 076 000	CAD	28 875 304	26 873 844	
série C, 3,860 %, 2048-12-01	3 000 000	CAD	3 281 340	2 925 121	
Office d'investissement du régime de pensions du Canada					
3,000 %, 2028-06-15	14 800 000	CAD	14 657 434	14 475 238	
3,950 %, 2032-06-02	15 000 000	CAD	14 950 335	15 341 488	
Société canadienne des postes					
série 2, 4,080 %, 2025-07-16	6 800 000	CAD	7 518 284	6 844 213	
			1 705 082 789	1 707 821 398	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					**19,7**
Financement-Québec					
5,250 %, 2034-06-01	28 125 000	CAD	35 250 839	31 630 839	
Hydro-Québec					
5,000 %, 2045-02-15	9 550 000	CAD	11 554 101	10 724 964	
2,100 %, 2060-02-15	15 600 000	CAD	12 472 966	9 930 448	
OMERS Finance Trust					
2,600 %, 2029-05-14	10 010 000	CAD	10 092 359	9 443 674	
OMERS Realty					
série 9, 3,244 %, 2027-10-04	4 935 000	CAD	5 370 873	4 689 214	
série 11, 3,628 %, 2030-06-05	6 500 000	CAD	6 622 290	6 120 798	
Ontario Power Generation					
3,215 %, 2030-04-08	10 061 000	CAD	11 024 866	9 365 662	
3,838 %, 2048-06-22	7 350 000	CAD	8 560 917	6 213 023	
2,947 %, 2051-02-21	4 124 000	CAD	4 081 441	2 909 681	
Province de la Colombie-Britannique					
1,550 %, 2031-06-18	46 410 000	CAD	44 087 538	39 855 339	
3,200 %, 2044-06-18	10 000 000	CAD	11 943 500	8 728 619	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
2,800 %, 2048-06-18	10 300 000	CAD	8 546 219	8 243 182	
2,950 %, 2050-06-18	63 860 303	CAD	66 352 283	52 284 984	
Province de la Saskatchewan					
3,300 %, 2048-06-02	34 128 000	CAD	39 233 989	29 717 271	
Province de l'Alberta					
1,650 %, 2031-06-01	29 250 000	CAD	26 483 452	25 276 243	
3,300 %, 2046-12-01	24 636 000	CAD	24 182 841	21 435 887	
3,050 %, 2048-12-01	46 808 000	CAD	44 357 045	38 782 594	
3,100 %, 2050-06-01	51 375 000	CAD	52 663 823	42 963 685	
Province de l'Ontario					
2,150 %, 2031-06-02	39 985 000	CAD	38 066 872	36 020 902	
4,050 %, 2032-02-02	12 650 000	CAD	12 639 048	13 085 043	
3,750 %, 2032-06-02	67 100 000	CAD	67 214 116	67 781 574	
5,850 %, 2033-03-08	13 650 000	CAD	16 813 169	16 057 821	
4,700 %, 2037-06-02	54 386 000	CAD	63 185 223	58 541 981	
4,600 %, 2039-06-02	32 030 000	CAD	40 871 513	34 119 770	
4,650 %, 2041-06-02	54 136 000	CAD	67 032 150	57 970 953	
3,500 %, 2043-06-02	75 894 000	CAD	82 518 861	69 612 312	
3,450 %, 2045-06-02	69 770 000	CAD	77 726 542	63 137 931	
2,900 %, 2046-12-02	70 006 000	CAD	66 823 329	57 318 868	
2,800 %, 2048-06-02	14 792 898	CAD	13 357 517	11 832 504	
2,900 %, 2049-06-02	11 841 000	CAD	9 457 390	9 616 401	
2,650 %, 2050-12-02	43 809 000	CAD	42 065 951	33 713 817	
1,900 %, 2051-12-02	37 720 000	CAD	23 650 839	24 208 386	
3,750 %, 2053-12-02	16 050 000	CAD	15 480 898	15 380 785	
Province de Québec					
3,900 %, 2032-11-22	13 160 000	CAD	13 140 523	13 460 425	
5,000 %, 2038-12-01	30 400 000	CAD	41 011 628	33 819 116	
5,000 %, 2041-12-01	37 500 000	CAD	47 794 380	41 880 825	
4,250 %, 2043-12-01	38 017 000	CAD	51 344 517	38 745 901	
3,500 %, 2045-12-01	45 984 000	CAD	54 025 766	41 877 416	
3,500 %, 2048-12-01	55 727 000	CAD	65 129 965	50 551 436	
3,100 %, 2051-12-01	21 050 000	CAD	18 066 787	17 759 180	
2,850 %, 2053-12-01	27 800 000	CAD	22 521 026	22 215 466	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador					
2,850 %, 2029-06-02	15 000 000	CAD	15 841 950	14 395 902	
3,300 %, 2046-10-17	12 969 000	CAD	14 222 102	10 753 049	
3,700 %, 2048-10-17	6 000 000	CAD	7 055 610	5 310 658	
3,150 %, 2052-12-02	7 500 000	CAD	6 517 670	5 960 375	
Province du Manitoba					
4,050 %, 2045-09-05	15 700 000	CAD	20 399 324	15 283 593	
2,850 %, 2046-09-05	9 000 000	CAD	9 466 396	7 165 656	
3,200 %, 2050-03-05	7 058 000	CAD	7 767 012	5 951 323	
3,800 %, 2053-09-05	7 000 000	CAD	6 388 103	6 609 921	
Province du Nouveau-Brunswick					
5,500 %, 2034-01-27	700 000	CAD	937 160	801 904	
4,550 %, 2037-03-26	10 000 000	CAD	13 149 100	10 510 313	
3,800 %, 2045-08-14	13 130 000	CAD	15 748 383	12 350 171	
3,050 %, 2050-08-14	19 353 000	CAD	17 610 160	15 893 487	
2,900 %, 2052-08-14	4 500 000	CAD	3 652 906	3 568 225	
Université de la Colombie-Britannique					
4,817 %, 2035-07-26	6 100 000	CAD	6 343 872	6 315 021	
Université d'Ottawa					
série C, 2,635 %, 2060-02-13	4 877 000	CAD	4 877 000	3 154 642	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
York University					
6,480 %, 2042-03-07	3 952 000	CAD	5 242 497	4 821 169	
			1 528 038 597	1 315 870 329	
Municipalités et institutions parapubliques					**1,4**
Municipalité régionale de Peel					
3,850 %, 2042-10-30	5 000 000	CAD	5 851 217	4 649 507	
Municipalité régionale de York					
4,050 %, 2034-05-01	7 546 000	CAD	9 098 454	7 627 215	
South Coast British Columbia Transportation Authority					
4,650 %, 2041-06-20	3 000 000	CAD	3 917 640	3 104 031	
4,450 %, 2044-06-09	8 575 000	CAD	11 077 940	8 651 978	
2,650 %, 2050-10-29	2 105 000	CAD	2 100 580	1 536 208	
Ville de La Prairie					
4,100 %, 2028-03-31	3 000 000	CAD	2 969 820	2 966 001	
Ville de Montréal					
3,150 %, 2036-12-01	7 000 000	CAD	7 444 640	6 238 913	
3,500 %, 2038-12-01	15 348 000	CAD	17 043 121	13 953 682	
Ville de Toronto					
2,600 %, 2039-09-24	8 470 000	CAD	8 486 251	6 797 260	
2,150 %, 2040-08-25	4 400 000	CAD	4 249 230	3 250 104	
4,700 %, 2041-06-10	8 000 000	CAD	10 493 760	8 389 120	
4,150 %, 2044-03-10	5 000 000	CAD	6 250 750	4 857 450	
3,250 %, 2046-06-24	6 500 000	CAD	6 873 695	5 470 595	
3,200 %, 2048-08-01	12 500 000	CAD	12 797 900	10 345 125	
Ville de Winnipeg					
4,100 %, 2045-06-01	3 000 000	CAD	3 961 260	2 872 470	
Ville d'Ottawa					
3,250 %, 2047-11-10	8 723 000	CAD	9 225 314	7 281 786	
2,500 %, 2051-05-11	435 000	CAD	471 697	307 897	
			122 313 269	98 299 342	
Sociétés					**51,6**
407 East Development Group					
4,473 %, 2045-06-23	458 639	CAD	489 483	452 472	
407 International					
3,140 %, 2030-03-06	3 000 000	CAD	2 998 350	2 832 544	
série 04A3, 5,960 %, 2035-12-03	18 752 000	CAD	25 031 095	20 961 961	
3,650 %, 2044-09-08	6 000 000	CAD	6 137 320	5 126 726	
3,600 %, 2047-05-21	1 000 000	CAD	962 430	839 269	
3,720 %, 2048-05-11	4 000 000	CAD	4 241 156	3 425 071	
2,840 %, 2050-03-07	11 450 000	CAD	10 897 903	8 230 528	
3,980 %, 2052-09-11	1 685 000	CAD	1 675 581	1 491 369	
Aéroport international de Vancouver					
série J, 2,800 %, 2050-09-21	2 890 000	CAD	2 890 000	2 088 690	
Aéroports de Montréal					
série H, 5,670 %, 2037-10-16	3 000 000	CAD	4 230 090	3 290 848	
série I, 5,472 %, 2040-04-16	1 200 000	CAD	1 759 044	1 302 591	
série K, 3,919 %, 2042-09-26	3 000 000	CAD	3 485 338	2 693 427	
série M, 3,918 %, 2045-06-12	2 400 000	CAD	3 014 400	2 142 056	
série N, 3,360 %, 2047-04-24	2 150 000	CAD	1 809 664	1 739 625	
série R, 3,030 %, 2050-04-21	9 049 000	CAD	9 112 569	6 775 659	
série S, 3,441 %, 2051-04-26	3 750 000	CAD	2 910 375	3 031 567	
AIMCo Realty Investors					
2,195 %, 2026-11-04	13 935 000	CAD	13 935 000	12 879 632	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Alberta PowerLine					
4,065 %, 2053-12-01	8 959 457	CAD	9 834 649	7 927 647	
Alectra					
série 2021-1, 1,751 %, 2031-02-11	5 000 000	CAD	3 924 600	4 183 402	
Algonquin Power & Utilities					
4,600 %, 2029-01-29	11 600 000	CAD	11 945 642	11 416 255	
2,850 %, 2031-07-15	12 782 000	CAD	12 415 777	10 873 357	
AltaGas					
2,166 %, 2027-03-16	4 056 000	CAD	4 010 391	3 667 939	
AltaLink					
4,692 %, 2032-11-28	5 000 000	CAD	5 000 000	5 159 938	
série 2012-1, 3,990 %, 2042-06-30	10 400 000	CAD	9 203 758	9 518 084	
4,446 %, 2053-07-11	4 000 000	CAD	3 705 160	3 879 543	
ARC Resources					
3,465 %, 2031-03-10	9 080 000	CAD	9 163 490	8 091 097	
Arrow Lakes Power					
5,516 %, 2041-04-05	2 643 474	CAD	2 657 787	2 845 754	
Athabasca Indigenous Midstream					
6,069 %, 2042-02-05	13 215 000	CAD	13 211 696	13 937 254	
Autorité aéroportuaire de Calgary					
série B, 3,341 %, 2038-10-07	5 318 000	CAD	5 318 000	4 529 409	
série C, 3,454 %, 2041-10-07	8 374 000	CAD	8 374 000	7 050 191	
série D, 3,554 %, 2051-10-07	3 578 000	CAD	3 578 000	2 948 073	
Autorité aéroportuaire de Winnipeg					
5,205 %, 2040-09-28	3 372 626	CAD	4 114 264	3 409 544	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto					
7,050 %, 2030-06-12	4 420 000	CAD	6 279 822	5 137 140	
7,100 %, 2031-06-04	2 335 000	CAD	3 400 834	2 758 979	
série 2002-3, 6,980 %, 2032-10-15	912 000	CAD	1 359 637	1 085 958	
3,260 %, 2037-06-01	4 827 000	CAD	4 887 735	4 146 523	
série 2019-2, 2,750 %, 2039-10-17	12 849 000	CAD	12 836 499	10 030 427	
5,630 %, 2040-06-07	4 538 000	CAD	6 525 780	5 048 894	
4,530 %, 2041-12-02	9 500 000	CAD	11 258 269	9 336 324	
Banque canadienne de l'Ouest					
5,146 %, 2027-09-02	5 925 000	CAD	5 925 000	5 919 159	
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
2,750 %, 2025-03-07	71 631 000	CAD	70 611 666	68 921 600	
2,000 %, 2025-04-17	12 912 000	CAD	12 856 699	12 211 645	
1,100 %, 2026-01-19	29 435 000	CAD	28 814 586	26 680 151	
2,250 %, 2027-01-07	39 839 000	CAD	38 904 806	36 564 422	
4,950 %, 2027-06-29	30 040 000	CAD	30 154 243	30 355 064	
5,050 %, 2027-10-07	44 180 000	CAD	44 112 405	44 808 221	
1,960 %, taux variable à partir du 2026-04-21, 2031-04-21	8 097 000	CAD	8 094 328	7 299 775	
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	16 055 000	CAD	16 055 000	15 340 291	
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	8 015 000	CAD	8 014 279	7 964 886	
Banque de Montréal					
2,370 %, 2025-02-03	37 341 000	CAD	37 025 828	35 701 115	
1,758 %, 2026-03-10	24 567 000	CAD	24 354 450	22 659 826	
1,551 %, 2026-05-28	53 400 000	CAD	50 755 320	48 655 416	
3,650 %, 2027-04-01	45 700 000	CAD	45 700 000	44 075 155	
4,309 %, 2027-06-01	28 500 000	CAD	28 132 730	28 176 188	
4,709 %, 2027-12-07	28 490 000	CAD	28 507 275	28 560 921	
1,928 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2031-07-22	13 440 000	CAD	13 440 000	12 021 610	
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	9 025 000	CAD	9 342 817	9 425 179	
5,625 %, taux variable à partir du 2027-05-26, 2082-05-26	8 000 000	CAD	8 000 000	7 496 404	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Banque HSBC Canada					
3,403 %, 2025-03-24	14 786 000	CAD	14 744 767	14 394 579	
1,782 %, 2026-05-20	9 168 000	CAD	9 196 461	8 414 432	
Banque Nationale du Canada					
2,580 %, 2025-02-03	47 901 000	CAD	46 832 897	45 941 085	
5,296 %, 2025-11-03	12 580 000	CAD	12 580 000	12 741 835	
1,534 %, 2026-06-15	15 032 000	CAD	15 032 000	13 656 703	
1,573 %, taux variable à partir du 2025-08-18, 2026-08-18	18 801 000	CAD	18 254 927	17 440 730	
2,237 %, 2026-11-04	41 606 000	CAD	38 512 781	38 324 585	
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	6 865 000	CAD	6 905 204	6 851 090	
Banque Royale du Canada					
1,936 %, 2025-05-01	23 750 000	CAD	22 219 121	22 437 612	
3,369 %, 2025-09-29	32 800 000	CAD	32 800 000	31 775 778	
1,589 %, 2026-05-04	30 082 000	CAD	29 429 628	27 487 580	
5,235 %, 2026-11-02	25 500 000	CAD	25 499 745	26 015 352	
2,328 %, 2027-01-28	62 661 000	CAD	59 728 419	57 707 624	
4,612 %, 2027-07-26	48 200 000	CAD	47 557 691	48 190 028	
4,642 %, 2028-01-17	20 000 000	CAD	20 062 579	19 999 204	
1,833 %, 2028-07-31	14 000 000	CAD	13 997 556	12 217 908	
2,140 %, taux variable à partir du 2026-11-03, 2031-11-03	30 229 000	CAD	27 871 477	27 061 323	
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	6 000 000	CAD	6 000 000	5 054 871	
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	30 670 000	CAD	30 786 985	30 139 791	
Banque Scotia					
2,160 %, 2025-02-03	10 000 000	CAD	10 305 600	9 525 634	
5,500 %, 2026-05-08	28 000 000	CAD	27 999 160	28 687 258	
1,850 %, 2026-11-02	37 283 000	CAD	36 902 443	33 939 825	
2,950 %, 2027-03-08	62 015 000	CAD	60 893 263	58 327 180	
1,400 %, 2027-11-01	47 655 000	CAD	43 612 618	41 416 211	
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	27 235 000	CAD	27 233 366	25 726 164	
Banque Toronto-Dominion					
1,943 %, 2025-03-13	34 949 000	CAD	35 573 541	33 113 593	
2,667 %, 2025-09-09	8 619 000	CAD	8 423 866	8 210 996	
1,128 %, 2025-12-09	59 527 000	CAD	56 210 987	54 205 152	
4,344 %, 2026-01-27	9 400 000	CAD	9 400 658	9 315 486	
2,260 %, 2027-01-07	52 940 000	CAD	49 304 835	48 673 070	
4,210 %, 2027-06-01	33 750 000	CAD	33 334 168	33 231 738	
5,376 %, 2027-10-21	43 500 000	CAD	43 500 000	44 792 415	
1,888 %, 2028-03-08	22 000 000	CAD	19 468 020	19 402 352	
1,896 %, 2028-09-11	62 267 000	CAD	57 829 647	54 368 876	
4,680 %, 2029-01-08	67 140 000	CAD	67 696 086	67 439 287	
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	22 235 000	CAD	21 442 788	21 237 867	
4,859 %, taux variable à partir du 2026-03-04, 2031-03-04	14 300 000	CAD	14 143 273	14 122 335	
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	56 029 000	CAD	54 006 377	51 701 280	
7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31	4 150 000	CAD	4 150 000	4 136 137	
BCI QuadReal Realty					
série 5, 2,551 %, 2026-06-24	6 400 000	CAD	6 400 064	6 032 064	
1,747 %, 2030-07-24	972 000	CAD	972 000	805 542	
Bell Canada					
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	1 214 000	CAD	1 210 805	1 057 033	
série M51, 3,500 %, 2050-09-30	15 718 000	CAD	14 274 094	11 591 316	
BMW Canada					
4,410 %, 2027-02-10	3 440 000	CAD	3 439 622	3 427 288	
Brookfield Asset Management					
3,800 %, 2027-03-16	8 270 000	CAD	8 715 878	7 986 509	
5,950 %, 2035-06-14	6 814 000	CAD	7 516 204	7 100 109	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Brookfield Finance II					
5,431 %, 2032-12-14	18 612 000	CAD	18 856 080	18 852 483	
Brookfield Infrastructure Finance					
série 7, 3,410 %, 2029-10-09	4 896 000	CAD	4 904 265	4 486 942	
série 8, 2,855 %, 2032-09-01	8 288 000	CAD	8 288 000	6 880 151	
série 12, 5,980 %, 2033-02-14	3 650 000	CAD	3 647 372	3 851 956	
Brookfield Property Finance					
4,000 %, 2026-09-30	2 372 000	CAD	2 372 024	2 075 684	
3,930 %, 2027-01-15	8 047 000	CAD	8 205 216	6 925 148	
Brookfield Renewable Partners					
série 12, 3,380 %, 2030-01-15	4 922 000	CAD	4 945 133	4 524 338	
série 16, 5,292 %, 2033-10-28	7 900 000	CAD	7 899 526	7 957 424	
série 14, 3,330 %, 2050-08-13	12 625 000	CAD	10 356 026	8 889 072	
Bruce Power					
4,700 %, 2027-12-21	8 470 000	CAD	8 467 036	8 496 575	
4,990 %, 2032-12-21	2 150 000	CAD	2 148 688	2 163 724	
série 18-1, 4,132 %, 2033-06-21	6 285 000	CAD	7 003 387	5 869 644	
Canadian Natural Resources					
4,850 %, 2047-05-30	2 000 000	CAD	2 409 360	1 768 358	
Capital City Link					
série A, 4,386 %, 2046-03-31	4 324 569	CAD	4 929 223	4 067 719	
Capital Power					
3,147 %, 2032-10-01	10 643 000	CAD	10 643 000	9 010 683	
CCL Industries					
série 1, 3,864 %, 2028-04-13	2 300 000	CAD	2 570 756	2 198 915	
Cenovus Energy					
3,600 %, 2027-03-10	2 000 000	CAD	1 927 462	1 941 804	
3,500 %, 2028-02-07	32 047 000	CAD	32 427 457	30 610 699	
CI Financial					
3,759 %, 2025-05-26	6 354 000	CAD	6 720 478	6 083 555	
Collectif Santé Montréal, placement privé					
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	11 036 250	CAD	15 279 817	12 355 669	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada					
3,600 %, 2047-08-01	7 500 000	CAD	7 812 060	6 282 477	
Compagnies Loblaw					
5,008 %, 2032-09-13	2 600 000	CAD	2 600 000	2 648 812	
5,900 %, 2036-01-18	11 556 000	CAD	14 255 614	12 213 773	
Connect 6ix General Partnership					
6,206 %, 2060-11-30	3 000 000	CAD	3 000 000	3 111 560	
Corporation Financière Power					
6,900 %, 2033-03-11	1 700 000	CAD	2 371 558	1 948 299	
Crédit Ford du Canada					
6,777 %, 2025-09-15	9 650 000	CAD	9 650 000	9 699 255	
7,000 %, 2026-02-10	10 450 000	CAD	10 448 850	10 518 252	
Crédit VW Canada					
1,500 %, 2025-09-23	3 572 000	CAD	3 564 463	3 286 316	
5,860 %, 2027-11-15	1 600 000	CAD	1 660 931	1 657 862	
CT Real Estate Investment Trust					
série D, 3,289 %, 2026-06-01	4 000 000	CAD	4 236 440	3 781 909	
série E, 3,469 %, 2027-06-16	2 750 000	CAD	2 750 000	2 573 363	
série F, 3,865 %, 2027-12-07	1 500 000	CAD	1 692 300	1 415 492	
série G, 2,371 %, 2031-01-06	1 165 000	CAD	1 165 000	944 296	
CU					
5,032 %, 2036-11-20	3 384 000	CAD	4 524 770	3 482 172	
4,543 %, 2041-10-24	4 779 000	CAD	4 889 508	4 666 790	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
3,805 %, 2042-09-10	9 500 000	CAD	10 680 870	8 379 441	
4,085 %, 2044-09-02	10 435 000	CAD	12 289 394	9 525 736	
3,964 %, 2045-07-27	4 000 000	CAD	4 824 800	3 576 655	
3,763 %, 2046-11-19	6 000 000	CAD	6 868 540	5 177 960	
3,548 %, 2047-11-22	5 000 000	CAD	5 726 550	4 151 484	
3,950 %, 2048-11-23	2 000 000	CAD	2 447 540	1 775 223	
2,963 %, 2049-09-07	5 500 000	CAD	4 044 030	4 058 534	
3,174 %, 2051-09-05	6 935 000	CAD	6 020 699	5 280 695	
4,211 %, 2055-10-29	2 600 000	CAD	2 308 566	2 356 972	
Daimler Trucks Finance Canada					
2,140 %, 2024-12-13	10 883 000	CAD	10 880 170	10 333 231	
5,180 %, 2025-09-19	12 558 000	CAD	12 555 237	12 561 354	
5,220 %, 2027-09-20	16 296 000	CAD	16 339 873	16 401 176	
Dollarama					
5,165 %, 2030-04-26	9 444 000	CAD	9 444 000	9 685 442	
Enbridge					
3,100 %, 2033-09-21	16 262 000	CAD	14 781 653	13 644 366	
4,240 %, 2042-08-27	5 000 000	CAD	5 020 553	4 175 991	
4,550 %, 2043-08-17	6 000 000	CAD	5 272 380	5 244 075	
4,100 %, 2051-09-21	11 763 000	CAD	9 640 878	9 224 068	
6,510 %, 2052-11-09	5 800 000	CAD	5 794 664	6 528 793	
série 2017-B, 5,375 %, taux variable à partir du 2027-09-27, 2077-09-27	4 761 000	CAD	4 788 851	4 415 637	
série 2018-C, 6,625 %, taux variable à partir du 2028-04-12, 2078-04-12	14 320 000	CAD	15 831 912	14 041 319	
5,000 %, taux variable à partir du 2032-01-19, 2082-01-19	12 237 000	CAD	12 237 000	10 375 780	
Enbridge Gas					
2,810 %, 2026-06-01	5 000 000	CAD	4 933 125	4 783 504	
2,500 %, 2026-08-05	4 700 000	CAD	4 696 710	4 439 539	
2,900 %, 2030-04-01	22 000 000	CAD	21 059 330	20 287 683	
2,350 %, 2031-09-15	12 931 000	CAD	12 927 509	11 153 120	
4,150 %, 2032-08-17	10 000 000	CAD	9 966 800	9 819 772	
5,210 %, 2036-02-25	2 000 000	CAD	2 585 340	2 075 397	
5,460 %, 2036-09-11	1 000 000	CAD	1 414 800	1 062 298	
4,500 %, 2043-11-23	4 515 000	CAD	5 586 636	4 325 387	
4,200 %, 2044-06-02	7 595 000	CAD	8 645 756	6 969 665	
4,000 %, 2044-08-22	8 400 000	CAD	9 734 928	7 484 691	
3,800 %, 2046-06-01	3 000 000	CAD	3 460 500	2 579 913	
3,590 %, 2047-11-22	2 000 000	CAD	2 119 450	1 650 718	
3,010 %, 2049-08-09	6 224 000	CAD	6 242 011	4 563 325	
3,200 %, 2051-09-15	3 704 000	CAD	3 699 740	2 818 523	
4,550 %, 2052-08-17	8 515 000	CAD	8 492 861	8 196 794	
Enbridge Pipelines					
4,130 %, 2046-08-09	6 000 000	CAD	5 013 060	4 842 027	
Énergir					
série 2022-1, 3,040 %, 2032-02-09	1 984 000	CAD	1 790 758	1 797 687	
série T, 3,280 %, 2046-10-09	2 500 000	CAD	1 821 550	1 992 423	
ENMAX					
série 7, 3,876 %, 2029-10-18	5 500 000	CAD	6 071 830	5 159 157	
EPCOR Utilities					
2,411 %, 2031-06-30	8 268 000	CAD	8 268 000	7 238 298	
5,650 %, 2035-11-16	1 500 000	CAD	1 802 485	1 640 228	
5,750 %, 2039-11-24	2 015 000	CAD	2 827 609	2 244 916	
4,550 %, 2042-02-28	2 500 000	CAD	2 674 397	2 445 291	
3,554 %, 2047-11-27	1 354 000	CAD	1 656 348	1 124 446	
3,106 %, 2049-07-08	7 000 000	CAD	7 067 831	5 320 588	
4,725 %, 2052-09-02	5 340 000	CAD	5 340 000	5 368 200	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fairfax Financial Holdings					
4,700 %, 2026-12-16	3 000 000	CAD	3 192 030	2 947 703	
4,250 %, 2027-12-06	7 000 000	CAD	7 306 950	6 724 961	
4,230 %, 2029-06-14	4 000 000	CAD	4 251 720	3 767 185	
3,950 %, 2031-03-03	6 468 000	CAD	6 483 911	5 742 309	
Fédération des caisses Desjardins du Québec					
1,587 %, 2026-09-10	11 243 000	CAD	11 243 000	10 173 660	
4,407 %, 2027-05-19	9 250 000	CAD	9 250 000	9 163 786	
Fiducie de Capital de la Banque Scotia					
série 06-1, 5,650 %, taux variable à partir du 2036-12-31, 2056-12-31	5 487 000	CAD	6 349 797	5 505 873	
Fiducie de placement immobilier Granite					
série 4, 3,062 %, 2027-06-04	7 901 000	CAD	7 918 841	7 323 025	
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	10 000 000	CAD	10 000 000	8 686 343	
série 5, 2,378 %, 2030-12-18	7 364 000	CAD	7 380 500	6 076 802	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream					
série A, 1,662 %, 2025-12-22	5 091 000	CAD	5 068 409	4 607 703	
série E, 3,968 %, 2026-04-13	5 000 000	CAD	5 000 000	4 795 055	
série D, 2,539 %, 2026-12-07	7 975 000	CAD	7 975 000	7 219 608	
série C, 2,057 %, 2027-06-17	7 800 000	CAD	7 800 000	6 824 886	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream Summit					
2,440 %, 2028-07-14	3 250 000	CAD	3 248 960	2 822 687	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix					
série Q, 2,456 %, 2026-11-30	7 605 000	CAD	7 605 000	6 969 172	
série P, 2,848 %, 2027-05-21	7 444 000	CAD	7 315 767	6 855 531	
série N, 2,981 %, 2030-03-04	9 657 000	CAD	9 657 000	8 460 817	
série R, 6,003 %, 2032-06-24	10 237 000	CAD	10 227 323	10 739 502	
série S, 5,400 %, 2033-03-01	5 570 000	CAD	5 570 000	5 561 224	
série O, 3,827 %, 2050-03-04	5 607 000	CAD	5 607 000	3 946 158	
Financière GM					
1,700 %, 2025-07-09	5 300 000	CAD	5 292 845	4 891 739	
1,750 %, 2026-04-15	4 532 000	CAD	4 529 145	4 092 271	
5,200 %, 2028-02-09	9 400 000	CAD	9 385 712	9 314 387	
Financière Manuvie					
2,237 %, taux variable à partir du 2025-05-12, 2030-05-12	7 753 000	CAD	7 753 000	7 304 188	
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	3 800 000	CAD	3 800 000	3 834 640	
2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	8 148 000	CAD	8 730 205	7 004 303	
Financière Sun Life					
2,460 %, taux variable à partir du 2026-11-18, 2031-11-18	3 523 000	CAD	3 521 520	3 216 641	
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	18 348 000	CAD	18 272 107	16 691 108	
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	4 272 000	CAD	4 271 188	3 800 629	
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	4 392 000	CAD	4 390 946	4 317 690	
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	7 255 000	CAD	7 249 123	5 854 728	
3,150 %, taux variable à partir du 2031-11-18, 2036-11-18	10 000 000	CAD	10 000 000	8 554 262	
5,400 %, taux variable à partir du 2037-05-29, 2042-05-29	4 395 000	CAD	5 637 026	4 345 537	
First Capital Realty					
série V, 3,456 %, 2027-01-22	5 000 000	CAD	4 792 320	4 589 908	
Fonds de placement immobilier Allied					
série H, 1,726 %, 2026-02-12	7 000 000	CAD	6 981 927	6 316 041	
série I, 3,095 %, 2032-02-06	6 000 000	CAD	6 000 000	4 773 599	
Fonds de placement immobilier Crombie					
série F, 3,677 %, 2026-08-26	3 000 000	CAD	3 286 650	2 850 432	
série G, 3,917 %, 2027-06-21	4 056 000	CAD	4 295 000	3 846 402	
série H, 2,686 %, 2028-03-31	3 241 000	CAD	3 319 800	2 872 542	
série K, 5,244 %, 2029-09-28	2 795 000	CAD	2 795 000	2 761 834	
série I, 3,211 %, 2030-10-09	1 421 000	CAD	1 421 000	1 217 858	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement immobilier H&R					
série Q, 4,071 %, 2025-06-16	5 000 000	CAD	5 308 725	4 843 110	
série S, 2,633 %, 2027-02-19	2 600 000	CAD	2 600 000	2 344 621	
Fonds de placement immobilier RioCan					
série AD, 1,974 %, 2026-06-15	1 581 000	CAD	1 581 000	1 423 870	
série AC, 2,361 %, 2027-03-10	2 813 000	CAD	2 813 000	2 505 188	
série AE, 2,829 %, 2028-11-08	6 128 000	CAD	5 524 671	5 351 019	
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	7 900 000	CAD	7 899 842	7 498 728	
FortisAlberta					
5,370 %, 2039-10-30	1 080 000	CAD	1 490 476	1 152 299	
3,340 %, 2046-09-21	4 000 000	CAD	3 993 200	3 204 760	
3,672 %, 2047-09-09	2 500 000	CAD	2 901 785	2 115 111	
FortisBC Energy					
2,420 %, 2031-07-18	3 500 000	CAD	2 892 820	3 062 509	
6,000 %, 2037-10-02	4 511 000	CAD	6 555 250	5 095 311	
6,050 %, 2038-02-15	2 200 000	CAD	3 302 090	2 511 266	
6,550 %, 2039-02-24	3 560 000	CAD	5 406 216	4 277 070	
3,780 %, 2047-03-06	2 000 000	CAD	1 997 580	1 739 472	
2,820 %, 2049-08-09	3 735 000	CAD	3 732 759	2 688 381	
2,540 %, 2050-07-13	4 121 000	CAD	3 745 280	2 780 421	
4,670 %, 2052-11-28	2 150 000	CAD	2 147 248	2 138 122	
Glacier Credit Card Trust					
série 2022-1, 4,958 %, 2027-09-20	6 235 000	CAD	6 235 000	6 284 967	
GrandLinq					
4,771 %, 2047-03-31	329 804	CAD	351 538	317 291	
Great-West Lifeco					
6,740 %, 2031-11-24	1 365 000	CAD	1 900 517	1 554 870	
5,998 %, 2039-11-16	5 856 000	CAD	8 084 026	6 504 959	
2,981 %, 2050-07-08	5 904 000	CAD	5 505 273	4 215 720	
série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	20 500 000	CAD	20 286 560	15 322 669	
Groupe Investors					
7,000 %, 2032-12-31	1 500 000	CAD	2 147 295	1 730 408	
7,110 %, 2033-03-07	865 000	CAD	1 250 678	1 004 803	
Groupe TMX					
série F, 2,016 %, 2031-02-12	3 305 000	CAD	3 305 000	2 750 367	
HCN Canadian Holdings-1					
2,950 %, 2027-01-15	4 644 000	CAD	4 638 916	4 255 354	
Hospital Infrastructure					
série A, 5,439 %, 2045-01-31	7 090 769	CAD	9 438 514	7 425 500	
Hydro One					
7,350 %, 2030-06-03	5 755 000	CAD	8 267 633	6 789 905	
1,690 %, 2031-01-16	8 000 000	CAD	6 275 840	6 713 579	
6,930 %, 2032-06-01	5 000 000	CAD	7 203 700	5 913 553	
4,160 %, 2033-01-27	2 315 000	CAD	2 314 630	2 292 918	
5,360 %, 2036-05-20	16 700 000	CAD	20 541 205	17 810 751	
4,890 %, 2037-03-13	9 435 000	CAD	12 049 719	9 624 073	
4,390 %, 2041-09-26	5 000 000	CAD	4 553 725	4 808 336	
4,590 %, 2043-10-09	6 390 000	CAD	5 896 245	6 308 658	
3,720 %, 2047-11-18	4 000 000	CAD	4 017 663	3 446 898	
2,710 %, 2050-02-28	7 160 000	CAD	6 371 110	5 049 124	
3,640 %, 2050-04-05	4 599 000	CAD	4 014 514	3 884 887	
3,100 %, 2051-09-15	12 200 000	CAD	10 244 617	9 250 472	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
iA Groupe financier					
2,400 %, taux variable à partir du 2025-02-21, 2030-02-21	9 210 000	CAD	9 210 000	8 720 647	
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	3 486 000	CAD	3 498 040	3 252 889	
3,187 %, taux variable à partir du 2027-02-25, 2032-02-25	10 152 000	CAD	10 152 000	9 406 558	
Industries Toromont					
3,710 %, 2025-09-30	1 511 000	CAD	1 566 023	1 477 155	
3,842 %, 2027-10-27	2 216 000	CAD	2 409 117	2 161 120	
Intact Corporation financière					
3,770 %, 2026-03-02	3 000 000	CAD	3 358 770	2 931 694	
2,850 %, 2027-06-07	3 000 000	CAD	2 979 450	2 812 576	
2,179 %, 2028-05-18	6 850 000	CAD	6 850 000	6 136 038	
1,928 %, 2030-12-16	5 927 000	CAD	5 927 000	4 923 282	
5,160 %, 2042-06-16	5 674 000	CAD	6 446 328	5 730 688	
2,954 %, 2050-12-16	3 125 000	CAD	3 125 000	2 203 916	
4,125 %, taux variable à partir du 2026-03-31, 2081-03-31	3 840 000	CAD	3 840 000	3 244 915	
Inter Pipeline					
série 9, 3,484 %, 2026-12-16	3 000 000	CAD	3 094 860	2 850 624	
série 11, 4,232 %, 2027-06-01	5 800 000	CAD	5 901 967	5 629 301	
série 12, 3,983 %, 2031-11-25	18 457 000	CAD	18 457 000	16 603 191	
série 14, 5,849 %, 2032-05-18	4 815 000	CAD	4 815 000	4 905 428	
série 16, 6,380 %, 2033-02-17	4 380 000	CAD	4 379 562	4 619 802	
série 5, 4,637 %, 2044-05-30	2 100 000	CAD	2 034 104	1 734 123	
série 13, 5,091 %, 2051-11-27	7 535 000	CAD	7 535 000	6 538 621	
Keyera					
5,022 %, 2032-03-28	13 841 000	CAD	13 841 000	13 648 509	
Manulife Finance (Delaware)					
5,059 %, taux variable à partir du 2036-12-15, 2041-12-15	5 500 000	CAD	6 684 160	5 228 625	
Metro					
4,270 %, 2047-12-04	4 050 000	CAD	4 243 360	3 545 810	
3,413 %, 2050-02-28	2 375 000	CAD	1 868 460	1 778 830	
North Battleford Power					
série A, 4,958 %, 2032-12-31	5 012 599	CAD	5 848 239	5 068 277	
North West Redwater Partnership					
série N, 2,800 %, 2031-06-01	9 304 000	CAD	9 286 508	8 190 408	
série I, 4,350 %, 2039-01-10	5 135 000	CAD	5 513 062	4 741 799	
série D, 3,700 %, 2043-02-23	6 583 000	CAD	6 693 891	5 420 179	
série B, 4,050 %, 2044-07-22	10 116 000	CAD	10 590 932	8 720 359	
série O, 3,750 %, 2051-06-01	5 301 000	CAD	4 972 398	4 239 833	
Nouvelle Autoroute 30					
série B, 4,114 %, 2042-03-31	16 566 210	CAD	16 920 197	14 815 152	
Parkland					
3,875 %, 2026-06-16	12 774 000	CAD	12 774 000	11 906 433	
Pembina Pipeline					
série 17, 3,530 %, 2031-12-10	1 775 000	CAD	1 774 698	1 584 481	
série 4, 4,810 %, 2044-03-25	9 900 000	CAD	10 324 483	8 750 247	
série 9, 4,740 %, 2047-01-21	6 821 000	CAD	7 283 035	5 913 958	
série 11, 4,750 %, 2048-03-26	8 296 000	CAD	9 184 642	7 184 593	
série 16, 4,670 %, 2050-05-28	1 370 000	CAD	1 379 565	1 167 114	
série 18, 4,490 %, 2051-12-10	4 084 000	CAD	4 084 000	3 360 062	
Plenary Health Care Partnerships Humber					
4,895 %, 2039-05-31	6 684 326	CAD	7 513 483	6 696 953	
Plenary Properties					
6,288 %, 2044-01-31	6 342 310	CAD	8 568 157	7 158 884	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Power Corporation du Canada					
4,810 %, 2047-01-31	2 000 000	CAD	2 218 155	1 932 434	
4,455 %, 2048-07-27	4 000 000	CAD	4 658 025	3 623 673	
Reliance					
2,680 %, 2027-12-01	7 719 000	CAD	7 717 611	6 941 520	
2,670 %, 2028-08-01	4 903 000	CAD	4 899 225	4 339 433	
Rogers Communications					
3,650 %, 2027-03-31	2 583 000	CAD	2 480 972	2 476 312	
3,750 %, 2029-04-15	8 253 000	CAD	8 244 004	7 788 075	
3,250 %, 2029-05-01	7 600 000	CAD	8 055 772	6 962 530	
4,250 %, 2032-04-15	16 833 000	CAD	16 830 812	15 830 809	
6,680 %, 2039-11-04	6 158 000	CAD	8 895 004	6 760 083	
6,110 %, 2040-08-25	5 250 000	CAD	6 571 153	5 451 052	
5,250 %, 2052-04-15	12 607 000	CAD	12 328 086	11 786 199	
SGTP Highway Bypass					
série A, 4,105 %, 2045-01-31	5 635 985	CAD	6 420 486	5 230 816	
Shaw Communications					
4,400 %, 2028-11-02	5 000 000	CAD	5 900 380	4 891 811	
3,300 %, 2029-12-10	3 895 000	CAD	3 893 204	3 541 911	
2,900 %, 2030-12-09	13 496 000	CAD	13 623 436	11 714 456	
6,750 %, 2039-11-09	14 485 000	CAD	20 815 798	15 938 750	
Sienna Senior Living					
série B, 3,450 %, 2026-02-27	967 000	CAD	966 884	909 534	
série C, 2,820 %, 2027-03-31	2 623 000	CAD	2 621 793	2 361 262	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance					
6,632 %, 2044-06-30	7 155 555	CAD	10 134 689	8 215 326	
Société Canadian Tire					
5,610 %, 2035-09-04	4 203 000	CAD	4 709 552	4 169 761	
Société en commandite Lower Mattagami Energy					
série 2016-1, 2,307 %, 2026-10-21	4 100 000	CAD	4 099 959	3 854 882	
série 2021-1, 2,433 %, 2031-05-14	2 728 000	CAD	2 728 000	2 412 062	
4,176 %, 2046-02-23	6 708 000	CAD	7 020 760	6 256 171	
Société financière IGM					
3,440 %, 2027-01-26	5 577 000	CAD	5 630 935	5 331 609	
4,560 %, 2047-01-25	1 550 000	CAD	1 550 000	1 428 461	
4,115 %, 2047-12-09	3 500 000	CAD	3 774 695	2 996 148	
4,206 %, 2050-03-21	3 061 000	CAD	3 133 543	2 645 915	
SSL Finance					
série A, 4,099 %, 2045-10-31	5 879 926	CAD	6 912 158	5 389 491	
Suncor Énergie					
3,950 %, 2051-03-04	10 425 000	CAD	9 230 465	8 071 808	
TELUS					
2,850 %, 2031-11-13	16 702 000	CAD	16 660 579	14 373 339	
5,250 %, 2032-11-15	9 500 000	CAD	9 468 935	9 713 164	
4,950 %, 2033-03-28	15 900 000	CAD	15 872 652	15 819 741	
série CP, 4,850 %, 2044-04-05	10 083 600	CAD	11 390 474	9 249 960	
4,400 %, 2046-01-29	8 800 000	CAD	9 401 759	7 537 740	
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	12 762 000	CAD	12 877 062	10 021 469	
série CAE, 4,100 %, 2051-04-05	4 900 000	CAD	3 723 960	3 927 123	
5,650 %, 2052-09-13	4 938 000	CAD	4 918 890	5 040 039	
Teranet Holdings					
3,719 %, 2029-02-23	23 000 000	CAD	22 993 570	21 304 489	
Teranet Income Fund					
5,754 %, 2040-12-17	9 175 000	CAD	10 085 008	8 918 039	
6,100 %, 2041-06-17	2 500 000	CAD	3 194 600	2 516 701	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
THP Partnership					
4,394 %, 2046-10-31	1 797 252	CAD	2 282 168	1 745 731	
Toronto Hydro					
série 15, 2,990 %, 2049-12-10	5 000 000	CAD	5 357 500	3 791 427	
Tourmaline Oil					
série 2, 2,529 %, 2029-02-12	4 400 000	CAD	4 400 000	3 901 181	
TransCanada PipeLines					
3,000 %, 2029-09-18	10 135 000	CAD	10 352 484	9 139 131	
5,277 %, 2030-07-15	6 750 000	CAD	6 747 300	6 907 638	
2,970 %, 2031-06-09	6 145 000	CAD	6 142 911	5 330 392	
5,330 %, 2032-05-12	7 087 000	CAD	7 085 937	7 207 343	
4,350 %, 2046-06-06	12 246 000	CAD	12 889 795	10 126 996	
4,330 %, 2047-09-16	6 562 000	CAD	7 195 906	5 381 820	
4,180 %, 2048-07-03	11 488 000	CAD	11 668 408	9 173 448	
4,340 %, 2049-10-15	6 300 000	CAD	6 670 602	5 136 100	
5,920 %, 2052-05-12	5 600 000	CAD	5 563 525	5 779 418	
TransCanada Trust					
série 2017-B, 4,650 %, taux variable à partir du 2027-05-18, 2077-05-18	12 333 000	CAD	12 663 737	11 104 206	
série 2021-A, 4,200 %, taux variable à partir du 2031-03-04, 2081-03-04	4 000 000	CAD	3 988 480	3 217 914	
Ventas Canada Finance					
série G, 2,450 %, 2027-01-04	13 000 000	CAD	12 972 570	11 742 085	
série H, 3,300 %, 2031-12-01	14 540 000	CAD	14 489 692	12 319 362	
Vidéotron					
3,625 %, 2028-06-15	11 134 000	CAD	11 134 000	9 832 714	
Westcoast Energy					
4,791 %, 2041-10-28	1 744 000	CAD	2 029 831	1 582 296	
			3 733 854 909	3 445 538 738	
Total des obligations canadiennes			**7 089 289 564**	**6 567 529 807**	
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens					**0,7**
LNH Merrill Lynch					
0,940 %, 2026-09-15	21 618 147	CAD	21 482 385	20 002 904	
LNH Scotia Capital					
0,890 %, 2026-09-01	29 915 918	CAD	29 124 343	27 612 003	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires canadiens			**50 606 728**	**47 614 907**	
Titres de marché monétaire canadiens					**0,1**
Bons du Trésor du Canada					
4,197 %, 2023-08-17	4 500 000	CAD	4 429 206	4 429 206	
Total des placements			**7 144 325 498**	**6 619 573 920**	**99,1**
Autres éléments d'actif net				**58 450 308**	**0,9**
Actif net				**6 678 024 228**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**2 572 962**	**2 624 421**

TABLEAU 2

Mises en pension (note 2)

					VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES		
Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR $	TITRES $	TRÉSORERIE $	VALEUR DE RACHAT $
Du 2023-03-09 au 2023-03-31	Du 2023-04-03 au 2023-04-13	Obligations et Titres de marché monétaire	64	**1 862 793 619**	**20 195 486**	**1 881 701 496**	**1 882 650 169**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Obligations canadiennes (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	1er décembre 1959
Catégorie I	25 janvier 2008
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie W	10 mai 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**17 260 464**	**486 750**	**188 394**	**(1 735 779)**	**16 199 829**
2022	21 810 450	830 332	139 865	(3 890 287)	18 890 360
CATÉGORIE I					
2023	**704 131 213**	**10 309 586**	**11 442 647**	**(47 144 286)**	**678 739 160**
2022	774 408 692	54 373 875	10 267 533	(29 242 922)	809 807 178
CATÉGORIE C					
2023	**220 987**	**12 392**	**2 438**	**(18 919)**	**216 898**
2022	322 181	5 801	1 566	(96 588)	232 960
CATÉGORIE F					
2023	**216 216**	**31 515**	**2 704**	**(46 225)**	**204 210**
2022	216 440	35 561	2 241	(42 092)	212 150
CATÉGORIE D					
2023	**228 091**	**14 607**	**3 217**	**(28 646)**	**217 269**
2022	248 601	11 606	2 220	(31 272)	231 155
CATÉGORIE W					
2023	**8 147 590**	**3 627 249**	**2**	**(718 491)**	**11 056 350**
2022	1 361 656	4 529 582	1	(125 319)	5 765 920

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement par le Fonds (catégories A, C, F, D et W).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	0,96	0,14	1,10	1,10
CATÉGORIE F	0,41	0,14	0,55	0,55
CATÉGORIE D	0,46	0,14	0,60	0,60

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,10 % à 0,96 % pour les catégories A et C, de 0,50 % à 0,41 % pour la catégorie F et de 0,60 % à 0,46 % pour la catégorie D.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**32 083**	57 002

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant de titres de parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
INTÉRÊTS	**293 580**	346 455

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer un revenu élevé et régulier ainsi qu'une plus grande sécurité du capital. À cet effet, le Fonds investit principalement dans divers titres de créance, telles des obligations de sociétés canadiennes ou étrangères et des obligations émises ou garanties par divers paliers de gouvernements canadiens ou étrangers. Le portefeuille de valeurs de ce Fonds peut également comprendre une légère proportion d'actions.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
OBLIGATIONS	2 989 147	3 578 383	—	6 567 530	OBLIGATIONS	2 454 492	3 921 123	—	6 375 615
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	47 615	—	—	47 615	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	48 471	—	—	48 471
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	—	—	—	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	4 639	—	4 639
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	4 429	—	—	4 429	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	232 044	37 349	—	269 393
TOTAL	**3 041 191**	**3 578 383**	**—**	**6 619 574**	**TOTAL**	**2 735 007**	**3 963 111**	**—**	**6 698 118**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**15 492**	**3 181 891**	**1 228 750**	**2 204 503**	**6 630 636**	**118 251**
30 SEPTEMBRE 2022	329 375	2 684 679	1 521 061	2 184 050	6 719 165	124 430

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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 canadiennes		Obligations canadiennes	
Sociétés	51,6	Sociétés	54,1
Gouvernement du Canada	25,6	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	23,4
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	19,7	Gouvernement du Canada	11,9
Municipalités et institutions parapubliques	1,4	Municipalités et institutions parapubliques	3,4
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	0,7	Obligations supranationales	1,5
Titres de marché monétaire canadiens	0,1	Titres de marché monétaire canadiens	4,0
Autres éléments d'actif net	0,9	Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	0,7
		Titres adossés à des créances mobilières canadiens	0,1
		Autres éléments d'actif net	0,9
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
INDICES DE RÉFÉRENCE		**31 MARS 2023**	**30 SEPTEMBRE 2022**
	%	**$**	**$**
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	68 529	71 071

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 se situe principalement dans les titres à revenu fixe. 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	27	16
AA	19	25
A	37	36
BBB	16	22
BB	1	1
TOTAL	**100**	**100**

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres contre numéraire et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	$
31 MARS 2023	**1 862 793 619**
30 SEPTEMBRE 2022	1 571 229 456

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**1 010 380**	**100**	753 693	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**707 266**	**70**	527 585	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**303 114**	**30**	226 108	30

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
388 968 160	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**3 191**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	3 084	0,0

j) Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	$	$
ACTIFS FINANCIERS	**1 862 793 619**	1 571 229 456
PASSIFS ASSOCIÉS	**1 882 650 169**	1 592 131 417

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**3 626 544**	1 155 236
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**1 431 869 796**	1 480 597 274
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**632 791 976**	516 320 130
Souscriptions à recevoir	**205 050**	329 440
Somme à recevoir pour la vente de titres	**21 184 069**	26 583 336
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**636 479 474**	518 506 705
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**17 750 355**	15 507 051
	2 743 907 264	2 558 999 172
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**5 302**	8 176
Parts rachetées à payer	**2 706 979**	760 746
Somme à payer pour l'achat de titres	**19 604 073**	23 750 710
Engagements relatifs à des mises en pension	**636 479 474**	518 506 705
	658 795 828	543 026 337
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 085 111 436**	2 015 972 835
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 089 546**	9 093 343
- par part	**8,77**	8,60
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 052 620 865**	1 999 593 759
- par part	**8,90**	8,73
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**408 965**	478 523
- par part	**8,78**	8,62
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**560 871**	576 190
- par part	**8,92**	8,74
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**310 243**	293 232
- par part	**9,18**	9,01
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**22 120 946**	5 937 788
- par part	**9,75**	9,55

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**32 875 955**	33 455 596
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**234 247**	199 649
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	**148 512**	—
Écart de conversion sur encaisse	**(6 418)**	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(30 685 842)**	(29 412 905)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**70 551 612**	(160 588 476)
	73 118 066	(156 346 136)
Charges		
Frais de gestion	**54 291**	64 698
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**2 684**	3 216
Frais d'administration	**8 335**	9 993
	65 310	77 907
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**3 230**	—
	68 540	77 907
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**73 049 526**	(156 424 043)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**260 271**	(651 131)
- par part	**0,25**	(0,59)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 037 319**	1 105 522
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**72 266 156**	(155 671 713)
- par part	**0,31**	(0,55)
Nombre moyen de parts rachetables	**229 464 192**	282 403 356
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 414**	(38 023)
- par part	**0,26**	(0,57)
Nombre moyen de parts rachetables	**51 445**	66 142
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**19 477**	(47 731)
- par part	**0,27**	(0,47)
Nombre moyen de parts rachetables	**72 657**	101 352
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 542**	(15 445)
- par part	**0,29**	(0,59)
Nombre moyen de parts rachetables	**33 082**	26 076
Catégorie W*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**480 666**	—
- par part	**0,36**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**1 345 382**	—

* Début des opérations en avril 2022.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**9 093 343**	11 530 411	**1 999 593 759**	2 657 633 988	**478 523**	692 333	**576 190**	3 348 336
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**260 271**	(651 131)	**72 266 156**	(155 671 713)	**13 414**	(38 023)	**19 477**	(47 731)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**1 101 659**	3 217 002	**10 752 003**	281 316 148	**9 460**	26 371	**132 838**	59 439
Distributions réinvesties	**91 189**	67 706	**31 927 386**	33 298 475	**4 788**	3 992	**6 487**	9 664
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 365 727)**	(3 828 065)	**(29 991 053)**	(2 089 736)	**(92 432)**	(159 958)	**(166 519)**	(2 484 417)
	(172 879)	(543 357)	**12 688 336**	312 524 887	**(78 184)**	(129 595)	**(27 194)**	(2 415 314)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(89 527)**	(62 920)	**(31 927 386)**	(33 298 673)	**(4 513)**	(3 817)	**(7 602)**	(9 051)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**(1 662)**	(4 786)	**—**	—	**(275)**	(175)	**—**	(613)
	(91 189)	(67 706)	**(31 927 386)**	(33 298 673)	**(4 788)**	(3 992)	**(7 602)**	(9 664)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**9 089 546**	10 268 217	**2 052 620 865**	2 781 188 489	**408 965**	520 723	**560 871**	875 627

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D		CATÉGORIE W
	2023	2022	**2023***
	$	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**293 232**	243 364	**5 937 788**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 542**	(15 445)	**480 666**
Opérations sur parts rachetables			
Produit de la vente de parts rachetables	**15 010**	77 591	**16 383 219**
Distributions réinvesties	**3 272**	2 282	**14**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(6 691)**	(50 844)	**(476 032)**
	11 591	29 029	**15 907 201**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables			
Revenu net de placement	**(3 855)**	(2 282)	**(204 709)**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**
Remboursement de capital	**(267)**	—	**—**
	(4 122)	(2 282)	**(204 709)**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**310 243**	254 666	**22 120 946**

* Début des opérations en avril 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**73 049 526**	(156 424 043)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**6 418**	—
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**30 685 842**	29 412 905
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(70 551 612)**	160 588 476
Produit de la vente/échéance de placements	**1 316 269 973**	1 825 713 118
Achat de placements	**(1 344 146 257)**	(2 135 394 400)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**5 399 267**	(20 073 614)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(117 972 769)**	(277 641 369)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(2 243 304)**	(1 026 467)
Charges à payer	**(2 874)**	(4 266)
Engagements relatifs à des mises en pension	**117 972 769**	277 641 369
Somme à payer pour l'achat de titres	**(4 146 637)**	(12 187 779)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**4 320 342**	(309 396 070)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**28 518 579**	292 158 006
Montant global des rachats de parts rachetables	**(30 152 221)**	(8 616 116)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(206 660)**	(198)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(1 840 302)**	283 541 692
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(8 732)**	53
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**2 471 308**	(25 854 325)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**1 155 236**	45 428 959
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**3 626 544**	19 574 634
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**30 371 255**	32 422 319
Intérêts payés	**24**	—

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Obligations canadiennes					**97,9**
Gouvernement du Canada					**24,6**
Gouvernement du Canada					
1,500 %, 2024-05-01	128 700 000	CAD	124 657 089	125 110 321	
2,500 %, 2024-06-01	12 102 000	CAD	11 824 864	11 886 921	
1,500 %, 2024-09-01	39 190 000	CAD	37 774 721	37 888 215	
3,000 %, 2024-11-01	31 285 000	CAD	30 952 610	30 868 362	
1,500 %, 2025-04-01	14 110 000	CAD	13 476 392	13 528 137	
0,500 %, 2025-09-01	33 270 000	CAD	30 837 835	30 951 703	
3,000 %, 2025-10-01	39 055 000	CAD	38 800 893	38 579 761	
1,000 %, 2026-09-01	4 892 000	CAD	4 466 885	4 545 749	
2,750 %, 2027-09-01	34 902 000	CAD	34 549 974	34 426 317	
3,500 %, 2028-03-01	28 566 000	CAD	29 312 649	29 184 575	
1,250 %, 2030-06-01	5 650 000	CAD	5 096 752	5 065 303	
0,500 %, 2030-12-01	14 000 000	CAD	11 799 200	11 739 422	
1,500 %, 2031-06-01	24 700 000	CAD	21 727 102	22 254 138	
2,000 %, 2032-06-01	22 600 000	CAD	21 012 342	20 999 350	
2,750 %, 2033-06-01	49 004 000	CAD	47 764 465	48 313 734	
5,000 %, 2037-06-01	2 300 000	CAD	2 788 203	2 812 995	
4,000 %, 2041-06-01	7 950 000	CAD	8 740 531	8 940 152	
2,750 %, 2048-12-01	2 050 000	CAD	1 930 075	1 937 628	
1,750 %, 2053-12-01	20 657 000	CAD	15 604 757	15 429 759	
2,750 %, 2055-12-01	3 850 000	CAD	3 674 903	3 605 668	
Muskrat Falls					
série B, 3,830 %, 2037-06-01	3 850 000	CAD	4 793 069	3 821 255	
série C, 3,860 %, 2048-12-01	2 700 000	CAD	2 953 206	2 632 609	
PSP Capital					
série G-4, 2,600 %, 2032-03-01	5 000 000	CAD	4 985 100	4 598 650	
Société canadienne des postes					
série 2, 4,080 %, 2025-07-16	1 000 000	CAD	1 105 630	1 006 502	
série 1, 4,360 %, 2040-07-16	2 500 000	CAD	3 167 225	2 619 808	
			513 796 472	512 747 034	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					**19,5**
Financement-Québec					
5,250 %, 2034-06-01	6 200 000	CAD	7 960 197	6 972 843	
Hydro-Québec					
série 19, 6,500 %, 2035-02-15	5 500 000	CAD	8 359 917	6 847 329	
5,000 %, 2045-02-15	4 115 000	CAD	5 047 854	4 621 280	
2,100 %, 2060-02-15	7 500 000	CAD	5 979 998	4 774 254	
OMERS Finance Trust					
2,600 %, 2029-05-14	900 000	CAD	899 055	849 082	
OMERS Realty					
série 9, 3,244 %, 2027-10-04	3 000 000	CAD	3 080 760	2 850 586	
série 11, 3,628 %, 2030-06-05	1 000 000	CAD	1 000 000	941 661	
Province de la Colombie-Britannique					
1,550 %, 2031-06-18	6 220 000	CAD	5 881 461	5 341 526	
4,300 %, 2042-06-18	4 650 000	CAD	6 077 935	4 776 340	
2,950 %, 2050-06-18	20 976 955	CAD	22 675 210	17 174 672	
Province de la Nouvelle-Écosse					
4,500 %, 2037-06-01	1 500 000	CAD	2 015 250	1 569 188	
4,400 %, 2042-06-01	3 140 000	CAD	3 894 950	3 226 417	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Province de la Saskatchewan					
3,900 %, 2045-06-02	3 280 000	CAD	4 122 246	3 158 441	
2,750 %, 2046-12-02	6 200 000	CAD	6 753 967	4 896 800	
3,100 %, 2050-06-02	5 450 000	CAD	6 014 543	4 566 693	
Province de l'Alberta					
3,450 %, 2043-12-01	11 680 000	CAD	13 422 464	10 522 260	
3,050 %, 2048-12-01	18 002 000	CAD	16 784 496	14 915 490	
3,100 %, 2050-06-01	11 760 000	CAD	12 749 997	9 834 607	
Province de l'Ontario					
1,550 %, 2029-11-01	8 409 000	CAD	8 261 227	7 468 156	
2,150 %, 2031-06-02	9 085 000	CAD	8 791 566	8 184 317	
4,050 %, 2032-02-02	26 270 000	CAD	26 247 257	27 173 446	
5,850 %, 2033-03-08	4 900 000	CAD	6 920 623	5 764 346	
4,700 %, 2037-06-02	22 200 000	CAD	26 237 280	23 896 444	
4,600 %, 2039-06-02	15 255 000	CAD	17 654 174	16 250 300	
4,650 %, 2041-06-02	18 800 000	CAD	22 850 102	20 131 778	
3,500 %, 2043-06-02	25 615 000	CAD	28 179 091	23 494 866	
3,450 %, 2045-06-02	13 900 000	CAD	14 888 759	12 578 719	
2,900 %, 2046-12-02	10 000 000	CAD	8 452 320	8 187 708	
2,800 %, 2048-06-02	1 487 292	CAD	1 601 628	1 189 651	
2,900 %, 2049-06-02	12 126 000	CAD	11 699 465	9 847 857	
1,900 %, 2051-12-02	31 389 000	CAD	19 628 949	20 145 202	
3,750 %, 2053-12-02	5 000 000	CAD	4 765 583	4 791 522	
Province de Québec					
3,900 %, 2032-11-22	11 000 000	CAD	10 983 720	11 251 115	
5,000 %, 2038-12-01	5 000 000	CAD	6 495 550	5 562 355	
5,000 %, 2041-12-01	10 300 000	CAD	14 117 423	11 503 267	
3,500 %, 2045-12-01	15 843 000	CAD	16 375 145	14 428 147	
3,500 %, 2048-12-01	26 077 000	CAD	30 982 212	23 655 137	
2,850 %, 2053-12-01	9 000 000	CAD	7 224 343	7 192 057	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador					
2,850 %, 2029-06-02	3 000 000	CAD	3 161 850	2 879 180	
2,050 %, 2031-06-02	5 000 000	CAD	4 750 500	4 406 464	
3,300 %, 2046-10-17	1 500 000	CAD	1 656 910	1 243 702	
3,700 %, 2048-10-17	2 500 000	CAD	3 010 875	2 212 774	
3,150 %, 2052-12-02	3 000 000	CAD	2 974 620	2 384 150	
Province du Manitoba					
5,700 %, 2037-03-05	2 640 000	CAD	3 831 221	3 086 944	
4,100 %, 2041-03-05	1 400 000	CAD	1 825 948	1 379 219	
4,050 %, 2045-09-05	3 150 000	CAD	4 098 748	3 066 453	
2,850 %, 2046-09-05	5 500 000	CAD	5 736 820	4 379 012	
3,200 %, 2050-03-05	1 700 000	CAD	1 839 961	1 433 444	
Province du Nouveau-Brunswick					
3,950 %, 2032-08-14	1 400 000	CAD	1 399 725	1 429 952	
3,100 %, 2048-08-14	1 750 000	CAD	1 908 175	1 454 755	
3,050 %, 2050-08-14	6 650 000	CAD	6 903 324	5 461 256	
Université d'Ottawa					
série C, 2,635 %, 2060-02-13	1 200 000	CAD	1 200 000	776 209	
			469 375 394	406 129 373	
Municipalités et institutions parapubliques					**1,9**
Municipal Finance Authority of British Columbia					
2,500 %, 2041-09-27	5 000 000	CAD	4 750 950	3 902 900	
Municipalité régionale de York					
4,050 %, 2034-05-01	3 000 000	CAD	3 403 090	3 032 288	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
South Coast British Columbia Transportation Authority					
2,650 %, 2050-10-29	3 000 000	CAD	2 993 700	2 189 370	
Ville de Montréal					
3,150 %, 2036-12-01	4 500 000	CAD	4 909 605	4 010 730	
3,500 %, 2038-12-01	4 600 000	CAD	5 168 936	4 182 104	
Ville de Toronto					
1,600 %, 2030-12-02	5 450 000	CAD	5 377 475	4 739 192	
2,600 %, 2039-09-24	5 000 000	CAD	5 033 635	4 012 550	
2,150 %, 2040-08-25	500 000	CAD	465 095	369 330	
4,700 %, 2041-06-10	1 000 000	CAD	1 389 720	1 048 640	
3,200 %, 2048-08-01	5 000 000	CAD	5 132 065	4 138 050	
Ville de Vancouver					
2,300 %, 2031-11-05	3 000 000	CAD	2 998 680	2 705 097	
Ville d'Ottawa					
3,250 %, 2047-11-10	7 000 000	CAD	6 988 030	5 843 460	
			48 610 981	40 173 711	
Sociétés					**51,9**
407 International					
3,140 %, 2030-03-06	1 200 000	CAD	1 271 040	1 133 018	
série 04A3, 5,960 %, 2035-12-03	3 850 000	CAD	5 290 120	4 303 730	
4,190 %, 2042-04-25	2 450 000	CAD	3 055 960	2 283 764	
3,670 %, 2049-03-08	1 500 000	CAD	1 498 095	1 270 928	
2,840 %, 2050-03-07	7 450 000	CAD	6 256 107	5 355 234	
3,980 %, 2052-09-11	562 000	CAD	558 858	497 418	
Aéroport international de Vancouver					
série J, 2,800 %, 2050-09-21	578 000	CAD	578 000	417 738	
Aéroports de Montréal					
série D, 6,550 %, 2033-10-11	350 000	CAD	515 564	404 656	
série H, 5,670 %, 2037-10-16	2 931 000	CAD	4 017 741	3 215 159	
série I, 5,472 %, 2040-04-16	250 000	CAD	366 468	271 373	
série K, 3,919 %, 2042-09-26	1 000 000	CAD	1 181 260	897 809	
série M, 3,918 %, 2045-06-12	854 000	CAD	1 037 338	762 215	
série N, 3,360 %, 2047-04-24	750 000	CAD	631 278	606 846	
série R, 3,030 %, 2050-04-21	3 065 000	CAD	3 104 040	2 294 993	
AIMCo Realty Investors					
2,195 %, 2026-11-04	7 000 000	CAD	7 000 000	6 469 855	
Alberta PowerLine					
4,065 %, 2053-12-01	2 463 826	CAD	2 767 686	2 180 081	
4,065 %, 2054-03-01	985 542	CAD	1 094 237	860 660	
Alectra					
série 2019, 3,458 %, 2049-04-12	2 000 000	CAD	1 669 560	1 640 182	
Algonquin Power & Utilities					
2,850 %, 2031-07-15	12 000 000	CAD	11 475 190	10 208 127	
AltaLink					
4,692 %, 2032-11-28	2 000 000	CAD	2 000 000	2 063 975	
série 2011-1, 4,462 %, 2041-11-08	1 000 000	CAD	943 300	972 339	
série 2012-1, 3,990 %, 2042-06-30	2 000 000	CAD	1 766 515	1 830 401	
série 2014-3, 4,054 %, 2044-11-21	1 000 000	CAD	884 900	919 416	
4,446 %, 2053-07-11	2 000 000	CAD	1 962 780	1 939 771	
Autorité aéroportuaire de Calgary					
série B, 3,341 %, 2038-10-07	1 773 000	CAD	1 773 000	1 510 087	
série C, 3,454 %, 2041-10-07	5 024 000	CAD	5 024 000	4 229 778	
série D, 3,554 %, 2051-10-07	1 342 000	CAD	1 342 000	1 105 733	

FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE OBLIGATIONS CANADIENNES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto					
6,450 %, 2027-12-03	2 000 000	CAD	2 641 420	2 172 229	
série 2002-3, 6,980 %, 2032-10-15	1 000 000	CAD	1 495 020	1 190 744	
série 2019-2, 2,750 %, 2039-10-17	6 000 000	CAD	5 940 399	4 683 832	
4,530 %, 2041-12-02	3 500 000	CAD	4 370 865	3 439 698	
Banque canadienne de l'Ouest					
5,146 %, 2027-09-02	2 000 000	CAD	2 000 000	1 998 028	
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
2,750 %, 2025-03-07	28 500 000	CAD	28 044 337	27 422 005	
2,000 %, 2025-04-17	7 155 000	CAD	7 224 349	6 766 908	
1,100 %, 2026-01-19	15 910 000	CAD	15 538 613	14 420 968	
2,250 %, 2027-01-07	6 200 000	CAD	6 186 608	5 690 389	
4,950 %, 2027-06-29	4 525 000	CAD	4 518 077	4 572 459	
5,050 %, 2027-10-07	13 300 000	CAD	13 279 651	13 489 121	
1,960 %, taux variable à partir du 2026-04-21, 2031-04-21	3 000 000	CAD	2 999 010	2 704 622	
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	10 500 000	CAD	10 500 000	10 032 579	
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	2 700 000	CAD	2 699 757	2 683 118	
Banque de Montréal					
2,370 %, 2025-02-03	24 550 000	CAD	24 089 989	23 471 851	
1,758 %, 2026-03-10	18 545 000	CAD	18 564 185	17 105 323	
1,551 %, 2026-05-28	9 075 000	CAD	9 075 000	8 268 687	
3,650 %, 2027-04-01	26 100 000	CAD	26 100 000	25 172 025	
4,309 %, 2027-06-01	8 870 000	CAD	8 698 358	8 769 221	
4,709 %, 2027-12-07	7 000 000	CAD	7 000 000	7 017 425	
1,928 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2031-07-22	6 720 000	CAD	6 720 000	6 010 805	
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	900 000	CAD	900 000	939 907	
5,625 %, taux variable à partir du 2027-05-26, 2082-05-26	3 000 000	CAD	3 000 000	2 811 152	
Banque Nationale du Canada					
2,580 %, 2025-02-03	24 110 000	CAD	23 623 652	23 123 516	
5,296 %, 2025-11-03	4 000 000	CAD	4 000 000	4 051 458	
1,534 %, 2026-06-15	10 000 000	CAD	9 961 225	9 085 087	
1,573 %, taux variable à partir du 2025-08-18, 2026-08-18	2 630 000	CAD	2 669 458	2 439 717	
2,237 %, 2026-11-04	3 480 000	CAD	3 430 058	3 205 537	
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	2 125 000	CAD	2 136 479	2 120 694	
Banque Royale du Canada					
1,936 %, 2025-05-01	20 000 000	CAD	18 664 800	18 894 831	
3,369 %, 2025-09-29	16 500 000	CAD	16 500 000	15 984 767	
1,589 %, 2026-05-04	10 000 000	CAD	9 414 640	9 137 551	
5,235 %, 2026-11-02	8 030 000	CAD	8 029 920	8 192 286	
2,328 %, 2027-01-28	24 675 000	CAD	23 442 420	22 724 432	
4,612 %, 2027-07-26	13 300 000	CAD	13 130 349	13 297 248	
4,642 %, 2028-01-17	4 950 000	CAD	4 965 709	4 949 803	
1,833 %, 2028-07-31	8 000 000	CAD	7 979 561	6 981 662	
2,140 %, taux variable à partir du 2026-11-03, 2031-11-03	6 711 000	CAD	6 422 942	6 007 759	
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	5 500 000	CAD	5 361 010	4 633 632	
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	6 200 000	CAD	6 200 000	6 092 817	
Banque Scotia					
1,950 %, 2025-01-10	6 400 000	CAD	6 253 293	6 084 358	
2,160 %, 2025-02-03	4 000 000	CAD	4 115 389	3 810 254	
1,850 %, 2026-11-02	19 907 000	CAD	19 811 859	18 121 935	
2,950 %, 2027-03-08	35 000 000	CAD	34 362 857	32 918 670	
1,400 %, 2027-11-01	8 741 000	CAD	8 174 317	7 596 666	
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	11 000 000	CAD	10 999 340	10 390 593	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Banque Toronto-Dominion					
1,943 %, 2025-03-13	11 663 000	CAD	11 974 501	11 050 497	
2,667 %, 2025-09-09	5 200 000	CAD	5 082 272	4 953 843	
1,128 %, 2025-12-09	16 836 000	CAD	16 481 261	15 330 824	
2,260 %, 2027-01-07	13 300 000	CAD	13 057 772	12 228 029	
4,210 %, 2027-06-01	10 780 000	CAD	10 519 260	10 614 463	
5,376 %, 2027-10-21	12 700 000	CAD	12 700 000	13 077 326	
4,477 %, 2028-01-18	9 750 000	CAD	9 712 951	9 681 828	
1,888 %, 2028-03-08	11 200 000	CAD	10 558 778	9 877 561	
1,896 %, 2028-09-11	18 630 000	CAD	17 373 817	16 266 918	
4,680 %, 2029-01-08	19 250 000	CAD	19 373 820	19 335 810	
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	13 635 000	CAD	13 522 163	13 023 535	
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	6 760 000	CAD	6 939 768	6 237 853	
7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31	1 500 000	CAD	1 500 000	1 494 989	
BCI QuadReal Realty					
série 5, 2,551 %, 2026-06-24	2 800 000	CAD	2 800 028	2 639 028	
1,747 %, 2030-07-24	1 100 000	CAD	1 105 550	911 622	
Bell Canada					
série M52, 2,500 %, 2030-05-14	4 150 000	CAD	4 117 356	3 613 417	
série M51, 3,500 %, 2050-09-30	6 370 000	CAD	6 073 920	4 697 588	
série M55, 4,050 %, 2051-03-17	2 101 000	CAD	2 112 856	1 712 090	
BMW Canada					
4,410 %, 2027-02-10	1 035 000	CAD	1 034 886	1 031 175	
Brookfield Asset Management					
3,800 %, 2027-03-16	3 500 000	CAD	3 694 430	3 380 022	
5,950 %, 2035-06-14	3 717 000	CAD	4 618 465	3 873 071	
Brookfield Finance II					
5,431 %, 2032-12-14	4 400 000	CAD	4 400 000	4 456 852	
Brookfield Property Finance					
4,000 %, 2026-09-30	795 000	CAD	795 008	695 687	
3,930 %, 2027-01-15	3 279 000	CAD	3 345 220	2 821 867	
Brookfield Renewable Partners					
série 12, 3,380 %, 2030-01-15	6 750 000	CAD	7 256 678	6 204 649	
série 15, 5,880 %, 2032-11-09	3 000 000	CAD	2 998 200	3 179 334	
série 16, 5,292 %, 2033-10-28	2 000 000	CAD	1 999 880	2 014 538	
série 14, 3,330 %, 2050-08-13	2 400 000	CAD	2 290 832	1 689 804	
Capital City Link					
série A, 4,386 %, 2046-03-31	1 256 570	CAD	1 498 330	1 181 938	
CI Financial					
7,000 %, 2025-12-02	2 550 000	CAD	2 550 000	2 588 557	
Collectif Santé Montréal, placement privé					
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	4 399 449	CAD	5 910 264	4 925 418	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada					
3,600 %, 2047-08-01	3 000 000	CAD	3 302 865	2 512 991	
Compagnies Loblaw					
5,008 %, 2032-09-13	1 050 000	CAD	1 050 000	1 069 712	
5,900 %, 2036-01-18	2 000 000	CAD	2 446 755	2 113 841	
Connect 6ix General Partnership					
6,206 %, 2060-11-30	935 000	CAD	935 000	969 769	
Corporation Financière Canada-Vie					
7,529 %, 2032-06-30	235 000	CAD	355 332	279 344	
Corporation Financière Power					
6,900 %, 2033-03-11	700 000	CAD	993 283	802 241	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Crédit Ford du Canada					
6,777 %, 2025-09-15	3 300 000	CAD	3 300 000	3 316 844	
7,000 %, 2026-02-10	3 130 000	CAD	3 129 656	3 150 443	
CT Real Estate Investment Trust					
série G, 2,371 %, 2031-01-06	1 480 000	CAD	1 431 408	1 199 621	
CU					
4,543 %, 2041-10-24	3 350 000	CAD	3 966 292	3 271 342	
4,085 %, 2044-09-02	2 500 000	CAD	2 903 160	2 282 160	
3,763 %, 2046-11-19	1 100 000	CAD	1 169 694	949 293	
3,950 %, 2048-11-23	2 000 000	CAD	2 447 540	1 775 223	
2,963 %, 2049-09-07	6 320 000	CAD	5 387 140	4 663 625	
3,174 %, 2051-09-05	4 375 000	CAD	3 626 690	3 331 368	
4,773 %, 2052-09-14	1 180 000	CAD	1 180 000	1 190 390	
4,558 %, 2053-11-07	2 500 000	CAD	3 100 945	2 417 058	
Daimler Trucks Finance Canada					
5,220 %, 2027-09-20	4 205 000	CAD	4 218 863	4 232 139	
Dollarama					
5,165 %, 2030-04-26	1 000 000	CAD	993 160	1 025 566	
Enbridge Gas					
2,880 %, 2027-11-22	3 000 000	CAD	3 117 330	2 831 046	
2,900 %, 2030-04-01	4 900 000	CAD	4 749 759	4 518 620	
2,350 %, 2031-09-15	4 850 000	CAD	4 848 690	4 183 175	
4,150 %, 2032-08-17	3 350 000	CAD	3 338 878	3 289 624	
4,880 %, 2041-06-21	2 985 000	CAD	3 706 340	3 006 578	
4,200 %, 2044-06-02	1 000 000	CAD	1 258 720	917 665	
3,800 %, 2046-06-01	2 200 000	CAD	2 229 052	1 891 936	
3,650 %, 2050-04-01	6 855 000	CAD	5 975 985	5 670 768	
3,200 %, 2051-09-15	4 000 000	CAD	3 995 400	3 043 761	
4,550 %, 2052-08-17	2 900 000	CAD	2 892 460	2 791 627	
Énergir					
série 2022-1, 3,040 %, 2032-02-09	1 800 000	CAD	1 799 532	1 630 966	
série T, 3,280 %, 2046-10-09	750 000	CAD	546 465	597 727	
EPCOR Utilities					
2,411 %, 2031-06-30	2 800 000	CAD	2 800 000	2 451 286	
5,650 %, 2035-11-16	1 000 000	CAD	1 253 870	1 093 485	
3,106 %, 2049-07-08	4 200 000	CAD	4 087 040	3 192 353	
4,725 %, 2052-09-02	1 800 000	CAD	1 800 000	1 809 506	
Fédération des caisses Desjardins du Québec					
1,587 %, 2026-09-10	11 133 000	CAD	11 132 993	10 074 122	
Fiducie de Capital de la Banque Scotia					
série 06-1, 5,650 %, taux variable à partir du 2036-12-31, 2056-12-31	2 000 000	CAD	2 550 880	2 006 879	
Fiducie de placement immobilier Granite					
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	5 000 000	CAD	5 000 000	4 343 171	
série 5, 2,378 %, 2030-12-18	2 989 000	CAD	3 004 040	2 466 535	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream					
série E, 3,968 %, 2026-04-13	1 600 000	CAD	1 600 000	1 534 418	
série D, 2,539 %, 2026-12-07	4 000 000	CAD	4 000 000	3 621 120	
série C, 2,057 %, 2027-06-17	3 140 000	CAD	3 140 000	2 747 454	
série F, 5,383 %, 2028-03-22	1 011 000	CAD	1 011 000	1 003 082	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix					
série Q, 2,456 %, 2026-11-30	3 000 000	CAD	3 000 000	2 749 180	
série N, 2,981 %, 2030-03-04	3 500 000	CAD	3 519 995	3 066 466	
série R, 6,003 %, 2032-06-24	2 300 000	CAD	2 300 000	2 412 900	
série S, 5,400 %, 2033-03-01	3 250 000	CAD	3 250 000	3 244 879	
série H, 5,268 %, 2046-03-07	873 000	CAD	1 089 048	783 329	
série O, 3,827 %, 2050-03-04	800 000	CAD	821 520	563 033	
Financière GM					
5,200 %, 2028-02-09	5 400 000	CAD	5 391 792	5 350 818	
Financière Manuvie					
2,237 %, taux variable à partir du 2025-05-12, 2030-05-12	3 400 000	CAD	3 331 212	3 203 178	
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	2 950 000	CAD	2 950 000	2 976 892	
2,818 %, taux variable à partir du 2030-05-13, 2035-05-13	2 900 000	CAD	3 050 734	2 492 940	
Financière Sun Life					
2,460 %, taux variable à partir du 2026-11-18, 2031-11-18	1 761 000	CAD	1 760 260	1 607 864	
2,580 %, taux variable à partir du 2027-05-10, 2032-05-10	3 300 000	CAD	3 520 197	3 001 998	
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	2 136 000	CAD	2 135 594	1 900 314	
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	1 800 000	CAD	1 799 568	1 769 545	
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	3 309 000	CAD	3 246 227	2 670 337	
3,150 %, taux variable à partir du 2031-11-18, 2036-11-18	5 000 000	CAD	5 000 000	4 277 131	
5,400 %, taux variable à partir du 2037-05-29, 2042-05-29	900 000	CAD	1 174 574	889 871	
First Capital Realty					
série V, 3,456 %, 2027-01-22	1 850 000	CAD	1 764 197	1 698 266	
Fonds de placement immobilier Allied					
série H, 1,726 %, 2026-02-12	6 918 000	CAD	6 882 055	6 242 053	
série G, 3,131 %, 2028-05-15	1 200 000	CAD	1 248 325	1 064 533	
série I, 3,095 %, 2032-02-06	3 000 000	CAD	3 000 000	2 386 800	
Fonds de placement immobilier Crombie					
série F, 3,677 %, 2026-08-26	2 850 000	CAD	3 113 291	2 707 910	
série H, 2,686 %, 2028-03-31	1 148 000	CAD	1 179 730	1 017 488	
série K, 5,244 %, 2029-09-28	930 000	CAD	930 000	918 964	
série I, 3,211 %, 2030-10-09	1 225 000	CAD	1 224 887	1 049 878	
Fonds de placement immobilier H&R					
série S, 2,633 %, 2027-02-19	750 000	CAD	750 000	676 333	
Fonds de placement immobilier RioCan					
série AD, 1,974 %, 2026-06-15	3 750 000	CAD	3 705 987	3 377 301	
série AC, 2,361 %, 2027-03-10	2 800 000	CAD	2 660 480	2 493 611	
série AE, 2,829 %, 2028-11-08	5 600 000	CAD	5 358 668	4 889 966	
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	4 000 000	CAD	3 999 920	3 796 824	
FortisAlberta					
4,540 %, 2041-10-18	1 300 000	CAD	1 666 061	1 261 449	
4,270 %, 2045-09-22	1 150 000	CAD	1 233 417	1 072 101	
3,340 %, 2046-09-21	1 500 000	CAD	1 497 450	1 201 785	
FortisBC Energy					
2,420 %, 2031-07-18	3 500 000	CAD	2 887 640	3 062 509	
2,540 %, 2050-07-13	6 369 000	CAD	5 389 945	4 297 137	
4,670 %, 2052-11-28	650 000	CAD	649 168	646 409	
Glacier Credit Card Trust					
série 2022-1, 4,958 %, 2027-09-20	2 000 000	CAD	2 000 000	2 016 028	
Great-West Lifeco					
2,379 %, 2030-05-14	1 250 000	CAD	1 321 280	1 087 437	
6,670 %, 2033-03-21	1 000 000	CAD	1 410 580	1 144 304	
2,981 %, 2050-07-08	5 224 000	CAD	4 618 551	3 730 170	
série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	11 000 000	CAD	10 826 736	8 221 920	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Groupe Investors					
7,000 %, 2032-12-31	300 000	CAD	429 459	346 082	
7,110 %, 2033-03-07	404 000	CAD	583 492	469 295	
Groupe TMX					
série F, 2,016 %, 2031-02-12	3 500 000	CAD	3 422 050	2 912 643	
Hospital Infrastructure					
série A, 5,439 %, 2045-01-31	1 392 395	CAD	1 852 338	1 458 125	
Hydro One					
7,350 %, 2030-06-03	2 000 000	CAD	2 926 070	2 359 654	
1,690 %, 2031-01-16	4 000 000	CAD	3 144 300	3 356 790	
4,160 %, 2033-01-27	1 000 000	CAD	999 840	990 461	
4,890 %, 2037-03-13	4 200 000	CAD	5 359 080	4 284 166	
4,390 %, 2041-09-26	3 888 000	CAD	3 656 470	3 738 962	
4,590 %, 2043-10-09	3 060 000	CAD	2 823 554	3 021 048	
2,710 %, 2050-02-28	6 000 000	CAD	4 241 490	4 231 110	
3,100 %, 2051-09-15	9 600 000	CAD	8 990 152	7 279 060	
iA Groupe financier					
2,400 %, taux variable à partir du 2025-02-21, 2030-02-21	3 000 000	CAD	3 029 970	2 840 602	
3,072 %, taux variable à partir du 2026-09-24, 2031-09-24	4 377 000	CAD	4 637 289	4 084 308	
3,187 %, taux variable à partir du 2027-02-25, 2032-02-25	2 538 000	CAD	2 538 000	2 351 639	
Industries Toromont					
3,842 %, 2027-10-27	2 000 000	CAD	1 888 880	1 950 470	
Intact Corporation financière					
3,770 %, 2026-03-02	750 000	CAD	838 425	732 923	
2,850 %, 2027-06-07	1 200 000	CAD	1 297 600	1 125 030	
2,179 %, 2028-05-18	1 700 000	CAD	1 700 000	1 522 812	
1,928 %, 2030-12-16	1 581 000	CAD	1 581 000	1 313 263	
6,400 %, 2039-11-23	400 000	CAD	595 136	457 959	
5,160 %, 2042-06-16	700 000	CAD	792 458	706 994	
2,954 %, 2050-12-16	1 630 000	CAD	1 480 482	1 149 562	
4,125 %, taux variable à partir du 2026-03-31, 2081-03-31	2 500 000	CAD	2 500 000	2 112 575	
Manulife Finance (Delaware)					
5,059 %, taux variable à partir du 2036-12-15, 2041-12-15	3 150 000	CAD	3 798 550	2 994 576	
Metro					
3,413 %, 2050-02-28	1 550 000	CAD	1 494 230	1 160 921	
NAV CANADA					
2,063 %, 2030-05-29	803 000	CAD	803 000	706 252	
Nouvelle Autoroute 30					
série B, 4,114 %, 2042-03-31	3 689 135	CAD	3 689 135	3 299 191	
série A, 4,115 %, 2042-06-30	697 020	CAD	822 694	629 747	
Plenary Health Care Partnerships Humber					
4,895 %, 2039-05-31	2 416 616	CAD	2 913 354	2 421 181	
Plenary Properties					
6,288 %, 2044-01-31	1 651 590	CAD	2 338 072	1 864 233	
Power Corporation du Canada					
4,455 %, 2048-07-27	2 500 000	CAD	2 861 675	2 264 796	
Rogers Communications					
3,650 %, 2027-03-31	4 133 000	CAD	3 951 105	3 962 290	
3,750 %, 2029-04-15	3 301 000	CAD	3 297 402	3 115 041	
4,250 %, 2032-04-15	6 733 000	CAD	6 732 125	6 332 135	
6,680 %, 2039-11-04	1 000 000	CAD	1 424 190	1 097 773	
5,250 %, 2052-04-15	4 703 000	CAD	4 621 141	4 396 803	
SGTP Highway Bypass					
série A, 4,105 %, 2045-01-31	1 765 321	CAD	1 884 597	1 638 413	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Shaw Communications					
4,400 %, 2028-11-02	1 500 000	CAD	1 740 205	1 467 543	
3,300 %, 2029-12-10	1 400 000	CAD	1 479 426	1 273 088	
2,900 %, 2030-12-09	2 200 000	CAD	2 229 106	1 909 588	
6,750 %, 2039-11-09	4 850 000	CAD	6 819 213	5 336 758	
SNC-Lavalin Innisfree McGill Finance					
6,632 %, 2044-06-30	2 633 623	CAD	3 623 962	3 023 675	
Sobeys					
6,060 %, 2035-10-29	500 000	CAD	637 695	514 030	
5,790 %, 2036-10-06	516 000	CAD	646 037	516 974	
Société Canadian Tire					
5,610 %, 2035-09-04	300 000	CAD	340 452	297 627	
Société en commandite Lower Mattagami Energy					
série 2021-1, 2,433 %, 2031-05-14	2 000 000	CAD	2 000 000	1 768 374	
4,175 %, 2052-04-23	2 500 000	CAD	2 597 950	2 312 880	
Société Financière Daimler Canada					
1,650 %, 2025-09-22	5 500 000	CAD	5 133 370	5 115 587	
Société financière IGM					
3,440 %, 2027-01-26	2 700 000	CAD	2 937 101	2 581 199	
4,560 %, 2047-01-25	600 000	CAD	600 000	552 953	
4,115 %, 2047-12-09	1 500 000	CAD	1 647 341	1 284 063	
4,206 %, 2050-03-21	1 200 000	CAD	1 299 752	1 037 275	
SSL Finance					
série A, 4,099 %, 2045-10-31	1 699 167	CAD	1 942 075	1 557 443	
TELUS					
2,850 %, 2031-11-13	12 771 000	CAD	12 673 748	10 990 415	
5,250 %, 2032-11-15	5 750 000	CAD	5 731 198	5 879 020	
4,950 %, 2033-03-28	3 150 000	CAD	3 144 582	3 134 100	
série CP, 4,850 %, 2044-04-05	2 850 000	CAD	3 403 678	2 614 382	
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	9 646 000	CAD	9 667 335	7 574 604	
5,650 %, 2052-09-13	2 200 000	CAD	2 191 486	2 245 461	
Teranet Holdings					
3,719 %, 2029-02-23	8 000 000	CAD	8 000 649	7 410 257	
Teranet Income Fund					
5,754 %, 2040-12-17	3 361 000	CAD	3 992 124	3 266 870	
6,100 %, 2041-06-17	1 150 000	CAD	1 398 455	1 157 682	
THP Partnership					
4,394 %, 2046-10-31	449 313	CAD	570 542	436 433	
Ventas Canada Finance					
série H, 3,300 %, 2031-12-01	5 000 000	CAD	4 982 700	4 236 369	
Vidéotron					
3,625 %, 2028-06-15	3 650 000	CAD	3 650 000	3 223 406	
			1 177 152 512	1 082 802 454	
Total des obligations canadiennes			**2 208 935 359**	**2 041 852 572**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens					**1,1**
LNH Merrill Lynch					
0,940 %, 2026-09-15	6 053 081	CAD	6 015 068	5 600 813	
1,340 %, 2027-01-01	12 181 723	CAD	11 887 291	11 351 295	
LNH Scotia Capital					
0,890 %, 2026-09-01	6 345 801	CAD	6 177 891	5 857 092	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires canadiens			**24 080 250**	**22 809 200**	
Total des placements			**2 233 015 609**	**2 064 661 772**	**99,0**
Autres éléments d'actif net				**20 449 664**	**1,0**
Actif net				**2 085 111 436**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**2 749 254**	**2 804 239**

TABLEAU 2

Mises en pension (note 2)

Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES TITRES $	VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES TRÉSORERIE $	VALEUR DE RACHAT $
Du 2023-03-09 au 2023-03-31	Du 2023-04-03 au 2023-04-13	Obligations	37	**630 042 722**	**6 926 899**	**636 230 127**	**636 479 474**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, I, C et F	8 juin 2015
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie W	11 avril 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie W se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**1 057 488**	**126 737**	**10 452**	**(157 803)**	**1 036 874**
2022	1 170 780	335 167	7 066	(396 690)	1 116 323
CATÉGORIE I					
2023	**229 161 509**	**1 223 842**	**3 612 476**	**(3 404 820)**	**230 593 007**
2022	265 757 163	28 624 690	3 426 179	(217 145)	297 590 887
CATÉGORIE C					
2023	**55 543**	**1 086**	**548**	**(10 584)**	**46 593**
2022	70 191	2 734	415	(16 824)	56 516
CATÉGORIE F					
2023	**65 932**	**15 135**	**732**	**(18 935)**	**62 864**
2022	334 102	6 187	989	(247 677)	93 601
CATÉGORIE D					
2023	**32 549**	**1 632**	**358**	**(738)**	**33 801**
2022	23 615	7 597	227	(4 995)	26 444
CATÉGORIE W					
2023	**622 036**	**1 695 831**	**1**	**(49 414)**	**2 268 454**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement par le Fonds (catégories A, C, F, D et W).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	0,96	0,14	1,10	1,10
CATÉGORIE F	0,41	0,14	0,55	0,55
CATÉGORIE D	0,46	0,14	0,60	0,60

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,10 % à 0,96 % pour les catégories A et C, de 0,50 % à 0,41 % pour la catégorie F et de 0,60 % à 0,46 % pour la catégorie D.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**5 302**	8 176

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant de titres de parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
INTÉRÊTS	**88 653**	132 642

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer un revenu élevé et régulier ainsi qu'une sécurité accrue du capital en investissant principalement dans divers titres de créance émis par des gouvernements et des sociétés du Canada et accessoirement dans des titres de créance étrangers.

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
OBLIGATIONS	913 459	1 128 394	—	2 041 853	OBLIGATIONS	802 745	1 060 157	—	1 862 902
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	22 809	—	—	22 809	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	23 317	—	—	23 317
					TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	97 315	13 383	—	110 698
TOTAL	**936 268**	**1 128 394**	**—**	**2 064 662**	**TOTAL**	**923 377**	**1 073 540**	**—**	**1 996 917**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**3 627**	**1 041 924**	**356 549**	**666 189**	**2 068 289**	**36 265**
30 SEPTEMBRE 2022	111 854	838 018	417 526	630 675	1 998 073	37 038

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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 canadiennes		Obligations canadiennes	
Sociétés	51,9	Sociétés	49,5
Gouvernement du Canada	24,6	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	22,9
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	19,5	Gouvernement du Canada	15,6
Municipalités et institutions parapubliques	1,9	Municipalités et institutions parapubliques	2,9
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	1,1	Obligations supranationales	1,5
Autres éléments d'actif net	1,0	Titres de marché monétaire canadiens	5,5
		Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens	1,2
		Autres éléments d'actif net	0,9
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
INDICES DE RÉFÉRENCE		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	20 870	20 687

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 se situe principalement dans les titres à revenu fixe. 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	26	20
AA	20	26
A	41	39
BBB	12	14
BB	1	1
TOTAL	**100**	**100**

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres contre numéraire et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	$
31 MARS 2023	**630 042 722**
30 SEPTEMBRE 2022	512 881 030

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**334 640**	**100**	285 213	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**234 247**	**70**	199 649	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**100 393**	**30**	85 564	30

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
175 234 736	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**3 074**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	2 976	0,0

j) Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	31 MARS 2023 JUSTE VALEUR* $	30 SEPTEMBRE 2022 JUSTE VALEUR* $
ACTIFS FINANCIERS	**630 042 722**	512 881 030
PASSIFS ASSOCIÉS	**636 479 474**	518 506 705

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**12 587 303**	36 259 019
Couverture déposée sur dérivés	**10 009 788**	10 192 012
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**1 359 687 662**	1 387 764 891
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**448 396 128**	466 823 615
Plus-value non réalisée sur dérivés	**2 790 580**	1 402 171
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**7 808 386**	6 032 026
Souscriptions à recevoir	**113 635**	1 187 015
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	1 163 311
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**450 244 547**	424 935 180
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**17 611 236**	16 905 610
	2 309 249 265	2 352 664 850
PASSIFS		
Passifs courants		
Garantie à payer	**—**	8 078 690
Charges à payer	**11 144**	26 112
Moins-value non réalisée sur dérivés	**4 422 554**	27 570 110
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**4 211 522**	335 002
Parts rachetées à payer	**4 368 717**	2 319 475
Somme à payer pour l'achat de titres	**219 832**	3 905 737
Engagements relatifs à des mises en pension	**450 244 547**	424 935 180
	463 478 316	467 170 306
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 845 770 949**	1 885 494 544
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**48 390 034**	50 200 893
- par part	**9,36**	9,15
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 793 915 698**	1 831 645 905
- par part	**9,70**	9,53
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 939 089**	1 985 602
- par part	**8,97**	8,77
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**760 187**	922 521
- par part	**9,12**	8,92
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**765 941**	739 623
- par part	**9,06**	8,86

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**34 099 049**	34 911 324
Dividendes	**78 917**	49 307
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**217 541**	102 723
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	**4 969 737**	(10 161 028)
Écart de conversion sur encaisse	**693 509**	(596 342)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(37 369 246)**	(30 122 863)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(20 787 882)**	1 794 553
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**68 743 901**	(156 247 592)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**24 535 966**	12 725 717
	75 181 492	(147 544 201)
Charges		
Frais de gestion	**297 089**	383 321
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**2 463**	2 720
Frais d'administration	**45 271**	58 261
	344 823	444 302
Retenues d'impôt	**71 811**	—
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**27 763**	32 043
	444 397	476 345
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**74 737 095**	(148 020 546)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 639 984**	(4 330 717)
- par part	**0,31**	(0,70)
Nombre moyen de parts rachetables	**5 304 542**	6 175 158
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**72 975 194**	(143 428 458)
- par part	**0,39**	(0,68)
Nombre moyen de parts rachetables	**188 791 243**	210 787 416
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**64 893**	(151 231)
- par part	**0,30**	(0,68)
Nombre moyen de parts rachetables	**217 631**	223 542
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**29 709**	(60 795)
- par part	**0,33**	(0,64)
Nombre moyen de parts rachetables	**90 777**	94 289
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**27 315**	(49 345)
- par part	**0,32**	(0,67)
Nombre moyen de parts rachetables	**84 250**	73 510

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**50 200 893**	69 621 989	**1 831 645 905**	2 311 655 707	**1 985 602**	2 298 421	**922 521**	1 022 469
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 639 984**	(4 330 717)	**72 975 194**	(143 428 458)	**64 893**	(151 231)	**29 709**	(60 795)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**576 516**	1 588 413	**34 196 426**	153 180 791	**67 123**	168 021	**125 405**	85 144
Distributions réinvesties	**498 167**	569 890	**40 292 380**	41 410 353	**20 804**	20 816	**10 066**	11 582
Montant global des rachats de parts rachetables	**(4 002 698)**	(8 980 541)	**(144 901 776)**	(91 301 697)	**(178 529)**	(154 764)	**(316 147)**	(143 523)
	(2 928 015)	(6 822 238)	**(70 412 970)**	103 289 447	**(90 602)**	34 073	**(180 676)**	(46 797)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(522 828)**	(248 425)	**(40 292 431)**	(41 410 391)	**(20 804)**	(9 073)	**(11 367)**	(6 728)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	(350 334)	**—**	—	**—**	(11 743)	**—**	(5 900)
	(522 828)	(598 759)	**(40 292 431)**	(41 410 391)	**(20 804)**	(20 816)	**(11 367)**	(12 628)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**48 390 034**	57 870 275	**1 793 915 698**	2 230 106 305	**1 939 089**	2 160 447	**760 187**	902 249

	CATÉGORIE D	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**739 623**	771 515
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**27 315**	(49 345)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**42 195**	87 550
Distributions réinvesties	**9 302**	8 411
Montant global des rachats de parts rachetables	**(42 128)**	(104 521)
	9 369	(8 560)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(10 366)**	(5 027)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	(4 201)
	(10 366)	(9 228)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**765 941**	704 382

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**74 737 095**	(148 020 546)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(693 509)**	596 342
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**58 157 128**	28 328 310
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(93 279 867)**	143 521 875
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	**182 224**	15 489 761
Produit de la vente/échéance de placements	**387 328 645**	814 076 414
Achat de placements	**(330 055 231)**	(952 423 370)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**(1 776 360)**	(2 759 037)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 163 311**	15 281 050
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(25 309 367)**	(247 639 063)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(705 626)**	521 280
Charges à payer	**(14 968)**	(23 835)
Garantie à payer	**(8 078 690)**	—
Engagements relatifs à des mises en pension	**25 309 367**	247 639 063
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**3 876 520**	6 780 040
Somme à payer pour l'achat de titres	**(3 685 905)**	1 314 904
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**87 154 767**	(77 316 812)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**36 081 045**	156 492 827
Montant global des rachats de parts rachetables	**(147 392 036)**	(100 937 180)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(27 077)**	(30 770)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(111 338 068)**	55 524 877
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**511 585**	(748 406)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(23 671 716)**	(22 540 341)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**36 259 019**	50 867 374
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**12 587 303**	28 327 033
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**33 349 520**	35 275 802
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**7 106**	49 306
Intérêts payés	**—**	1 291

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Obligations					**90,6**
Obligations canadiennes					**76,0**
Gouvernement du Canada					**12,9**
Fiducie du Canada pour l'habitation					
série 90, 1,800 %, 2024-12-15	5 550 000	CAD	5 489 616	5 355 103	
série 105, 1,550 %, 2026-12-15	27 105 000	CAD	27 050 790	25 383 493	
série 85, 2,650 %, 2028-12-15	60 150 000	CAD	64 421 844	58 172 328	
Gouvernement du Canada					
rendement réel, 4,250 %, 2026-12-01	20 482 985	CAD	25 208 307	22 855 530	
1,250 %, 2027-03-01	16 075 000	CAD	14 731 184	14 962 717	
2,250 %, 2029-12-01	66 464 000	CAD	66 091 671	64 011 206	
2,500 %, 2032-12-01	24 470 000	CAD	23 723 813	23 656 223	
1,750 %, 2053-12-01	31 324 000	CAD	23 473 990	23 397 482	
			250 191 215	237 794 082	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					**33,3**
Financière CDP					
3,950 %, 2029-09-01	9 540 000	CAD	9 514 337	9 749 880	
Hydro-Québec					
série 19, 6,500 %, 2035-02-15	3 950 000	CAD	4 989 437	4 917 627	
4,000 %, 2055-02-15	2 940 000	CAD	4 150 545	2 930 479	
Ontario School Boards Financing, placement privé					
série 144A, 5,376 %, 2032-06-25	1 061 735	CAD	1 061 735	1 129 746	
Province de la Colombie-Britannique					
1,550 %, 2031-06-18	31 776 000	CAD	30 840 551	27 288 155	
3,200 %, 2044-06-18	8 681 000	CAD	9 589 694	7 577 314	
2,950 %, 2050-06-18	33 254 000	CAD	35 075 731	27 226 380	
2,750 %, 2052-06-18	6 893 000	CAD	6 999 661	5 411 973	
Province de la Saskatchewan					
2,150 %, 2031-06-02	12 900 000	CAD	11 446 482	11 604 605	
2,800 %, 2052-12-02	12 950 000	CAD	10 001 841	10 150 237	
Province de l'Alberta					
1,650 %, 2031-06-01	49 624 000	CAD	49 469 021	42 882 334	
4,150 %, 2033-06-01	9 050 000	CAD	9 048 131	9 389 879	
Province de l'Ontario					
2,600 %, 2027-06-02	24 512 000	CAD	24 032 055	23 720 689	
2,700 %, 2029-06-02	6 995 000	CAD	7 439 882	6 705 448	
1,550 %, 2029-11-01	11 008 000	CAD	10 967 209	9 776 366	
2,050 %, 2030-06-02	52 366 000	CAD	55 564 687	47 601 279	
2,150 %, 2031-06-02	4 712 000	CAD	4 797 900	4 244 854	
4,050 %, 2032-02-02	6 000 000	CAD	5 994 961	6 206 345	
3,750 %, 2032-06-02	35 162 000	CAD	34 917 111	35 519 161	
3,450 %, 2045-06-02	13 175 000	CAD	13 672 315	11 922 635	
2,900 %, 2046-12-02	27 495 000	CAD	26 334 543	22 512 103	
2,800 %, 2048-06-02	11 666 000	CAD	10 839 880	9 331 369	
1,900 %, 2051-12-02	62 983 000	CAD	57 141 547	40 421 971	
2,550 %, 2052-12-02	34 065 000	CAD	33 389 433	25 477 186	
3,750 %, 2053-12-02	5 000 000	CAD	4 745 692	4 791 522	
Province de Québec					
3,750 %, 2024-09-01	47 503 000	CAD	49 268 211	47 266 482	
2,750 %, 2025-09-01	2 699 000	CAD	2 640 000	2 636 560	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
2,100 %, 2031-05-27	4 808 000	CAD	4 792 470	4 328 560	
3,650 %, 2032-05-20	11 800 000	CAD	11 799 056	11 859 793	
sans coupon, 2032-06-01	3 800 000	CAD	2 476 017	2 723 615	
3,250 %, 2032-09-01	10 000 000	CAD	9 549 838	9 703 210	
3,900 %, 2032-11-22	4 487 000	CAD	4 480 359	4 589 432	
3,500 %, 2048-12-01	29 105 000	CAD	32 274 393	26 401 916	
3,100 %, 2051-12-01	45 359 000	CAD	52 812 779	38 267 870	
2,850 %, 2053-12-01	34 572 000	CAD	35 293 916	27 627 090	
4,400 %, 2055-12-01	5 500 000	CAD	5 962 357	5 924 730	
Province du Manitoba					
2,750 %, 2029-06-02	6 690 000	CAD	6 984 686	6 423 051	
2,050 %, 2031-06-02	13 935 000	CAD	13 863 977	12 418 371	
3,900 %, 2032-12-02	500 000	CAD	498 552	508 686	
3,800 %, 2053-09-05	4 390 000	CAD	4 179 371	4 145 365	
Université d'Ottawa					
série C, 2,635 %, 2060-02-13	3 030 000	CAD	3 030 000	1 959 927	
			711 930 363	615 274 195	
Municipalités et institutions parapubliques					**2,7**
Municipalité régionale de Peel					
2,500 %, 2051-06-16	7 127 000	CAD	7 132 520	5 035 658	
Ville de Québec					
1,800 %, 2025-03-05	14 132 000	CAD	14 038 164	13 526 726	
1,250 %, 2026-07-06	5 998 000	CAD	5 990 023	5 640 519	
2,350 %, 2031-11-30	2 693 000	CAD	2 662 623	2 386 348	
Ville de Toronto					
5,200 %, 2040-06-01	3 150 000	CAD	4 482 608	3 475 827	
3,800 %, 2042-12-13	3 744 000	CAD	4 403 625	3 480 011	
2,800 %, 2049-11-22	2 530 000	CAD	2 525 395	1 923 559	
Ville de Winnipeg					
4,300 %, 2051-11-15	2 387 000	CAD	3 454 084	2 365 589	
Ville d'Ottawa					
3,100 %, 2048-07-27	2 502 000	CAD	2 725 529	2 028 046	
4,200 %, 2053-07-30	5 413 000	CAD	7 382 309	5 366 990	
Ville du Grand Sudbury					
2,416 %, 2050-03-12	5 319 000	CAD	5 319 000	3 657 490	
			60 115 880	48 886 763	
Sociétés					**27,1**
407 East Development Group					
4,473 %, 2045-06-23	1 532 376	CAD	1 582 010	1 511 772	
407 International					
2,590 %, 2032-05-25	2 645 000	CAD	2 643 916	2 323 572	
série 04A3, 5,960 %, 2035-12-03	3 000 000	CAD	3 617 730	3 353 556	
série 06D1, 5,750 %, 2036-02-14	2 131 000	CAD	2 211 871	2 265 156	
3,720 %, 2048-05-11	1 800 000	CAD	1 544 778	1 541 282	
Aéroport international de Vancouver					
série I, 1,760 %, 2030-09-20	1 649 000	CAD	1 649 000	1 410 993	
Aéroports de Montréal					
série D, 6,550 %, 2033-10-11	2 250 000	CAD	2 560 050	2 601 358	
Alberta PowerLine					
4,065 %, 2053-12-01	6 756 797	CAD	6 947 687	5 978 655	
AltaLink					
série 2020-1, 1,509 %, 2030-09-11	4 254 000	CAD	4 246 285	3 550 100	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
taux variable, 2025-02-03	15 178 000	CAD	15 178 000	15 056 121	
1,100 %, 2026-01-19	1 925 000	CAD	1 923 595	1 744 837	
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	4 960 000	CAD	4 960 000	4 739 199	
Banque de Montréal					
2,700 %, 2024-09-11	3 433 000	CAD	3 534 786	3 335 793	
2,700 %, 2026-12-09	2 102 000	CAD	2 242 077	1 985 671	
Banque Nationale du Canada					
1,573 %, taux variable à partir du 2025-08-18, 2026-08-18	2 392 000	CAD	2 391 976	2 218 936	
4,050 %, taux variable à partir du 2026-08-15, 2081-08-15	2 811 000	CAD	2 811 000	2 094 170	
Banque Royale du Canada					
1,936 %, 2025-05-01	7 366 000	CAD	7 366 000	6 958 966	
2,088 %, taux variable à partir du 2025-06-30, 2030-06-30	6 563 000	CAD	6 632 300	6 102 787	
1,670 %, taux variable à partir du 2028-01-28, 2033-01-28	3 896 000	CAD	3 896 000	3 282 296	
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	4 120 000	CAD	4 090 624	4 048 775	
Banque Toronto-Dominion					
taux variable, 2025-01-31	11 369 000	CAD	11 370 018	11 299 308	
1,128 %, 2025-12-09	3 759 000	CAD	3 761 106	3 422 937	
1,896 %, 2028-09-11	5 996 000	CAD	5 999 477	5 235 450	
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	3 902 000	CAD	4 162 997	3 727 014	
4,859 %, taux variable à partir du 2026-03-04, 2031-03-04	4 212 000	CAD	4 192 793	4 159 670	
7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31	2 625 000	CAD	2 625 000	2 616 232	
Bell Canada					
série M56, 2,200 %, 2028-05-29	13 699 000	CAD	13 673 270	12 270 717	
série M3, 6,550 %, 2029-05-01	2 000 000	CAD	2 450 820	2 171 303	
série M 58, 4,550 %, 2030-02-09	1 598 000	CAD	1 594 596	1 590 289	
série M57, 5,850 %, 2032-11-10	5 772 000	CAD	5 811 412	6 193 479	
série M34, 6,170 %, 2037-02-26	1 000 000	CAD	1 062 950	1 079 255	
série M59, 5,150 %, 2053-02-09	2 000 000	CAD	1 995 920	1 944 128	
Blackbird Infrastructure 407 General Partners					
série A, 3,760 %, 2047-06-30	5 427 965	CAD	5 427 965	4 831 947	
British Columbia Ferry Services					
série 04-4, 6,250 %, 2034-10-13	2 679 000	CAD	3 031 422	3 086 092	
Cameco					
série H, 2,950 %, 2027-10-21	3 783 000	CAD	3 782 054	3 479 418	
Canadian Natural Resources					
2,500 %, 2028-01-17	1 700 000	CAD	1 566 040	1 551 005	
Cenovus Energy					
3,500 %, 2028-02-07	4 016 000	CAD	4 079 767	3 836 009	
Chartwell résidences pour retraités					
série A, 3,786 %, 2023-12-11	16 002 000	CAD	16 034 975	15 726 582	
Chemin de fer Canadien Pacifique					
2,540 %, 2028-02-28	8 233 000	CAD	8 265 316	7 563 761	
Collectif Santé Montréal, placement privé					
série 144A, 6,721 %, 2049-09-30	8 083 987	CAD	9 973 569	9 050 454	
Compagnies Loblaw					
6,650 %, 2027-11-08	7 685 000	CAD	9 395 616	8 267 659	
Crédit Ford du Canada					
7,000 %, 2026-02-10	6 500 000	CAD	6 499 285	6 542 453	
Crescent Point Energy, placement privé					
série W, 3,580 %, 2023-04-11	10 500 000	CAD	10 500 000	10 169 250	
série 144A, 3,940 %, 2025-04-22	7 700 000	CAD	7 700 000	7 700 000	
Crosslinx Transit Solutions					
4,651 %, 2046-09-30	4 566 935	CAD	4 555 426	4 335 064	
4,555 %, 2051-06-30	7 100 000	CAD	6 919 873	6 153 201	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
CU					
5,183 %, 2035-11-21	3 873 000	CAD	4 270 591	4 069 512	
4,543 %, 2041-10-24	4 900 000	CAD	4 813 417	4 784 949	
4,851 %, 2052-06-03	1 500 000	CAD	1 500 000	1 485 685	
Dexter Nova Alliance GP					
2,824 %, 2036-05-31	6 013 000	CAD	6 013 000	5 234 918	
EllisDon Infrastructure					
4,025 %, 2052-11-30	7 027 000	CAD	7 027 000	6 297 808	
Enbridge					
6,100 %, 2032-11-09	3 642 000	CAD	3 640 907	3 926 386	
3,100 %, 2033-09-21	8 372 000	CAD	7 399 245	7 024 390	
Enbridge Gas					
6,100 %, 2028-05-19	1 500 000	CAD	1 698 120	1 609 864	
2,900 %, 2030-04-01	1 481 000	CAD	1 426 958	1 365 730	
Enbridge Income Fund					
3,950 %, 2024-11-19	10 000 000	CAD	10 702 600	9 838 085	
Enbridge Pipelines					
5,080 %, 2036-12-19	1 950 000	CAD	2 416 391	1 851 664	
5,330 %, 2040-04-06	3 000 000	CAD	3 840 990	2 908 986	
Énergir					
série I, 6,300 %, 2033-10-31	3 000 000	CAD	3 694 230	3 417 958	
EPCOR Utilities					
5,650 %, 2035-11-16	396 000	CAD	437 587	433 020	
Fédération des caisses Desjardins du Québec					
1,587 %, 2026-09-10	10 114 000	CAD	10 102 812	9 152 041	
2,856 %, taux variable à partir du 2025-05-26, 2030-05-26	3 742 000	CAD	3 743 168	3 546 438	
Financière GM					
5,200 %, 2028-02-09	803 000	CAD	801 779	795 686	
FortisAlberta					
5,400 %, 2036-04-21	2 100 000	CAD	2 418 990	2 237 472	
FortisBC Energy					
2,420 %, 2031-07-18	9 433 000	CAD	8 669 236	8 253 899	
5,550 %, 2036-09-25	1 000 000	CAD	1 171 720	1 082 669	
Gibson Energy					
2,850 %, 2027-07-14	3 681 000	CAD	3 813 590	3 386 254	
série 2020-A, 5,250 %, taux variable à partir du 2030-12-22, 2080-12-22	833 000	CAD	833 000	706 026	
Honda Canada Finance					
1,337 %, 2026-03-17	5 000 000	CAD	5 007 200	4 538 720	
Hydro One					
3,930 %, 2029-11-30	2 500 000	CAD	2 501 620	2 480 394	
2,160 %, 2030-02-28	6 750 000	CAD	5 751 338	5 978 989	
1,690 %, 2031-01-16	7 195 000	CAD	6 844 003	6 038 025	
2,230 %, 2031-09-17	7 106 000	CAD	7 100 955	6 128 317	
4,160 %, 2033-01-27	2 200 000	CAD	2 203 410	2 179 015	
Hyundai Capital Canada					
5,565 %, 2028-03-08	5 600 000	CAD	5 611 219	5 659 491	
Industries Toromont					
3,842 %, 2027-10-27	3 600 000	CAD	3 524 472	3 510 845	
Inter Pipeline					
série 11, 4,232 %, 2027-06-01	5 380 000	CAD	5 401 539	5 221 662	
Keyera					
3,680 %, 2027-09-20	10 000 000	CAD	10 000 000	9 673 950	
Metro					
3,390 %, 2027-12-06	10 000 000	CAD	9 439 000	9 560 420	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Mobilinx Hurontario					
classe A, 3,276 %, 2039-05-31	8 300 000	CAD	8 279 386	7 115 673	
Northwestconnect					
5,950 %, 2041-04-30	9 442 434	CAD	10 412 519	10 268 090	
Nouvelle Autoroute 30					
série D, 3,742 %, 2032-12-31	5 017 141	CAD	5 288 945	4 760 696	
série A, 4,115 %, 2042-06-30	4 465 911	CAD	4 465 911	4 034 881	
Pembina Pipeline					
série 8, 2,990 %, 2024-01-22	63 000	CAD	61 999	61 797	
série 5, 3,540 %, 2025-02-03	8 220 000	CAD	8 233 152	7 999 477	
Plenary Health Bridgepoint					
7,246 %, 2042-08-31	3 953 758	CAD	4 029 591	4 778 436	
Plenary Health Niagara					
série 1, 7,685 %, 2042-05-31	4 073 038	CAD	4 567 020	5 040 804	
Saputo					
3,603 %, 2025-08-14	2 990 000	CAD	3 303 053	2 908 280	
2,242 %, 2027-06-16	6 793 000	CAD	6 817 883	6 175 819	
5,250 %, 2029-11-29	936 000	CAD	936 000	960 181	
SEC LP and Arci					
5,188 %, 2033-08-29	2 079 085	CAD	2 079 085	2 043 869	
Société Financière Daimler Canada					
2,540 %, 2023-08-21	2 620 000	CAD	2 619 790	2 594 165	
SSL Finance					
série A, 4,099 %, 2045-10-31	7 142 326	CAD	7 150 435	6 546 597	
Stantec					
2,048 %, 2027-10-08	2 314 000	CAD	2 314 000	2 064 784	
Suncor Énergie					
3,100 %, 2029-05-24	750 000	CAD	695 700	691 995	
TELUS					
8,800 %, 2025-09-22	3 820 000	CAD	4 928 755	4 076 322	
série CAA, 3,150 %, 2030-02-19	5 023 000	CAD	4 511 106	4 563 809	
4,400 %, 2043-04-01	1 705 000	CAD	1 451 160	1 475 055	
série CN, 5,150 %, 2043-11-26	1 705 000	CAD	1 604 831	1 624 889	
série CP, 4,850 %, 2044-04-05	2 000 000	CAD	1 865 596	1 834 654	
4,750 %, 2045-01-17	1 705 000	CAD	1 515 779	1 539 576	
série CAE, 4,100 %, 2051-04-05	1 481 000	CAD	1 320 637	1 186 953	
Teranet Holdings					
série 2020, 3,544 %, 2025-06-11	9 551 000	CAD	9 885 300	9 234 486	
3,719 %, 2029-02-23	6 277 000	CAD	6 277 000	5 814 273	
THP Partnership					
4,394 %, 2046-10-31	2 786 639	CAD	2 786 639	2 706 756	
Toronto Hydro					
série 14, 2,430 %, 2029-12-11	4 438 000	CAD	3 923 769	4 024 572	
Toyota Crédit Canada					
2,310 %, 2024-10-23	1 000 000	CAD	999 700	961 998	
TransCanada PipeLines					
3,800 %, 2027-04-05	1 700 000	CAD	1 643 764	1 642 478	
6,280 %, 2028-05-26	992 000	CAD	1 095 327	1 049 631	
5,277 %, 2030-07-15	7 700 000	CAD	7 710 510	7 879 824	
8,050 %, 2039-02-17	1 225 000	CAD	1 633 072	1 517 776	
4,550 %, 2041-11-15	6 850 000	CAD	5 869 884	5 950 826	
4,180 %, 2048-07-03	2 962 000	CAD	2 618 763	2 365 229	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Westcoast Energy					
3,770 %, 2025-12-08	5 244 000	CAD	5 707 678	5 111 746	
			530 885 178	501 092 337	
Total des obligations canadiennes			**1 553 122 636**	**1 403 047 377**	
Obligations américaines					**7,5**
Sociétés					
Aircastle					
4,125 %, 2024-05-01	486 000	USD	631 074	642 169	
5,250 %, 2025-08-11	1 222 000	USD	1 617 577	1 619 791	
AT&T					
4,000 %, 2025-11-25	8 605 000	CAD	8 598 670	8 490 381	
Aviation Capital Group, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2023-05-01	1 029 000	USD	1 192 364	1 386 827	
série 144A, 4,375 %, 2024-01-30	498 000	USD	655 144	660 037	
série 144A, 4,125 %, 2025-08-01	12 000	USD	14 689	15 453	
série 144A, 4,875 %, 2025-10-01	455 000	USD	506 908	591 350	
série 144A, 3,500 %, 2027-11-01	456 000	USD	486 255	555 740	
Bank of America					
3,407 %, taux variable à partir du 2024-09-20, 2025-09-20	3 880 000	CAD	4 206 810	3 779 974	
3,515 %, taux variable à partir du 2025-03-24, 2026-03-24	4 081 000	CAD	4 081 000	3 934 370	
2,598 %, taux variable à partir du 2028-04-04, 2029-04-04	5 822 000	CAD	5 833 806	5 345 236	
série X, 6,250 %, taux variable à partir du 2024-09-05, perpétuelle	815 000	USD	1 079 801	1 078 606	
CDW					
3,276 %, 2028-12-01	3 302 000	USD	3 891 452	3 967 254	
Charles Schwab					
série I, 4,000 %, taux variable à partir du 2026-06-01, perpétuelle	3 651 000	USD	4 554 075	4 069 832	
Citigroup					
8,870 %, taux variable à partir du 2023-04-30, perpétuelle	629 000	USD	824 266	845 707	
série W, 4,000 %, taux variable à partir du 2025-12-10, perpétuelle	588 000	USD	756 932	697 405	
série P, 5,950 %, taux variable à partir du 2025-05-15, perpétuelle	2 843 000	USD	3 469 626	3 579 536	
Continental Resources, placement privé					
série 144A, 2,875 %, 2032-04-01	2 654 000	USD	3 299 597	2 772 229	
Delta Air Lines, placement privé					
série 144A, 4,500 %, 2025-10-20	1 015 155	USD	1 338 025	1 349 660	
Expedia Group, placement privé					
série 144A, 6,250 %, 2025-05-01	95 000	USD	133 670	130 444	
Ford Motor Company					
6,100 %, 2032-08-19	3 798 000	USD	4 894 093	4 964 481	
Global Payments					
5,950 %, 2052-08-15	1 494 000	USD	1 912 249	1 927 472	
Goldman Sachs Group					
placement privé, série 144A, 3,307 %, taux variable à partir du 2024-10-31, 2025-10-31	2 518 000	CAD	2 728 026	2 445 051	
2,599 %, taux variable à partir du 2026-11-30, 2027-11-30	4 878 000	CAD	4 878 000	4 501 077	
2,013 %, taux variable à partir du 2028-02-28, 2029-02-28	3 592 000	CAD	3 592 000	3 125 507	
Hyundai Capital America, placement privé					
série 144A, 2,000 %, 2028-06-15	3 583 000	USD	3 898 277	4 106 570	
JPMorgan Chase & Co.					
1,896 %, taux variable à partir du 2027-03-05, 2028-03-05	5 820 000	CAD	5 825 681	5 195 630	
Kyndryl Holdings					
2,050 %, 2026-10-15	2 831 000	USD	3 530 701	3 346 113	
M.D.C. Holdings					
2,500 %, 2031-01-15	4 076 000	USD	3 934 066	4 316 683	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Metropolitan Life Global Funding I					
1,950 %, 2028-03-20	4 986 000	CAD	4 919 325	4 476 630	
Mondelez International					
3,250 %, 2025-03-07	5 680 000	CAD	5 560 999	5 529 026	
Morgan Stanley					
1,779 %, taux variable à partir du 2026-08-04, 2027-08-04	1 800 000	CAD	1 633 482	1 650 690	
New York Life Global Funding					
2,000 %, 2028-04-17	2 500 000	CAD	2 494 150	2 267 875	
OEC Finance, placement privé					
série 144A, 7,125 %, 2046-12-26	3 429 178	USD	1 067 954	194 650	
ONEOK					
6,100 %, 2032-11-15	589 000	USD	781 853	825 558	
Panther BF Aggregator 2					
4,375 %, 2026-05-15	3 134 000	EUR	4 780 423	4 392 240	
PNC Financial Services Group					
série O, 8,491 %, taux variable à partir du 2021-08-01, perpétuelle	312 000	USD	405 290	419 619	
Santander Holdings					
6,499 %, taux variable à partir du 2028-03-09, 2029-03-09	2 543 000	USD	3 470 883	3 444 632	
SBA Tower Trust					
3,869 %, 2024-10-08	177 000	USD	229 465	232 380	
placement privé, série 144A, 3,869 %, 2049-10-15	2 690 000	USD	3 007 985	3 531 656	
SLM					
4,200 %, 2025-10-29	2 053 000	USD	2 709 695	2 522 110	
TerraForm Global Operating					
6,125 %, 2026-03-01	772 000	USD	973 415	999 527	
Truist Financial					
série P, 4,950 %, taux variable à partir du 2025-12-01, perpétuelle	1 667 000	USD	2 324 250	2 100 268	
série Q, 5,100 %, taux variable à partir du 2030-09-01, perpétuelle	1 610 000	USD	2 183 562	1 923 683	
Verizon Communications					
2,375 %, 2028-03-22	4 402 000	CAD	4 396 066	4 029 195	
VICI Properties, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2025-06-15	1 214 000	USD	1 641 814	1 591 959	
Voya Financial					
5,650 %, taux variable à partir du 2023-05-15, 2053-05-15	5 130 000	USD	6 696 545	6 839 597	
Wells Fargo & Company					
2,568 %, taux variable à partir du 2025-05-01, 2026-05-01	4 020 000	CAD	4 240 180	3 792 146	
3,900 %, taux variable à partir du 2026-03-15, perpétuelle	3 444 000	USD	4 398 125	4 109 982	
Western Digital					
4,750 %, 2026-02-15	1 495 000	USD	1 936 745	1 955 554	
2,850 %, 2029-02-01	315 000	USD	340 589	347 002	
3,100 %, 2032-02-01	869 000	USD	878 305	888 133	
Total des obligations américaines			**143 435 934**	**137 504 697**	
Obligations étrangères					**6,8**
Allemagne					**0,5**
Sociétés					
Vertical Midco					
4,375 %, 2027-07-15	2 285 000	EUR	3 504 895	3 021 329	
Volkswagen International Finance					
3,875 %, taux variable à partir du 2027-06-14, perpétuelle	500 000	EUR	784 672	660 397	
4,625 %, taux variable à partir du 2028-06-27, perpétuelle	1 700 000	EUR	2 815 272	2 261 769	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
ZF Finance					
2,000 %, 2027-05-06	2 300 000	EUR	3 459 527	2 924 016	
Total Allemagne			**10 564 366**	**8 867 511**	
Autriche					**0,1**
Sociétés					
Suzano Austria					
3,750 %, 2031-01-15	2 383 000	USD	3 176 249	2 804 166	
Brésil					**0,2**
Sociétés					
Braskem Netherlands Finance					
7,250 %, 2033-02-13	2 108 000	USD	2 821 914	2 738 964	
Globo Communicacao e Participacoes					
4,875 %, 2030-01-22	1 072 000	USD	1 417 091	1 157 800	
Virgolino De Oliveira Finance					
placement privé, série 144A, 10,500 %, 2018-01-28	2 823 000	USD	1 746 694	19 458	
placement privé, série 144A, 11,750 %, 2022-02-09	1 017 000	USD	610 398	37 784	
Total Brésil			**6 596 097**	**3 954 006**	
Chili					**0,2**
Sociétés					
Chile Electricity PEC					
sans coupon, 2028-01-25	4 057 000	USD	4 477 297	4 102 078	
Chine					**0,1**
Sociétés					
Prosus, placement privé					
série 144A, 3,680 %, 2030-01-21	1 140 000	USD	1 489 068	1 304 319	
Colombie					**0,2**
Gouvernement					
République de Colombie					
7,500 %, 2034-02-02	2 869 000	USD	3 779 644	3 818 012	
Espagne					**0,3**
Sociétés					
Grifols Escrow					
3,875 %, 2028-10-15	2 445 000	EUR	3 538 168	2 808 798	
Iberdrola Finanzas					
1,575 %, taux variable à partir du 2027-11-16, perpétuelle	2 000 000	EUR	2 885 652	2 436 388	
Total Espagne			**6 423 820**	**5 245 186**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Finlande					**0,5**
Sociétés					
Nordea Bank					
6,625 %, taux variable à partir du 2026-03-26, perpétuelle	4 045 000	USD	5 993 332	5 086 764	
SBB Treasury Oyj					
0,750 %, 2028-12-14	4 070 000	EUR	4 557 852	3 278 541	
Total Finlande			**10 551 184**	**8 365 305**	
France					**0,6**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,2**
Électricité de France					
2,625 %, taux variable à partir du 2028-06-01, perpétuelle	2 400 000	EUR	3 471 754	2 803 782	
Sociétés					**0,4**
Crédit Agricole					
4,250 %, taux variable à partir du 2025-01-13, perpétuelle	1 000 000	EUR	1 637 130	1 429 622	
Crédit Agricole Assurances					
4,750 %, taux variable à partir du 2028-09-27, 2048-09-27	2 800 000	EUR	5 353 571	3 908 140	
Nexans					
5,500 %, 2028-04-05	100 000	EUR	147 067	149 719	
Veolia Environnement					
2,000 %, taux variable à partir du 2028-02-15, perpétuelle	1 700 000	EUR	2 451 341	2 070 743	
			9 589 109	7 558 224	
Total France			**13 060 863**	**10 362 006**	
Îles Caïmans					**—**
Sociétés					
Odebrecht Holdings Finance					
placement privé, série 144A, sans coupon, 2058-09-10	3 426 516	USD	166 119	11 485	
Indonésie					**—**
Sociétés					
Indonesia Asahan Aluminium					
5,450 %, 2030-05-15	643 000	USD	880 848	860 246	
Israël					**0,1**
Sociétés					
Leviathan Bond					
6,750 %, 2030-06-30	808 183	USD	1 076 500	1 020 498	
Italie					**0,1**
Sociétés					
ENEL Finance International, placement privé					
série 144A, 7,500 %, 2032-10-14	1 326 000	USD	1 784 833	1 990 652	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
L'île de Man					—
Sociétés					
AngloGold Ashanti Holdings					
3,750 %, 2030-10-01	386 000	USD	514 747	455 514	
Luxembourg					**0,2**
Sociétés					
CSN Resources					
4,625 %, 2031-06-10	932 000	USD	1 128 093	972 284	
Vivion Investments					
3,000 %, 2024-08-08	1 700 000	EUR	2 386 195	1 825 746	
3,500 %, 2025-11-01	900 000	EUR	1 265 667	871 739	
Total Luxembourg			**4 779 955**	**3 669 769**	
Maroc					**0,2**
Gouvernement					
Royaume du Maroc					
6,500 %, 2033-09-08	3 300 000	USD	4 498 184	4 617 119	
Mexique					**0,5**
Gouvernement					**0,1**
États-Unis du Mexique					
6,350 %, 2035-02-09	1 496 000	USD	2 037 357	2 149 402	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,2**
Petróleos Mexicanos					
7,690 %, 2050-01-23	3 423 000	USD	4 677 955	3 271 175	
Sociétés					**0,2**
Cemex					
9,125 %, taux variable à partir du 2028-06-14, perpétuelle	2 700 000	USD	3 733 395	3 653 940	
Total Mexique			**10 448 707**	**9 074 517**	
Nigeria					**0,2**
Gouvernement					
République du Nigeria					
6,500 %, 2027-11-28	2 681 000	USD	3 730 984	2 970 041	
Norvège					**0,2**
Sociétés					
Var Energi, placement privé					
série 144A, 8,000 %, 2032-11-15	2 546 000	USD	3 389 511	3 685 878	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Panama					**0,3**
Gouvernement					**0,2**
République du Panama					
6,400 %, 2035-02-14	2 752 000	USD	3 624 169	3 884 392	
Sociétés					**0,1**
AES Panama Generation					
4,375 %, 2030-05-31	1 045 000	USD	1 395 336	1 217 672	
Total Panama			**5 019 505**	**5 102 064**	
Pays-Bas					**0,3**
Sociétés					
Braskem Netherlands Finance					
4,500 %, 2030-01-31	673 000	USD	875 787	772 380	
Naturgy Finance					
2,374 %, taux variable à partir du 2027-02-23, perpétuelle	1 600 000	EUR	2 274 693	2 046 597	
Q-Park Holding I					
2,000 %, 2027-03-01	2 584 000	EUR	3 535 675	3 130 845	
Total Pays-Bas			**6 686 155**	**5 949 822**	
Roumanie					**0,3**
Gouvernement					
Gouvernement de la Roumanie					
6,625 %, 2029-09-27	4 000 000	EUR	5 993 977	5 988 003	
Royaume-Uni					**1,7**
Sociétés					
Aviva					
4,000 %, 2030-10-02	3 149 000	CAD	3 145 914	2 866 503	
Barclays					
2,166 %, taux variable à partir du 2026-06-23, 2027-06-23	4 528 000	CAD	4 530 007	4 041 874	
BP Capital Markets					
3,250 %, taux variable à partir du 2026-06-22, perpétuelle	418 000	EUR	623 820	560 344	
3,625 %, taux variable à partir du 2029-06-22, perpétuelle	4 122 000	EUR	6 465 435	5 218 836	
Heathrow Funding					
3,661 %, 2031-01-13	4 981 000	CAD	5 151 129	4 540 082	
3,726 %, 2033-04-13	3 505 000	CAD	3 606 366	3 097 719	
HSBC Holdings					
6,254 %, taux variable à partir du 2033-03-09, 2034-03-09	4 000 000	USD	5 437 800	5 633 322	
6,375 %, taux variable à partir du 2025-03-30, perpétuelle	1 185 000	USD	1 663 852	1 490 381	
Lloyds Banking Group					
5,871 %, taux variable à partir du 2028-03-06, 2029-03-06	1 841 000	USD	2 499 158	2 508 016	
National Grid Electricity Transmission					
5,221 %, 2031-09-16	1 540 000	CAD	1 540 000	1 590 050	
Total Royaume-Uni			**34 663 481**	**31 547 127**	
Total des obligations étrangères			**143 752 094**	**125 765 324**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Obligations supranationales					**0,3**
European Investment Bank					
5,400 %, 2045-01-05	5 200 000	CAD	5 506 442	6 180 959	
Total des obligations			**1 845 817 106**	**1 672 498 357**	
Titres adossés à des créances hypothécaires					**5,1**
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens					**0,4**
CMLS Issuer					
série 2014-1, classe A1, payeur séquentiel, 2,659 %, 2024-07-12	1 353 177	CAD	1 353 140	1 316 558	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers					
série 2014-1, classe A, payeur séquentiel, 2,557 %, 2024-09-12	780 471	CAD	780 435	755 599	
Institutional Mortgage Securities Canada					
série 2013-4, classe A2, payeur séquentiel, 3,907 %, 2023-10-12	4 642 505	CAD	4 642 393	4 611 506	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires canadiens			**6 775 968**	**6 683 663**	
Titres adossés à des créances hypothécaires américains					**4,0**
Bank of America Merrill Lynch Large Loan					
placement privé, série 2013-WBRK, classe D, subprime, taux variable, 2037-03-10	3 392 000	USD	4 530 144	3 337 712	
BX Trust					
placement privé, série 2019-IMC, classe E, subprime, taux variable, 2034-04-15	3 703 616	USD	4 686 855	4 757 381	
placement privé, série 2019-IMC, classe F, subprime, taux variable, 2034-04-15	2 779 528	USD	3 529 497	3 568 278	
COMM Mortgage Trust					
placement privé, série 2012-CR3, classe D, subprime, taux variable, 2023-05-15	3 659 000	USD	4 629 753	3 629 845	
placement privé, série 2012-CR5, classe E, subprime, taux variable, 2045-12-10	5 773 000	USD	7 019 909	6 245 669	
Fannie Mae					
série 2015-C04, classe 2M2, mezzanine, taux variable, 2028-04-25	1 871 356	USD	2 800 997	2 634 358	
série 2016-C01, classe 2M2, mezzanine, taux variable, 2028-08-25	155 937	USD	243 811	223 066	
série 2017-C07, classe 2B1, subprime, taux variable, 2030-02-25	2 035 022	USD	3 032 048	2 903 352	
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust					
série 2006-FA2, classe 1A3, sans paiement anticipé sénior, 6,000 %, 2036-05-25	685 107	USD	597 559	416 977	
Freddie Mac					
placement privé, série 2021-DNA3, classe B1, échangeables, taux variable, 2033-10-25	2 963 383	USD	3 713 415	3 834 075	
placement privé, série 2021-DNA5, classe B1, échangeables, taux variable, 2034-01-25	2 388 725	USD	3 045 147	2 945 734	
placement privé, série 2021-HQA3, classe M2, mezzanine, taux variable, 2041-09-25	2 703 848	USD	3 414 149	3 298 926	
placement privé, série 2021-DNA6, classe M1, mezzanine, taux variable, 2041-10-25	452 698	USD	560 893	606 439	
placement privé, série 2023-DNA1, classe M1A, mezzanine, taux variable, 2043-03-25	2 277 332	USD	3 101 157	3 084 030	
placement privé, série 2019-HQA3, classe M2, échangeables, taux variable, 2049-09-25	1 208 946	USD	1 599 081	1 629 007	
placement privé, série 2019-DNA4, classe M2, échangeables, taux variable, 2049-10-25	85 914	USD	113 432	115 842	
placement privé, série 2020-DNA1, classe M2, échangeables, taux variable, 2050-01-25	596 656	USD	800 016	802 562	
placement privé, série 2020-HQA2, classe M2, échangeables, taux variable, 2050-03-25	1 413 304	USD	1 942 657	1 958 584	
placement privé, série 2020-DNA5, classe M2, échangeables, taux variable, 2050-10-25	632 677	USD	831 274	865 157	
Genworth Mortgage Insurance					
placement privé, série 2021-3, classe M1B, mezzanine, taux variable, 2034-02-25	4 416 912	USD	5 561 996	5 825 171	
GS Mortgage Securities Trust					
placement privé, série 2011-GC5, classe D, subprime, taux variable, 2044-08-10	157 112	USD	207 946	82 651	
Home Re					
placement privé, série 2021-2, classe M1C, mezzanine, taux variable, 2026-03-03	2 895 307	USD	3 638 967	3 797 552	
Morgan Stanley BAML Trust					
placement privé, série 2013-C9, classe D, subprime, taux variable, 2046-05-15	3 000 000	USD	4 107 129	3 207 197	
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust					
placement privé, série 2022-JERI, classe A, taux variable, 2039-01-15	3 884 266	USD	4 709 177	4 936 742	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
PMT Credit Risk Transfer Trust					
placement privé, série 2019-2R, classe A, garantie structurée, taux variable, 2023-05-27	1 900 643	USD	2 523 959	2 514 507	
placement privé, série 2019-3R, classe A, garantie structurée, taux variable, 2024-08-27	85 974	USD	113 515	112 474	
Radnor Re					
placement privé, série 2021-1, classe M1C, mezzanine, taux variable, 2033-12-27	3 672 630	USD	4 568 201	4 910 256	
Residential Accredit Loans					
série 2007-QS4, classe 2A4, taux variable, 2037-03-25	3 479 776	USD	1 393 037	997 592	
WaMu Mortgage certificats de transfert					
série 2005-AR1, classe A3, taux variable, 2045-01-25	651 803	USD	590 488	780 456	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires américains			**77 606 209**	**74 021 592**	
Titres adossés à des créances hypothécaires étrangers					**0,7**
Bermudes					**0,6**
Bellemeade					
placement privé, série 2019-2A, classe M2, mezzanine, taux variable, 2029-04-25	4 239 000	USD	4 918 405	5 792 336	
placement privé, série 2019-3A, classe M1C, mezzanine, taux variable, 2029-07-25	3 251 015	USD	4 322 466	4 377 490	
placement privé, série 2019-4A, classe M1C, mezzanine, taux variable, 2029-10-25	553 282	USD	730 526	749 806	
			9 971 397	10 919 632	
Chine					**0,1**
Genworth Mortgage Insurance					
placement privé, série 2021-2, classe M1B, mezzanine, taux variable, 2033-10-25	1 908 604	USD	2 408 659	2 586 083	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires étrangers			**12 380 056**	**13 505 715**	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires			**96 762 233**	**94 210 970**	
Titres adossés à des créances mobilières					**2,3**
Titres adossés à des créances mobilières canadiens					**0,1**
Fiducie de titrisation automobile Ford					
placement privé, série 2019-B, classe A3, classe à paiement séquentiel, 2,472 %, 2025-02-15	1 612 002	CAD	1 612 002	1 592 175	
Titres adossés à des créances mobilières américains					**0,7**
CKE Restaurants Holdings					
placement privé, série 2020-1A, classe A2, 3,981 %, 2050-12-20	483 366	USD	635 825	569 276	
Elmwood					
placement privé, série 2022-2A, classe A1, taux variable, 2035-04-22	1 310 027	USD	1 661 442	1 733 128	
Marlette Funding Trust					
placement privé, série 2022-2A, classe A, classe à paiement séquentiel, 4,250 %, 2032-08-15	1 081 875	USD	1 387 918	1 444 011	
Northwoods Capital					
placement privé, série 2018-12BA, classe B, mezzanine, taux variable, 2031-06-15	3 000 000	USD	3 879 900	3 937 138	
Regatta XIX Funding					
placement privé, série 2022-1A, classe A1, taux variable, 2035-04-20	1 900 000	USD	2 414 140	2 498 056	
SoFi Professional Loan Program					
placement privé, séries 2023-1S, classe A, classe à paiement séquentiel, 5,810 %, 2031-05-15	1 500 000	USD	2 009 219	2 029 428	
Total des titres adossés à des créances mobilières américains			**11 988 444**	**12 211 037**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Titres adossés à des créances mobilières étrangers					**1,5**
Bermudes					**0,1**
Dryden Senior Loan Fund					
placement privé, série 2020-78A, classe D, mezzanine, taux variable, 2033-04-17	2 000 000	USD	2 643 700	2 470 307	
Îles Caïmans					**1,4**
Black Diamond					
placement privé, série 2016-1A, classe A2AR, taux variable, 2031-04-26	2 250 000	USD	2 832 525	2 938 218	
placement privé, série 2019-2A, classe A1A, taux variable, 2032-07-23	900 513	USD	1 205 021	1 202 481	
CBAM Management					
placement privé, série 2018-7A, classe B1, mezzanine, taux variable, 2031-07-20	5 000 000	USD	6 466 500	6 549 808	
Elevation					
placement privé, série 2020-11A, classe D1, mezzanine, taux variable, 2033-04-15	2 000 000	USD	2 643 700	2 347 588	
Greywolf					
placement privé, série 2018-1A, classe A2, taux variable, 2031-04-26	1 630 000	USD	2 101 233	2 153 244	
OZLM					
placement privé, série 2014-7RA, classe CR, mezzanine, taux variable, 2029-07-17	4 000 000	USD	5 258 600	5 121 185	
Teachers Insurance and Annuity Association of America					
placement privé, série 2016-1A, classe B1R, mezzanine, taux variable, 2031-07-20	3 640 000	USD	4 792 970	4 788 420	
			25 300 549	25 100 944	
Total des titres adossés à des créances mobilières étrangers			**27 944 249**	**27 571 251**	
Total des titres adossés à des créances mobilières			**41 544 695**	**41 374 463**	
Total des placements			**1 984 124 034**	**1 808 083 790**	**98,0**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				**2 790 580**	**0,1**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)				**(4 422 554)**	**(0,2)**
Autres éléments d'actif net*				**39 319 133**	**2,1**
Actif net				**1 845 770 949**	**100,0**

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

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	mai 2023	1,3668	105 441 168	144 116 989	1 679 093
Dollar américain	1	juin 2023	1,3620	93 104 356	126 804 409	1 111 487
Plus-value non réalisée sur dérivés						**2 790 580**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Euro	2	mai 2023	1,4767	4 421 772	6 529 596	(37 574)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Euro	1	mai 2023	1.4395	42 161 264	60 690 718	(1 210 224)

Swaps de défaut de crédit	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	CONTREPARTIE	VALEUR NOMINALE ACHAT/(VENTE) $	
Entité de référence						
Markit CMBX.NA.BBB-.6	1	mai 2063	3,000	Citigroup Global Markets	5 527 430	(1 589 684)
				Goldman Sachs International	671 802	(193 210)
				Morgan Stanley & Co. International	4 839 588	(1 391 862)
						(3 174 756)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(4 422 554)**

TABLEAU 3

Contrats à terme standardisés

	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE		JUSTE VALEUR $	MONTANT À RECEVOIR $
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés						
Obligations des États-Unis – Long terme	27	juin 2023	3 409 688	USD	—	184 606
Obligations du gouvernement du Canada – 5 ans	849	juin 2023	94 646 520	CAD	—	2 080 050
Obligations du gouvernement du Canada – 10 ans	939	juin 2023	113 965 260	CAD	—	4 405 080
Obligations du gouvernement du Canada – 30 ans	133	juin 2023	22 249 400	CAD	—	1 138 650
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés						**7 808 386**

TABLEAU 4

Contrats à terme standardisés

	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE		JUSTE VALEUR $	MONTANT À PAYER $
Montant à payer sur contrats à terme standardisés						
Bons du Trésor des États-Unis – 2 ans	(96)	juin 2023	(19 601 250)	USD	—	(312 197)
Bons du Trésor des États-Unis – 5 ans	(296)	juin 2023	(31 748 594)	USD	—	(949 725)
Bons du Trésor des États-Unis – 10 ans	(113)	juin 2023	(12 623 023)	USD	—	(509 885)
EURO BOBL	(271)	juin 2023	(31 208 420)	EUR	—	(1 147 840)
Obligations des États-Unis – Ultra	(37)	juin 2023	(5 001 102)	USD	—	(323 040)
Obligations des États-Unis – Ultra - 10 ans	(194)	juin 2023	(22 805 641)	USD	—	(968 835)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés						**(4 211 522)**

TABLEAU 5

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**5 463 276**	**5 572 542**

TABLEAU 6

Mises en pension (note 2)

					VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES		
Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR $	TITRES $	TRÉSORERIE $	VALEUR DE RACHAT $
Du 2023-03-09 au 2023-03-31	Du 2023-04-03 au 2023-04-13	Obligations	26	**442 932 852**	**2 789 439**	**449 808 815**	**450 244 547**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Obligations opportunités (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	12 janvier 2004
Catégorie I	25 janvier 2008
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**5 487 295**	**61 731**	**53 489**	**(431 380)**	**5 171 135**
2022	6 514 578	154 033	54 940	(860 658)	5 862 893
CATÉGORIE I					
2023	**192 277 119**	**3 570 671**	**4 161 068**	**(15 008 139)**	**185 000 719**
2022	208 473 038	14 454 147	3 821 299	(8 507 446)	218 241 038
CATÉGORIE C					
2023	**226 323**	**7 539**	**2 329**	**(20 117)**	**216 074**
2022	224 326	17 305	2 096	(15 472)	228 255
CATÉGORIE F					
2023	**103 452**	**13 770**	**1 110**	**(34 955)**	**83 377**
2022	97 994	8 394	1 145	(13 849)	93 684
CATÉGORIE D					
2023	**83 458**	**4 671**	**1 031**	**(4 655)**	**84 505**
2022	74 527	8 578	836	(10 251)	73 690

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement par le Fonds (catégories A, C, F et D).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,00	0,15	1,15	1,15
CATÉGORIE F	0,45	0,15	0,60	0,60
CATÉGORIE D	0,50	0,15	0,65	0,65

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,10 % à 1,00 % pour les catégories A, et C, de 0,50 % à 0,45 % pour la catégorie F et de 0,60 % à 0,50 % pour la catégorie D.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**11 144**	26 112

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant de titres de parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
INTÉRÊTS	**133 389**	133 389

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer à la fois aux porteurs de parts un revenu élevé et régulier, et une sécurité accrue du capital. Le portefeuille du Fonds se compose de divers titres de créance émis par des gouvernements et des sociétés du Canada ainsi que des titres de créance étrangers.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
OBLIGATIONS	885 662	768 968	17 869	1 672 499	OBLIGATIONS	981 396	704 835	22 909	1 709 140
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	24 901	64 932	4 377	94 210	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	25 541	71 599	4 539	101 679
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	39 783	1 592	41 375	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	43 770	—	43 770
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	2 791	—	2 791	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	1 402	—	1 402
TOTAL	**910 563**	**876 474**	**23 838**	**1 810 875**	**TOTAL**	**1 006 937**	**821 606**	**27 448**	**1 855 991**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN					**PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	4 423	—	4 423	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	27 570	—	27 570
TOTAL	**—**	**4 423**	**—**	**4 423**	**TOTAL**	**—**	**27 570**	**—**	**27 570**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR $	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 MARS 2023	Crescent Point Energy, placement privé, série W, 3,580 %, 2023-04-11	10 169	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Crescent Point Energy, placement privé, série 144A, 3,940 %, 2025-04-22	7 700	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Bellemeade, placement privé, série 2019-3A, classe M1C, mezzanine, taux variable, 2029-07-25	4 377	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Fiducie de titrisation automobile Ford, placement privé, série 2019-B, classe A3, classe à paiement séquentiel, 2,472 %, 2025-02-15	1 592	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
30 SEPTEMBRE 2022	Crescent Point Energy, placement privé, série W, 3,580 %, 2023-04-11	10 144	Évaluation du gestionnaire	Valeur de l'entreprise	—
	Crescent Point Energy, placement privé, 3,940 %, 2025-04-22	7 700	Évaluation du gestionnaire	Valeur de l'entreprise	—
	Dexter Nova Alliance GP, 2,824 %, 2036-05-31	5 065	Évaluation du gestionnaire	Valeur de l'entreprise	—
	Bellemeade, placement privé, série 2019-3A, classe M1C, mezzanine, taux variable, 2029-07-25	4 539	Évaluation du gestionnaire	Valeur de l'entreprise	—

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	TOTAL
	$		$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**27 448**	**SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE**	**29 065**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(375)	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—	ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	15	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	892	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(1 617)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	(4 142)	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**23 838**	**SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE**	**27 448**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**892**	**VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2022**	**(1 617)**

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 demeurant 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	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	274 663	274 369	294	9	USD	317 080	325 331	(8 251)	248
EUR	61 485	63 049	(1 564)	47	EUR	49 683	51 507	(1 824)	55

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

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**215 175**	**490 600**	**605 527**	**519 380**	**1 830 682**	**34 685**
30 SEPTEMBRE 2022	229 889	527 753	625 864	509 455	1 892 961	34 741

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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 canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	33,3	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	34,0
Sociétés	27,1	Sociétés	23,1
Gouvernement du Canada	12,9	Gouvernement du Canada	16,9
Municipalités et institutions parapubliques	2,7	Municipalités et institutions parapubliques	2,6
Obligations américaines	7,5	Obligations américaines	7,6
Obligations étrangères	6,8	Obligations étrangères	6,2
Obligations supranationales	0,3	Obligations supranationales	0,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	5,1	Titres adossés à des créances hypothécaires	5,4
Titres adossés à des créances mobilières	2,3	Titres adossés à des créances mobilières	2,3
Instruments financiers dérivés	(0,1)	Instruments financiers dérivés	(1,4)
Autres éléments d'actif net	2,1	Autres éléments d'actif net	3,0
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
INDICES DE RÉFÉRENCE		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	19 174	21 020

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	15	20
AA	37	38
A	16	14
BBB	24	20
BB	4	5
B	2	1
NON NOTÉS	2	2
TOTAL	**100**	**100**

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).

Prêts de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres contre numéraire et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	$
31 MARS 2023	**442 932 852**
30 SEPTEMBRE 2022	419 807 676

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**310 774**	**100**	146 669	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**217 541**	**70**	102 723	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**93 233**	**30**	43 946	30

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
122 451 455	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**2 231**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	2 155	0,0

j) Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	31 MARS 2023 JUSTE VALEUR*	30 SEPTEMBRE 2022 JUSTE VALEUR*
	$	$
ACTIFS FINANCIERS	**442 932 852**	419 807 676
PASSIFS ASSOCIÉS	**450 244 547**	424 935 180

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**11 416 699**	26 971 593
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**1 478 917 399**	1 835 134 193
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**101 101 134**	23 135 243
Plus-value non réalisée sur dérivés	**14 287 199**	65 711 217
Souscriptions à recevoir	**91 537**	117 136
Somme à recevoir pour la vente de titres	**13 305 749**	31 327 939
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**7 483 861**	7 271 679
	1 626 603 578	1 989 669 000
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**2 258**	1 721
Moins-value non réalisée sur dérivés	**25 944 972**	122 710 584
Parts rachetées à payer	**2 456 854**	2 368 834
Somme à payer pour l'achat de titres	**3 064 455**	—
	31 468 539	125 081 139
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 595 135 039**	1 864 587 861
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 595 135 039**	1 864 587 861
- par part	**8,75**	8,59

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**13 460 469**	8 217 841
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**7 586**	25
Écart de conversion sur encaisse	**(7 851 637)**	(2 049 372)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(38 737 659)**	(7 062 895)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(87 989 614)**	30 568 207
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**123 925 173**	(127 280 679)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**45 341 595**	36 724 118
	48 155 913	(60 882 755)
Charges		
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**2 261**	1 481
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**—**	51 867
	2 261	53 348
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**48 153 652**	(60 936 103)
Données par catégorie		
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**48 153 652**	(60 936 103)
- par part	**0,24**	(0,46)
Nombre moyen de parts rachetables	**197 181 524**	131 303 721

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE I	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 864 587 861**	1 260 438 800
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**48 153 652**	(60 936 103)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**14 295 707**	250 111 153
Distributions réinvesties	**13 300 491**	10 687 064
Montant global des rachats de parts rachetables	**(331 902 181)**	(129 739 936)
	(304 305 983)	131 058 281
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(13 300 491)**	(8 023 871)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(2 663 193)
Remboursement de capital	**—**	—
	(13 300 491)	(10 687 064)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 595 135 039**	1 319 873 914

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**48 153 652**	(60 936 103)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**7 851 637**	2 049 372
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**126 727 273**	(23 505 312)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(169 266 768)**	90 556 561
Produit de la vente/échéance de placements	**348 572 822**	388 472 524
Achat de placements	**(72 927 521)**	(555 315 597)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**18 022 190**	3 592 103
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(212 182)**	(1 252 856)
Charges à payer	**537**	1 275
Somme à payer pour l'achat de titres	**3 064 455**	27 134 816
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**309 986 095**	(129 203 217)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**14 321 306**	251 199 493
Montant global des rachats de parts rachetables	**(331 814 161)**	(129 143 466)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(317 492 855)**	122 056 027
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(8 048 134)**	(2 082 035)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(15 554 894)**	(9 229 225)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**26 971 593**	14 062 369
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**11 416 699**	4 833 144
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**13 412 456**	6 701 784
Intérêts payés	**1 990**	11 237

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Obligations					**99,1**
Obligations canadiennes					**4,3**
Gouvernement du Canada					**2,1**
Fiducie du Canada pour l'habitation					
série 93, 0,950 %, 2025-06-15	3 050 000	CAD	2 958 550	2 870 932	
série 77, 2,350 %, 2027-06-15	1 900 000	CAD	1 924 193	1 826 410	
série 92, 1,750 %, 2030-06-15	1 340 000	CAD	1 320 729	1 209 798	
série 107, 3,550 %, 2032-09-15	850 000	CAD	846 803	866 180	
Gouvernement du Canada					
0,250 %, 2024-04-01	5 206 000	CAD	5 074 156	5 007 367	
1,250 %, 2025-03-01	2 083 000	CAD	1 997 586	1 991 443	
0,250 %, 2026-03-01	1 903 000	CAD	1 832 113	1 740 781	
1,000 %, 2027-06-01	1 992 000	CAD	1 991 296	1 836 943	
série VW17, 8,000 %, 2027-06-01	2 104 000	CAD	2 638 132	2 510 302	
2,250 %, 2029-06-01	2 608 000	CAD	2 513 711	2 518 227	
0,500 %, 2030-12-01	326 000	CAD	298 802	273 361	
1,500 %, 2031-06-01	2 844 000	CAD	2 784 592	2 562 379	
1,500 %, 2031-12-01	1 661 000	CAD	1 568 408	1 486 746	
2,000 %, 2032-06-01	370 000	CAD	338 777	343 795	
5,750 %, 2033-06-01	1 588 000	CAD	2 034 538	1 978 658	
4,000 %, 2041-06-01	746 000	CAD	934 595	838 912	
2,750 %, 2048-12-01	500 000	CAD	467 691	472 592	
2,000 %, 2051-12-01	2 142 000	CAD	2 000 825	1 714 960	
1,750 %, 2053-12-01	1 140 000	CAD	896 267	851 524	
2,750 %, 2064-12-01	371 000	CAD	452 201	345 677	
Office d'investissement du régime de pensions du Canada					
3,000 %, 2028-06-15	507 000	CAD	545 706	495 875	
			35 419 671	33 742 862	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					**2,1**
Financière CDP, placement privé					
série 144A, 1,750 %, 2027-02-01	466 000	USD	584 784	577 286	
Hydro-Québec					
5,000 %, 2050-02-15	490 000	CAD	691 190	565 276	
2,100 %, 2060-02-15	970 000	CAD	682 182	617 470	
Office d'investissement du RPC					
placement privé, série 144A, 2,750 %, 2027-11-02	550 000	USD	713 762	703 981	
1,250 %, 2027-12-07	500 000	GBP	744 041	733 102	
0,250 %, 2041-01-18	250 000	EUR	295 806	211 491	
Ontario Teachers' Finance Trust					
0,900 %, 2041-05-20	300 000	EUR	347 100	286 341	
Province de la Colombie-Britannique					
1,550 %, 2031-06-18	720 000	CAD	678 418	618 312	
4,300 %, 2042-06-18	610 000	CAD	703 687	626 574	
2,950 %, 2050-06-18	622 000	CAD	540 091	509 256	
Province de la Nouvelle-Écosse					
3,150 %, 2051-12-01	320 000	CAD	301 020	267 446	
Province de la Saskatchewan					
2,650 %, 2027-06-02	970 000	CAD	931 892	940 223	
3,100 %, 2050-06-02	360 000	CAD	352 028	301 653	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Province de l'Alberta					
2,350 %, 2025-06-01	840 000	CAD	880 958	814 661	
2,050 %, 2030-06-01	704 000	CAD	707 033	638 944	
1,300 %, 2030-07-22	336 000	USD	411 354	377 506	
3,100 %, 2050-06-01	990 000	CAD	965 344	827 913	
2,950 %, 2052-06-01	150 000	CAD	152 706	121 331	
Province de l'Ontario					
2,600 %, 2025-06-02	3 460 000	CAD	3 514 228	3 373 535	
2,000 %, 2029-10-02	1 055 000	USD	1 271 294	1 268 435	
1,350 %, 2030-12-02	1 037 000	CAD	989 948	886 527	
0,250 %, 2031-06-09	228 000	EUR	339 708	262 299	
2,250 %, 2031-12-02	1 790 000	CAD	1 558 338	1 612 991	
5,600 %, 2035-06-02	1 490 000	CAD	1 870 804	1 736 224	
4,650 %, 2041-06-02	1 784 000	CAD	2 135 130	1 910 377	
2,900 %, 2046-12-02	1 140 000	CAD	1 158 824	933 399	
1,900 %, 2051-12-02	1 477 000	CAD	1 072 944	947 926	
Province de Québec					
0,600 %, 2025-07-23	1 260 000	USD	1 531 420	1 571 836	
0,875 %, 2027-05-04	480 000	EUR	755 778	639 862	
2,300 %, 2029-09-01	2 723 000	CAD	2 605 372	2 543 015	
0,500 %, 2032-01-25	320 000	EUR	367 278	369 748	
5,750 %, 2036-12-01	386 000	CAD	552 677	458 956	
5,000 %, 2041-12-01	510 000	CAD	581 674	569 579	
3,500 %, 2045-12-01	1 122 000	CAD	1 210 280	1 021 800	
3,100 %, 2051-12-01	980 000	CAD	1 006 832	826 793	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador					
2,650 %, 2050-10-17	500 000	CAD	411 956	359 711	
Province du Manitoba					
2,600 %, 2027-06-02	1 030 000	CAD	1 021 896	995 938	
3,400 %, 2048-09-05	600 000	CAD	600 326	524 660	
Province du Nouveau-Brunswick					
3,100 %, 2028-08-14	300 000	CAD	329 855	294 557	
3,050 %, 2050-08-14	311 000	CAD	294 152	255 406	
			35 864 110	33 102 340	
Municipalités et institutions parapubliques					**0,1**
Municipal Finance Authority of British Columbia					
2,300 %, 2031-04-15	250 000	CAD	257 594	227 622	
Ville de Montréal					
3,500 %, 2038-12-01	410 000	CAD	419 840	372 753	
Ville de Toronto					
2,150 %, 2040-08-25	500 000	CAD	385 521	369 330	
			1 062 955	969 705	
Sociétés					**—**
EPCOR Utilities					
3,554 %, 2047-11-27	150 000	CAD	124 617	124 569	
Toronto Hydro					
série 15, 2,990 %, 2049-12-10	120 000	CAD	119 897	90 993	
			244 514	215 562	
Total des obligations canadiennes			**72 591 250**	**68 030 469**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Obligations américaines					**33,1**
Gouvernement					**32,4**
Fannie Mae					
0,750 %, 2027-10-08	600 000	USD	734 998	711 167	
6,625 %, 2030-11-15	1 410 000	USD	2 348 639	2 255 333	
Obligations du Trésor des États-Unis					
2,125 %, 2024-03-31	8 728 000	USD	11 349 910	11 517 981	
2,250 %, 2024-04-30	6 641 000	USD	8 751 372	8 757 660	
0,250 %, 2024-06-15	11 727 000	USD	14 487 520	15 079 094	
1,750 %, 2024-07-31	9 257 000	USD	11 685 245	12 089 971	
2,375 %, 2024-08-15	10 376 000	USD	13 797 317	13 657 440	
1,250 %, 2024-08-31	8 603 000	USD	11 130 688	11 139 320	
1,500 %, 2024-10-31	20 661 000	USD	26 322 630	26 768 432	
2,625 %, 2025-03-31	8 950 000	USD	11 538 282	11 777 318	
2,750 %, 2025-06-30	24 653 000	USD	31 541 894	32 453 247	
3,500 %, 2025-09-15	8 630 000	USD	11 267 643	11 559 407	
0,375 %, 2026-01-31	7 280 000	USD	8 825 000	8 938 757	
1,625 %, 2026-02-15	3 199 000	USD	4 168 760	4 069 273	
0,500 %, 2026-02-28	7 700 000	USD	9 428 709	9 466 214	
0,750 %, 2026-03-31	5 132 000	USD	6 427 363	6 347 526	
0,750 %, 2026-04-30	19 086 000	USD	22 651 295	23 529 952	
0,750 %, 2026-08-31	20 192 000	USD	24 444 371	24 680 886	
0,500 %, 2027-05-31	2 779 000	USD	3 188 412	3 299 036	
0,500 %, 2027-06-30	12 350 000	USD	14 219 404	14 631 352	
2,250 %, 2027-08-15	13 431 000	USD	16 991 774	17 142 382	
0,500 %, 2027-10-31	11 732 000	USD	13 560 670	13 770 126	
2,750 %, 2028-02-15	8 625 000	USD	11 587 149	11 207 439	
1,250 %, 2028-03-31	2 135 000	USD	2 707 487	2 575 555	
1,250 %, 2028-04-30	4 117 000	USD	5 217 548	4 957 358	
1,250 %, 2028-05-31	5 346 000	USD	6 744 343	6 429 055	
1,250 %, 2028-06-30	2 439 000	USD	2 955 231	2 927 781	
1,125 %, 2028-08-31	18 541 000	USD	22 225 513	22 020 862	
5,250 %, 2029-02-15	4 392 000	USD	6 880 177	6 444 544	
1,625 %, 2029-08-15	20 031 000	USD	23 581 651	24 171 955	
4,000 %, 2030-02-28	2 300 000	USD	3 125 607	3 191 504	
0,875 %, 2030-11-15	10 017 000	USD	11 168 603	11 220 003	
1,625 %, 2031-05-15	3 038 000	USD	3 921 025	3 574 149	
1,250 %, 2031-08-15	18 040 000	USD	20 503 887	20 486 429	
2,750 %, 2032-08-15	7 090 000	USD	8 747 050	9 029 629	
3,500 %, 2033-02-15	1 440 000	USD	1 899 107	1 949 505	
4,500 %, 2036-02-15	5 578 000	USD	8 504 239	8 400 261	
4,625 %, 2040-02-15	2 049 000	USD	3 513 731	3 124 183	
1,125 %, 2040-05-15	1 683 000	USD	1 858 451	1 518 097	
1,125 %, 2040-08-15	2 938 000	USD	3 230 577	2 634 564	
1,375 %, 2040-11-15	3 188 000	USD	3 656 033	2 978 221	
1,750 %, 2041-08-15	4 692 000	USD	5 317 496	4 608 939	
3,125 %, 2041-11-15	5 093 000	USD	7 105 053	6 294 401	
2,750 %, 2042-11-15	15 626 000	USD	18 269 359	17 976 945	
4,000 %, 2042-11-15	350 000	USD	470 879	486 624	
3,875 %, 2043-02-15	1 650 000	USD	2 217 957	2 252 972	
3,000 %, 2047-05-15	2 319 000	USD	3 078 701	2 737 348	
2,750 %, 2047-11-15	5 365 000	USD	6 532 360	6 053 981	
3,000 %, 2048-08-15	1 278 000	USD	1 953 804	1 513 578	
3,375 %, 2048-11-15	1 831 000	USD	2 992 577	2 322 285	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
3,000 %, 2049-02-15	1 665 000	USD	2 552 984	1 976 392	
2,875 %, 2049-05-15	2 167 000	USD	3 256 006	2 514 553	
2,250 %, 2049-08-15	3 006 000	USD	3 774 607	3 066 051	
2,000 %, 2050-02-15	12 303 000	USD	12 976 387	11 830 802	
1,250 %, 2050-05-15	3 752 000	USD	3 753 150	2 959 487	
2,375 %, 2051-05-15	593 000	USD	805 712	617 317	
2,000 %, 2051-08-15	7 347 000	USD	7 890 801	7 006 731	
2,875 %, 2052-05-15	8 860 000	USD	10 436 054	10 272 504	
			524 273 192	516 973 878	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,5**
Build America Bonds State of California					
7,550 %, 2039-04-01	285 000	USD	614 760	497 869	
État de la Californie					
7,600 %, 2040-11-01	250 000	USD	452 281	443 772	
État de l'Illinois					
5,100 %, 2033-06-01	540 000	USD	765 295	727 993	
État du Texas					
4,681 %, 2040-04-01	250 000	USD	338 580	353 201	
Federal Home Loan Bank					
0,500 %, 2025-04-14	2 000 000	USD	2 381 641	2 518 196	
3,250 %, 2028-11-16	1 640 000	USD	2 177 762	2 159 076	
Metropolitan Transportation Authority					
série C-2, 5,175 %, 2049-11-15	90 000	USD	155 899	113 048	
Regents of the University of California Medical Center					
série N, 3,706 %, 2120-05-15	230 000	USD	244 107	216 519	
Rutgers University					
série R, 3,270 %, 2043-05-01	120 000	USD	165 232	134 760	
State Board of Administration Finance					
2,154 %, 2030-07-01	220 000	USD	283 825	253 935	
			7 579 382	7 418 369	
Villes et institutions parapubliques					**0,2**
American Municipal Power					
8,084 %, 2050-02-15	75 000	USD	177 650	139 252	
Bay Area Toll Authority					
6,263 %, 2049-04-01	60 000	USD	124 156	98 825	
6,907 %, 2050-10-01	70 000	USD	161 126	123 040	
Commonwealth of Massachusetts					
série D, 2,813 %, 2043-09-01	105 000	USD	142 383	107 314	
Dallas Fort Worth International Airport					
4,507 %, 2051-11-01	100 000	USD	123 848	123 077	
Dormitory Authority of the State of New York					
5,600 %, 2040-03-15	140 000	USD	242 720	199 191	
Los Angeles Community College District					
6,750 %, 2049-08-01	100 000	USD	219 376	172 311	
Los Angeles Departement of Power					
6,574 %, 2045-07-01	250 000	USD	425 030	409 461	
Los Angeles Unified School District					
6,758 %, 2034-07-01	150 000	USD	273 767	234 087	
Municipal Electric Authority of Georgia					
7,055 %, 2057-04-01	49 000	USD	91 941	68 412	
New Jersey Transportation Trust Fund Authority					
6,561 %, 2040-12-15	100 000	USD	190 501	154 312	
4,131 %, 2042-06-15	135 000	USD	164 576	158 691	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
New York City Water & Sewer System					
5,882 %, 2044-06-15	120 000	USD	235 138	185 907	
NTE Mobility					
3,922 %, 2049-12-31	105 000	USD	150 225	115 359	
Port Authority of New York & New Jersey					
3,175 %, 2060-07-15	270 000	USD	341 910	260 497	
4,458 %, 2062-10-01	140 000	USD	250 291	177 031	
Université d'État de l'Ohio					
4,800 %, 2111-06-01	50 000	USD	94 413	62 260	
Université du Minnesota					
4,048 %, 2052-04-01	100 000	USD	121 790	119 599	
University of Michigan					
3,599 %, 2047-04-01	310 000	USD	371 440	370 901	
2,562 %, 2050-04-01	130 000	USD	173 424	123 570	
University of Nebraska					
3,037 %, 2049-10-01	100 000	USD	137 149	107 479	
			4 212 854	3 510 576	
Total des obligations américaines			**536 065 428**	**527 902 823**	
Obligations étrangères					**57,7**
Allemagne					**6,6**
Gouvernement					**4,2**
République fédérale d'Allemagne					
série 179, 0,000 %, 2024-04-05	1 951 000	EUR	2 914 186	2 780 414	
1,500 %, 2024-05-15	7 374 000	EUR	10 760 382	10 519 337	
0,500 %, 2026-02-15	1 852 000	EUR	2 662 257	2 566 660	
série 183, 0,000 %, 2026-04-10	2 480 000	EUR	3 638 718	3 379 455	
sans coupon, 2026-08-15	5 582 000	EUR	7 424 666	7 555 854	
0,500 %, 2027-08-15	2 625 000	EUR	3 918 834	3 561 692	
0,500 %, 2028-02-15	4 657 000	EUR	6 630 752	6 267 042	
sans coupon, 2029-08-15	3 532 000	EUR	4 762 536	4 495 189	
0,000 %, 2031-02-15	990 000	EUR	1 200 333	1 221 959	
0,000 %, 2031-08-15	4 205 000	EUR	5 773 008	5 103 152	
0,000 %, 2032-02-15	3 530 000	EUR	4 052 688	4 230 480	
2,300 %, 2033-02-15	380 000	EUR	532 698	553 388	
0,000 %, 2036-05-15	1 250 000	EUR	1 733 654	1 333 703	
série 5, 4,000 %, 2037-01-04	2 980 000	EUR	5 905 674	5 148 774	
3,250 %, 2042-07-04	1 643 000	EUR	3 161 446	2 657 716	
2,500 %, 2044-07-04	845 000	EUR	1 795 804	1 242 883	
2,500 %, 2046-08-15	945 000	EUR	1 994 354	1 404 375	
1,250 %, 2048-08-15	788 000	EUR	994 761	917 630	
0,000 %, 2050-08-15	3 046 000	EUR	3 617 224	2 387 639	
1,800 %, 2053-08-15	170 000	EUR	204 506	215 007	
			73 678 481	67 542 349	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**1,8**
État libre de Bavière					
0,010 %, 2035-01-18	110 000	EUR	159 145	112 829	
État libre de Saxe					
0,400 %, 2036-05-12	100 000	EUR	151 046	103 529	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Gemeinsame Deutsche Bundesländer					
0,750 %, 2028-09-25	300 000	EUR	382 121	391 129	
0,010 %, 2030-08-26	240 000	EUR	358 760	282 886	
KfW					
0,375 %, 2025-04-23	2 045 000	EUR	2 999 091	2 845 076	
5,500 %, 2025-06-18	830 000	GBP	1 582 634	1 422 633	
0,375 %, 2025-07-18	2 220 000	USD	2 665 806	2 758 323	
2,150 %, 2025-08-25	870 000	AUD	752 036	759 943	
0,000 %, 2027-03-31	2 474 000	EUR	3 265 944	3 228 372	
0,500 %, 2027-09-15	1 250 000	EUR	1 574 478	1 647 786	
0,750 %, 2027-12-07	800 000	GBP	1 151 869	1 156 357	
2,875 %, 2028-04-03	600 000	USD	815 302	779 834	
0,000 %, 2031-01-10	2 044 000	EUR	2 613 312	2 397 924	
1,125 %, 2037-06-15	586 000	EUR	989 582	657 930	
Land de Bade-Wurtemberg					
0,010 %, 2030-09-02	100 000	EUR	148 615	117 800	
0,125 %, 2040-11-19	150 000	EUR	140 214	129 126	
Land de Basse-Saxe					
série 895, 0,000 %, 2025-09-15	290 000	EUR	435 850	394 167	
série 901, 0,010 %, 2027-11-25	1 120 000	EUR	1 370 075	1 430 648	
0,010 %, 2029-02-19	170 000	EUR	254 234	209 560	
série 891, 0,125 %, 2030-01-10	80 000	EUR	120 664	96 846	
série 898, 0,010 %, 2030-08-13	320 000	EUR	487 777	377 580	
Land de Berlin					
0,010 %, 2027-05-18	550 000	EUR	755 769	713 361	
0,625 %, 2029-02-05	220 000	EUR	346 746	282 255	
0,100 %, 2030-01-18	150 000	EUR	225 378	181 935	
série 518, 0,125 %, 2035-06-04	207 000	EUR	294 052	211 289	
0,125 %, 2045-11-24	370 000	EUR	344 472	276 335	
Land de Brandebourg					
1,450 %, 2038-11-26	120 000	EUR	210 322	137 797	
Land de Hesse					
0,010 %, 2030-03-11	150 000	EUR	223 569	180 064	
0,000 %, 2030-11-08	371 000	EUR	530 856	433 989	
Land de Rhénamie Palatinat					
0,375 %, 2041-04-01	120 000	EUR	176 878	107 944	
0,375 %, 2051-03-10	110 000	EUR	98 743	79 943	
Land de Rhénanie-du-Nord-Westphalie					
0,200 %, 2027-03-31	1 090 000	EUR	1 485 804	1 428 833	
0,000 %, 2035-10-12	313 000	EUR	436 627	309 622	
1,450 %, 2043-02-16	160 000	EUR	287 503	171 809	
1,650 %, 2047-05-16	300 000	EUR	309 774	326 975	
2,250 %, 2052-06-14	400 000	EUR	533 997	493 686	
1,750 %, 2057-10-26	295 000	EUR	521 343	304 783	
1,950 %, 2078-09-26	193 000	EUR	358 934	195 870	
1,375 %, 2120-01-15	93 000	EUR	154 732	68 883	
0,950 %, 2121-01-10	210 000	EUR	304 983	120 556	
Land de Saxe-Anhalt					
0,000 %, 2031-03-10	30 000	EUR	44 451	34 819	
0,500 %, 2051-03-24	206 000	EUR	285 893	155 437	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Land de Schleswig-Holstein					
0,010 %, 2027-04-01	50 000	EUR	75 095	65 036	
0,010 %, 2029-11-26	357 000	EUR	502 720	430 662	
Land de Thuringe					
0,010 %, 2031-03-24	150 000	EUR	223 641	173 893	
			31 150 837	28 186 054	
Villes et institutions parapubliques					**0,1**
Freie Hansestadt Hamburg					
0,400 %, 2051-11-23	180 000	EUR	160 841	128 012	
Ville libre et hanséatique de Brême					
0,010 %, 2028-10-06	460 000	EUR	590 282	573 132	
0,150 %, 2040-09-14	170 000	EUR	242 633	145 727	
Ville libre et hanséatique de Hambourg					
0,010 %, 2030-06-03	320 000	EUR	478 671	379 841	
			1 472 427	1 226 712	
Sociétés					**0,5**
Deutsche Bahn Finance					
1,125 %, 2028-12-18	280 000	EUR	451 425	366 457	
0,375 %, 2029-06-23	300 000	EUR	351 979	369 086	
0,200 %, 2033-05-20	130 000	CHF	182 427	159 830	
1,375 %, 2034-03-03	110 000	EUR	133 550	128 881	
0,875 %, 2039-06-23	206 000	EUR	313 015	203 221	
1,125 %, 2051-05-29	21 000	EUR	32 119	17 467	
Deutsche Kreditbank					
0,750 %, 2024-09-26	200 000	EUR	302 917	280 739	
Landesbank Baden-Württemberg					
0,375 %, 2031-02-21	100 000	EUR	146 680	103 661	
Landwirtschaftliche Rentenbank					
2,000 %, 2025-01-13	892 000	USD	1 174 670	1 156 219	
0,375 %, 2026-03-16	460 000	EUR	706 616	624 151	
0,100 %, 2027-03-08	390 000	EUR	510 569	511 068	
0,500 %, 2029-02-28	970 000	EUR	1 288 649	1 234 110	
3,200 %, 2029-05-25	170 000	AUD	179 407	146 212	
0,875 %, 2030-09-03	481 000	USD	559 984	533 527	
NRW.Bank					
0,000 %, 2029-05-14	100 000	EUR	149 219	122 022	
1,100 %, 2034-03-13	661 000	EUR	998 553	792 263	
0,100 %, 2035-07-09	600 000	EUR	662 733	603 189	
1,200 %, 2039-03-28	100 000	EUR	167 400	108 971	
			8 311 912	7 461 074	
Total Allemagne			**114 613 657**	**104 416 189**	
Australie					**2,4**
Gouvernement					**1,7**
Gouvernement de l'Australie					
série 137, 2,750 %, 2024-04-21	2 040 000	AUD	2 044 374	1 835 122	
série 159, 0,250 %, 2024-11-21	5 599 000	AUD	4 822 743	4 838 612	
série 161, 0,250 %, 2025-11-21	6 256 000	AUD	5 407 663	5 269 557	
série 148, 2,750 %, 2027-11-21	3 626 000	AUD	3 466 891	3 236 976	
série 154, 2,750 %, 2029-11-21	430 000	AUD	370 287	378 968	
série 160, 1,000 %, 2030-12-21	4 946 000	AUD	4 288 855	3 787 879	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
série 163, 1,000 %, 2031-11-21	4 323 000	AUD	3 377 519	3 237 959	
série 165, 1,750 %, 2032-11-21	670 000	AUD	493 877	527 469	
série 145, 2,750 %, 2035-06-21	2 220 000	AUD	2 174 925	1 871 777	
série 156, 2,750 %, 2041-05-21	660 000	AUD	502 774	518 702	
série 150, 3,000 %, 2047-03-21	395 000	AUD	369 505	311 167	
série 162, 1,750 %, 2051-06-21	872 000	AUD	645 678	509 445	
			27 965 091	26 323 633	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,7**
Obligations du Trésor de la Nouvelle-Galles du Sud					
3,000 %, 2028-03-20	1 620 000	AUD	1 539 729	1 430 389	
1,500 %, 2032-02-20	1 700 000	AUD	1 350 766	1 249 922	
2,250 %, 2041-05-07	500 000	AUD	374 103	313 162	
Obligations du Trésor de l'Australie-Méridionale					
1,750 %, 2034-05-24	810 000	AUD	676 847	571 110	
Obligations du Trésor de l'Australie-Occidentale					
série 29, 2,750 %, 2029-07-24	1 500 000	AUD	1 367 198	1 288 984	
Obligations du Trésor de Queensland					
2,750 %, 2027-08-20	1 820 000	AUD	1 741 675	1 598 857	
1,250 %, 2031-03-10	2 250 000	AUD	1 790 141	1 675 815	
2,250 %, 2041-11-20	300 000	AUD	224 147	188 212	
Obligations du Trésor de Victoria					
1,250 %, 2027-11-19	1 910 000	AUD	1 667 934	1 561 674	
1,500 %, 2031-09-10	1 350 000	AUD	1 123 854	1 007 660	
2,000 %, 2035-09-17	1 056 000	AUD	774 430	737 919	
Obligations du Trésor du Territoire du Nord					
2,500 %, 2032-05-21	400 000	AUD	308 209	316 764	
			12 939 033	11 940 468	
Sociétés					**—**
NBN					
2,200 %, 2030-12-16	280 000	AUD	255 504	204 390	
placement privé, série 144A, 2,625 %, 2031-05-05	200 000	USD	260 344	226 349	
			515 848	430 739	
Total Australie			**41 419 972**	**38 694 840**	
Autriche					**0,9**
Gouvernement					**0,8**
République d'Autriche					
0,000 %, 2025-04-20	1 739 000	EUR	2 330 540	2 406 155	
6,250 %, 2027-07-15	2 586 000	EUR	4 717 533	4 336 354	
0,000 %, 2030-02-20	938 000	EUR	1 224 989	1 143 793	
0,900 %, 2032-02-20	1 030 000	EUR	1 328 617	1 269 067	
4,150 %, 2037-03-15	507 000	EUR	989 873	842 988	
3,150 %, 2044-06-20	584 000	EUR	1 164 550	891 274	
1,850 %, 2049-05-23	360 000	EUR	461 809	414 352	
0,750 %, 2051-03-20	249 000	EUR	379 140	218 747	
3,800 %, 2062-01-26	132 000	EUR	404 556	230 655	
0,700 %, 2071-04-20	212 000	EUR	268 991	143 430	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
1,500 %, 2086-11-02	100 000	EUR	198 691	88 988	
2,100 %, 2117-09-20	202 000	EUR	280 134	219 301	
0,850 %, 2120-06-30	165 000	EUR	244 452	101 929	
			13 993 875	12 307 033	
Gouvernements et sociétés publiques des états					—
Land de Basse-Autriche					
0,000 %, 2035-11-16	100 000	EUR	140 127	98 241	
Villes et institutions parapubliques					—
Autoroutes d'Autriche					
0,100 %, 2035-07-16	300 000	EUR	349 399	305 653	
Sociétés					**0,1**
OeBB Infrastruktur					
2,250 %, 2029-05-28	170 000	EUR	299 887	238 825	
Oesterreichische Kontrollbank					
0,250 %, 2024-09-26	450 000	EUR	681 622	628 305	
Verbund					
0,900 %, 2041-04-01	100 000	EUR	156 224	97 880	
			1 137 733	965 010	
Total Autriche			**15 621 134**	**13 675 937**	
Belgique					**1,3**
Gouvernement					**1,2**
Royaume de Belgique					
série 82, 0,500 %, 2024-10-22	1 067 000	EUR	1 631 526	1 511 128	
série 64, 4,500 %, 2026-03-28	2 117 000	EUR	3 496 967	3 266 148	
série 31, 5,500 %, 2028-03-28	1 993 000	EUR	3 565 759	3 310 809	
série 89, 0,100 %, 2030-06-22	1 165 000	EUR	1 690 732	1 416 242	
série 92, 0,000 %, 2031-10-22	1 881 000	EUR	2 217 001	2 169 343	
série 86, 1,250 %, 2033-04-22	420 000	EUR	503 194	521 559	
série 44, 5,000 %, 2035-03-28	1 557 000	EUR	3 364 244	2 716 712	
série 90, 0,400 %, 2040-06-22	1 362 000	EUR	1 496 858	1 255 270	
série 71, 3,750 %, 2045-06-22	659 000	EUR	1 607 987	1 035 002	
série 88, 1,700 %, 2050-06-22	969 000	EUR	1 322 124	1 018 505	
série 83, 2,250 %, 2057-06-22	641 000	EUR	1 081 714	741 459	
série 93, 0,650 %, 2071-06-22	284 000	EUR	300 327	170 022	
			22 278 433	19 132 199	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,1**
Communauté flamande					
0,010 %, 2027-06-23	400 000	EUR	538 969	517 213	
0,125 %, 2035-10-15	500 000	EUR	634 042	488 447	
Région Wallonne					
1,375 %, 2032-04-06	400 000	EUR	502 190	498 839	
1,050 %, 2040-06-22	100 000	EUR	154 061	97 429	
			1 829 262	1 601 928	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Sociétés					—
Fluvius System Operator CVBA					
0,250 %, 2030-12-02	200 000	EUR	293 870	229 196	
Total Belgique			**24 401 565**	**20 963 323**	
Chypre					—
Gouvernement					
République de Chypre					
0,625 %, 2030-01-21	429 000	EUR	660 264	506 508	
Danemark					**0,3**
Gouvernement					**0,2**
Royaume du Danemark					
1,750 %, 2025-11-15	5 700 000	DKK	1 157 228	1 092 830	
série 10YR, 0,500 %, 2029-11-15	5 353 000	DKK	990 915	925 861	
4,500 %, 2039-11-15	4 810 000	DKK	1 536 901	1 183 687	
série 30Y, 0,250 %, 2052-11-15	2 058 000	DKK	314 640	219 252	
			3 999 684	3 421 630	
Gouvernements et sociétés publiques des états					—
Orsted					
5,125 %, 2034-09-13	100 000	GBP	155 048	165 823	
1,750 %, taux variable à partir du 2027-12-09, perpétuelle	260 000	EUR	321 992	324 699	
2,500 %, taux variable à partir du 2033-02-18, perpétuelle	100 000	GBP	172 141	114 977	
			649 181	605 499	
Villes et institutions parapubliques					**0,1**
KommuneKredit					
0,000 %, 2031-03-03	100 000	EUR	150 668	115 748	
0,010 %, 2034-05-04	505 000	EUR	561 572	522 806	
			712 240	638 554	
Total Danemark			**5 361 105**	**4 665 683**	
Espagne					**3,3**
Gouvernement					**3,2**
Junte d'Andalousie					
0,700 %, 2033-07-30	75 000	EUR	108 741	82 102	
Royaume d'Espagne					
3,800 %, 2024-04-30	4 086 000	EUR	6 205 466	6 037 273	
1,600 %, 2025-04-30	4 290 000	EUR	6 151 214	6 133 582	
5,900 %, 2026-07-30	4 017 000	EUR	7 460 932	6 447 262	
0,000 %, 2028-01-31	6 091 000	EUR	8 049 992	7 732 754	
0,600 %, 2029-10-31	3 818 000	EUR	5 313 268	4 806 411	
0,100 %, 2031-04-30	4 632 000	EUR	5 718 667	5 344 969	
2,350 %, 2033-07-30	2 478 000	EUR	3 791 099	3 338 157	
1,850 %, 2035-07-30	2 528 000	EUR	3 916 942	3 123 354	
1,200 %, 2040-10-31	1 100 000	EUR	1 300 540	1 102 912	
4,700 %, 2041-07-30	2 381 000	EUR	4 865 613	3 954 978	
2,900 %, 2046-10-31	950 000	EUR	1 727 215	1 221 586	
série 30Y, 2,700 %, 2048-10-31	223 000	EUR	370 303	271 585	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
1,000 %, 2050-10-31	1 539 000	EUR	1 733 015	1 214 663	
3,450 %, 2066-07-30	584 000	EUR	1 234 225	788 711	
1,450 %, 2071-10-31	221 000	EUR	204 462	154 766	
			58 151 694	51 755 065	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,1**
ADIF Alta Velocidad					
0,550 %, 2030-04-30	200 000	EUR	301 080	238 916	
Communauté autonome de Madrid					
0,827 %, 2027-07-30	450 000	EUR	624 135	597 384	
2,080 %, 2030-03-12	380 000	EUR	555 368	515 993	
Communauté autonome du Pays basque					
1,125 %, 2029-04-30	180 000	EUR	287 264	233 187	
			1 767 847	1 585 480	
Total Espagne			**59 919 541**	**53 340 545**	
Finlande					**0,4**
Gouvernement					**0,3**
République de Finlande					
0,000 %, 2024-09-15	1 080 000	EUR	1 619 120	1 519 361	
0,500 %, 2027-09-15	463 000	EUR	666 694	618 714	
0,750 %, 2031-04-15	1 838 000	EUR	2 504 460	2 301 514	
0,250 %, 2040-09-15	512 000	EUR	617 208	469 357	
1,375 %, 2047-04-15	163 000	EUR	303 108	178 249	
0,125 %, 2052-04-15	335 000	EUR	323 420	230 864	
			6 034 010	5 318 059	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**—**
Finnvera					
0,000 %, 2027-09-15	230 000	EUR	347 037	294 633	
Villes et institutions parapubliques					**0,1**
Kuntarahoitus					
0,625 %, 2026-11-26	300 000	EUR	387 398	403 467	
0,050 %, 2035-09-10	200 000	EUR	290 201	200 570	
			677 599	604 037	
Total Finlande			**7 058 646**	**6 216 729**	
France					**6,7**
Gouvernement					**5,9**
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale					
1,375 %, 2024-11-25	1 280 000	EUR	1 987 461	1 811 305	
0,600 %, 2029-11-25	600 000	EUR	717 216	752 146	
0,000 %, 2030-11-25	500 000	EUR	738 238	582 216	
placement privé, série 144A, 1,375 %, 2031-01-20	1 100 000	USD	1 266 541	1 234 648	
0,450 %, 2032-01-19	900 000	EUR	1 136 003	1 046 788	
Gouvernement de France					
0,000 %, 2024-03-25	2 120 000	EUR	3 142 855	3 018 059	
2,250 %, 2024-05-25	1 262 000	EUR	2 007 680	1 834 297	
0,500 %, 2025-05-25	7 814 000	EUR	10 535 874	10 920 819	
1,000 %, 2025-11-25	1 556 000	EUR	2 383 899	2 180 293	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
3,500 %, 2026-04-25	6 275 000	EUR	10 389 033	9 407 660	
0,000 %, 2027-02-25	465 000	EUR	670 969	615 750	
1,000 %, 2027-05-25	6 915 000	EUR	9 613 755	9 479 004	
2,750 %, 2027-10-25	6 924 000	EUR	11 217 951	10 170 787	
0,500 %, 2029-05-25	6 548 000	EUR	8 865 999	8 439 427	
0,000 %, 2030-11-25	2 438 000	EUR	3 462 336	2 921 144	
0,000 %, 2031-11-25	6 337 000	EUR	7 584 316	7 317 980	
1,250 %, 2034-05-25	2 218 000	EUR	3 741 157	2 714 600	
1,250 %, 2036-05-25	5 357 000	EUR	7 506 983	6 344 645	
1,250 %, 2038-05-25	320 000	EUR	344 532	362 337	
4,500 %, 2041-04-25	1 520 000	EUR	3 407 797	2 639 320	
0,500 %, 2044-06-25	921 000	EUR	1 111 945	808 033	
3,250 %, 2045-05-25	2 080 000	EUR	4 315 066	3 108 152	
2,000 %, 2048-05-25	1 343 000	EUR	1 681 958	1 571 450	
0,750 %, 2052-05-25	786 000	EUR	815 383	634 835	
0,750 %, 2053-05-25	2 411 000	EUR	2 380 736	1 886 778	
4,000 %, 2060-04-25	1 161 000	EUR	2 958 822	1 988 081	
0,500 %, 2072-05-25	626 000	EUR	564 022	365 297	
SFIL					
0,050 %, 2029-06-04	400 000	EUR	500 059	486 433	
			105 048 586	94 642 284	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,5**
Action Logement Services					
0,375 %, 2031-10-05	200 000	EUR	223 380	233 004	
0,750 %, 2041-07-19	100 000	EUR	138 942	90 041	
Aéroports de Paris					
2,750 %, 2030-04-02	400 000	EUR	592 753	551 241	
Agence Française de Développement					
0,000 %, 2025-03-25	400 000	EUR	520 888	548 362	
0,250 %, 2029-06-29	400 000	EUR	608 028	489 107	
0,375 %, 2036-05-25	600 000	EUR	712 677	592 732	
La Banque Postale					
0,750 %, 2031-06-23	200 000	EUR	296 702	219 707	
La Poste					
1,375 %, 2032-04-21	500 000	EUR	655 930	602 193	
Région de l'Île-de-France					
0,100 %, 2030-07-02	200 000	EUR	298 060	235 486	
Réseau de Transport d'Électricité					
1,125 %, 2040-07-08	300 000	EUR	283 057	301 502	
SNCF Réseau					
2,625 %, 2025-12-29	400 000	EUR	672 377	580 432	
1,500 %, 2029-02-02	200 000	EUR	325 235	265 396	
5,000 %, 2033-10-10	608 000	EUR	1 115 351	1 013 906	
2,000 %, 2048-02-05	100 000	EUR	179 508	103 888	
0,875 %, 2051-02-28	200 000	EUR	226 840	140 948	
4,830 %, 2060-03-25	60 000	GBP	193 583	103 543	
Unédic					
0,100 %, 2026-11-25	600 000	EUR	908 865	790 664	
0,010 %, 2031-05-25	600 000	EUR	800 775	693 479	
0,250 %, 2035-07-16	700 000	EUR	810 447	715 006	
			9 563 398	8 270 637	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Villes et institutions parapubliques					**0,1**
Société du Grand Paris					
1,125 %, 2034-05-25	400 000	EUR	582 726	459 793	
0,875 %, 2046-05-10	400 000	EUR	447 301	334 615	
0,700 %, 2060-10-15	200 000	EUR	255 421	113 487	
			1 285 448	907 895	
Sociétés					**0,2**
Bpifrance					
0,125 %, 2025-03-25	500 000	EUR	651 687	690 466	
0,250 %, 2030-03-29	400 000	EUR	605 870	481 297	
Dexia Crédit Local					
0,625 %, 2026-01-17	700 000	EUR	1 079 406	953 971	
0,250 %, 2026-12-10	200 000	GBP	289 886	287 339	
Île-de-France Mobilités					
1,000 %, 2034-05-25	200 000	EUR	241 102	230 494	
			2 867 951	2 643 567	
Total France			**118 765 383**	**106 464 383**	
Hong Kong					**0,1**
Gouvernement					**0,1**
Région administrative spéciale de Hong Kong					
1,970 %, 2029-01-17	3 700 000	HKD	607 755	602 354	
Sociétés					**—**
Airport Authority Hong Kong, placement privé					
série 144A, 3,250 %, 2052-01-12	200 000	USD	207 557	207 434	
Total Hong Kong			**815 312**	**809 788**	
Irlande					**0,4**
Gouvernement					**0,4**
Obligations du Trésor de la République d'Irlande					
1,000 %, 2026-05-15	980 000	EUR	1 346 586	1 368 179	
0,900 %, 2028-05-15	1 493 000	EUR	2 219 763	2 009 058	
0,000 %, 2031-10-18	1 736 000	EUR	2 269 476	2 023 133	
1,700 %, 2037-05-15	345 000	EUR	617 575	434 567	
2,000 %, 2045-02-18	385 000	EUR	611 173	460 015	
1,500 %, 2050-05-15	350 000	EUR	505 351	359 724	
			7 569 924	6 654 676	
Sociétés					**—**
ESB Finance					
2,125 %, 2033-11-05	100 000	EUR	174 605	126 389	
Total Irlande			**7 744 529**	**6 781 065**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Italie					**4,9**
Gouvernement					**4,9**
Cassa Depositi e Prestiti					
1,000 %, 2030-02-11	200 000	EUR	230 387	236 762	
Ferrovie dello Stato Italiane					
0,375 %, 2028-03-25	210 000	EUR	315 328	258 619	
Obligations du Trésor de l'Italie					
1,850 %, 2024-05-15	696 000	EUR	1 037 158	1 004 566	
1,750 %, 2024-07-01	6 030 000	EUR	7 947 939	8 675 949	
1,450 %, 2025-05-15	3 147 000	EUR	4 396 337	4 448 237	
2,000 %, 2025-12-01	3 102 000	EUR	4 538 992	4 395 678	
1,250 %, 2026-02-17	601 000	USD	750 390	722 514	
0,000 %, 2026-04-01	4 833 000	EUR	7 148 267	6 395 862	
0,000 %, 2026-08-01	1 712 000	EUR	2 405 476	2 239 518	
2,000 %, 2028-02-01	6 114 000	EUR	8 611 549	8 377 866	
2,800 %, 2028-12-01	4 315 000	EUR	6 824 097	6 080 719	
3,500 %, 2030-03-01	3 226 000	EUR	4 486 903	4 638 582	
0,900 %, 2031-04-01	518 000	EUR	782 497	607 792	
6,000 %, 2031-05-01	1 517 000	EUR	3 143 387	2 560 492	
0,600 %, 2031-08-01	4 178 000	EUR	5 158 038	4 684 529	
0,950 %, 2032-06-01	1 890 000	EUR	2 028 669	2 124 374	
2,450 %, 2033-09-01	1 701 000	EUR	2 730 679	2 151 630	
5,200 %, 2034-07-31	200 000	EUR	309 606	306 257	
3,350 %, 2035-03-01	2 602 000	EUR	4 541 480	3 500 852	
0,950 %, 2037-03-01	3 576 000	EUR	3 657 229	3 484 254	
3,100 %, 2040-03-01	1 410 000	EUR	2 598 917	1 769 196	
1,800 %, 2041-03-01	1 769 000	EUR	2 056 543	1 793 388	
4,750 %, 2044-09-01	647 000	EUR	1 387 217	1 007 507	
2,700 %, 2047-03-01	2 887 000	EUR	3 890 507	3 244 544	
3,850 %, 2049-09-01	418 000	EUR	824 110	564 970	
4,000 %, 2049-10-17	200 000	USD	297 498	204 650	
3,875 %, 2051-05-06	200 000	USD	203 365	194 448	
1,700 %, 2051-09-01	1 256 000	EUR	1 708 225	1 088 376	
4,500 %, 2053-10-01	200 000	EUR	277 824	295 619	
2,800 %, 2067-03-01	300 000	EUR	489 593	308 375	
2,150 %, 2072-03-01	374 000	EUR	467 871	319 942	
			85 246 078	77 686 067	
Gouvernements et sociétés publiques des états					—
Hera					
0,250 %, 2030-12-03	200 000	EUR	201 098	218 262	
Sociétés					—
Acea					
1,500 %, 2027-06-08	253 000	EUR	406 774	342 842	
Total Italie			**85 853 950**	**78 247 171**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Japon					**21,9**
Gouvernement					**21,5**
Gouvernement du Japon					
série 334, 0,600 %, 2024-06-20	1 377 450 000	JPY	13 672 675	14 144 835	
série 141, 0,100 %, 2024-09-20	1 075 250 000	JPY	12 216 026	10 978 763	
série 143, 0,100 %, 2025-03-20	826 950 000	JPY	9 255 404	8 458 581	
série 340, 0,400 %, 2025-09-20	2 805 950 000	JPY	28 594 099	28 930 711	
série 341, 0,300 %, 2025-12-20	428 850 000	JPY	4 964 909	4 413 446	
série 342, 0,100 %, 2026-03-20	175 300 000	JPY	2 003 528	1 792 386	
série 343, 0,100 %, 2026-06-20	98 300 000	JPY	1 129 823	1 005 296	
série 91, 2,300 %, 2026-09-20	1 980 350 000	JPY	21 485 673	21 788 695	
série 342, 0,100 %, 2027-03-20	541 650 000	JPY	6 065 989	5 531 306	
série 347, 0,100 %, 2027-06-20	1 031 700 000	JPY	10 807 239	10 527 273	
série 348, 0,100 %, 2027-09-20	1 134 650 000	JPY	11 351 784	11 569 324	
série 349, 0,100 %, 2027-12-20	470 450 000	JPY	5 421 457	4 792 530	
série 350, 0,100 %, 2028-03-20	457 400 000	JPY	5 211 855	4 655 165	
série 103, 2,300 %, 2028-06-20	204 850 000	JPY	2 704 088	2 325 017	
série 352, 0,100 %, 2028-09-20	418 050 000	JPY	4 716 149	4 254 044	
série 353, 0,100 %, 2028-12-20	1 283 100 000	JPY	13 257 294	13 048 498	
série 359, 0,100 %, 2030-06-20	297 050 000	JPY	3 416 091	2 997 208	
série 360, 0,100 %, 2030-09-20	500 650 000	JPY	5 708 085	5 037 194	
série 361, 0,100 %, 2030-12-20	397 250 000	JPY	4 558 102	3 990 102	
série 123, 2,100 %, 2030-12-20	247 550 000	JPY	3 371 296	2 871 617	
série 362, 0,100 %, 2031-03-20	1 651 550 000	JPY	16 037 334	16 562 790	
série 128, 1,900 %, 2031-06-20	96 650 000	JPY	1 296 823	1 111 641	
série 364, 0,100 %, 2031-09-20	1 290 800 000	JPY	13 889 720	12 912 376	
série 365, 0,100 %, 2031-12-20	1 381 950 000	JPY	13 435 241	13 782 126	
série 140, 1,700 %, 2032-09-20	1 359 350 000	JPY	14 656 293	15 589 203	
série 145, 1,700 %, 2033-06-20	452 150 000	JPY	5 101 887	5 203 172	
série 147, 1,600 %, 2033-12-20	247 800 000	JPY	3 328 362	2 828 989	
série 149, 1,500 %, 2034-06-20	239 850 000	JPY	3 200 371	2 715 157	
série 156, 0,400 %, 2036-03-20	747 050 000	JPY	7 525 554	7 398 892	
série 160, 0,700 %, 2037-03-20	1 393 700 000	JPY	14 533 366	14 175 231	
série 163, 0,600 %, 2037-12-20	899 000 000	JPY	8 849 420	8 937 685	
série 166, 0,700 %, 2038-09-20	26 350 000	JPY	316 311	263 884	
série 169, 0,300 %, 2039-06-20	389 450 000	JPY	4 103 083	3 628 120	
série 171, 0,300 %, 2039-12-20	238 200 000	JPY	2 651 105	2 202 950	
série 175, 0,500 %, 2040-12-20	178 700 000	JPY	2 072 002	1 684 525	
série 176, 0,500 %, 2041-03-20	1 053 350 000	JPY	10 253 137	9 903 084	
série 34, 2,200 %, 2041-03-20	166 150 000	JPY	2 531 315	2 037 227	
série 35, 2,000 %, 2041-09-20	161 600 000	JPY	2 399 361	1 928 850	
série 180, 0,800 %, 2042-03-20	285 550 000	JPY	2 700 926	2 808 103	
série 37, 1,900 %, 2042-09-20	849 650 000	JPY	10 124 368	10 011 221	
série 39, 1,900 %, 2043-06-20	117 800 000	JPY	1 495 557	1 388 441	
série 42, 1,700 %, 2044-03-20	134 050 000	JPY	1 924 834	1 529 948	
série 48, 1,400 %, 2045-09-20	148 750 000	JPY	2 034 084	1 607 316	
série 49, 1,400 %, 2045-12-20	237 000 000	JPY	3 216 307	2 559 597	
série 52, 0,500 %, 2046-09-20	906 000 000	JPY	8 386 437	8 054 824	
série 63, 0,400 %, 2049-06-20	198 300 000	JPY	1 928 187	1 657 669	
série 65, 0,400 %, 2049-12-20	127 400 000	JPY	1 364 104	1 058 996	
série 66, 0,400 %, 2050-03-20	681 000 000	JPY	5 800 595	5 635 079	
série 67, 0,600 %, 2050-06-20	112 200 000	JPY	1 262 846	978 354	
série 68, 0,600 %, 2050-09-20	139 450 000	JPY	1 567 521	1 212 943	
série 69, 0,700 %, 2050-12-20	131 200 000	JPY	1 514 954	1 169 964	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
série 72, 0,700 %, 2051-09-20	1 325 300 000	JPY	11 945 399	11 755 105	
série 11, 0,800 %, 2058-03-20	69 750 000	JPY	764 979	608 279	
série 13, 0,500 %, 2060-03-20	149 400 000	JPY	1 574 164	1 162 046	
série 14, 0,700 %, 2061-03-20	510 900 000	JPY	4 552 102	4 238 627	
			358 249 615	343 414 405	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,2**
Japan Bank for International Cooperation					
1,875 %, 2031-04-15	1 400 000	USD	1 654 300	1 602 268	
Major Joint Local Bond					
0,070 %, 2031-08-25	100 000 000	JPY	1 133 108	980 592	
			2 787 408	2 582 860	
Sociétés					**0,2**
Central Nippon Expressway					
1,169 %, 2026-08-21	400 000	USD	488 337	478 053	
Japan Expressway Holding and Debt Repayment					
série 42, 2,220 %, 2025-03-21	90 000 000	JPY	1 108 075	955 079	
série 39, 2,370 %, 2028-09-20	100 000 000	JPY	1 356 181	1 131 311	
série 183, 1,291 %, 2057-03-19	10 000 000	JPY	126 945	94 577	
			3 079 538	2 659 020	
Total Japon			**364 116 561**	**348 656 285**	
Lettonie					**—**
Gouvernement					
République de Lettonie					
2,250 %, 2047-02-15	100 000	EUR	209 689	112 203	
Lituanie					**—**
Gouvernement					
République de Lituanie					
0,250 %, 2025-05-06	356 000	EUR	543 176	484 275	
0,500 %, 2050-07-28	216 000	EUR	228 238	143 211	
Total Lituanie			**771 414**	**627 486**	
Luxembourg					**—**
Gouvernement					
Grand-Duché du Luxembourg					
0,000 %, 2030-04-28	245 000	EUR	370 481	293 556	
1,750 %, 2042-05-25	120 000	EUR	156 709	141 327	
Total Luxembourg			**527 190**	**434 883**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Norvège					**0,2**
Gouvernement					**0,1**
Royaume de Norvège					
série 480, 2,000 %, 2028-04-26	13 654 000	NOK	1 860 099	1 676 910	
série 483, 1,250 %, 2031-09-17	5 289 000	NOK	695 461	597 836	
			2 555 560	2 274 746	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,1**
Kommunalbanken					
0,250 %, 2025-12-15	420 000	GBP	718 243	628 304	
placement privé, série 144A, 1,125 %, 2026-10-26	600 000	USD	695 946	733 297	
Telenor					
0,875 %, 2035-02-14	100 000	EUR	152 572	104 879	
			1 566 761	1 466 480	
Total Norvège			**4 122 321**	**3 741 226**	
Nouvelle-Zélande					**0,3**
Gouvernement					
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande					
0,500 %, 2024-05-15	813 000	NZD	705 270	655 141	
série 0427, 4,500 %, 2027-04-15	3 096 000	NZD	2 869 952	2 632 947	
1,500 %, 2031-05-15	881 000	NZD	622 818	606 798	
série 0433, 3,500 %, 2033-04-14	638 000	NZD	661 999	508 739	
1,750 %, 2041-05-15	262 000	NZD	207 944	148 824	
New Zealand Local Government Funding Agency					
2,000 %, 2037-04-15	510 000	NZD	372 685	295 074	
Total Nouvelle-Zélande			**5 440 668**	**4 847 523**	
Pays-Bas					**1,3**
Gouvernement					**0,9**
Royaume des Pays-Bas					
0,250 %, 2025-07-15	679 000	EUR	1 036 047	943 375	
0,500 %, 2026-07-15	1 506 000	EUR	2 154 244	2 064 783	
5,500 %, 2028-01-15	1 739 000	EUR	3 173 511	2 881 009	
0,000 %, 2029-01-15	850 000	EUR	1 064 055	1 078 671	
0,000 %, 2030-07-15	1 548 000	EUR	2 202 977	1 890 846	
0,500 %, 2032-07-15	990 000	EUR	1 223 983	1 205 446	
0,000 %, 2038-01-15	766 000	EUR	940 304	752 388	
0,500 %, 2040-01-15	1 922 000	EUR	2 601 489	1 968 949	
2,750 %, 2047-01-15	695 000	EUR	1 453 476	1 039 580	
0,000 %, 2052-01-15	783 000	EUR	840 077	558 159	
			16 690 163	14 383 206	
Sociétés					**0,4**
BNG Bank					
1,125 %, 2024-09-04	1 039 000	EUR	1 580 448	1 479 956	
0,100 %, 2030-01-15	417 000	EUR	629 059	501 044	
0,125 %, 2033-04-19	665 000	EUR	757 357	725 164	
0,875 %, 2035-10-17	300 000	EUR	489 635	335 355	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Nederlandse Waterschapsbank					
placement privé, série 144A, 1,750 %, 2025-01-15	289 000	USD	375 524	373 136	
0,000 %, 2026-11-16	720 000	EUR	924 682	943 141	
0,125 %, 2027-05-28	281 000	EUR	425 490	365 047	
1,500 %, 2039-06-15	138 000	EUR	243 400	157 134	
0,750 %, 2041-10-04	422 000	EUR	532 600	399 514	
Royal Schiphol Group					
0,875 %, 2032-09-08	160 000	EUR	240 665	182 995	
Stedin Holding					
1,500 %, taux variable à partir du 2027-03-31, perpétuelle	271 000	EUR	410 411	331 278	
Swisscom Finance					
0,375 %, 2028-11-14	200 000	EUR	303 827	246 781	
TenneT Holding					
0,125 %, 2032-11-30	620 000	EUR	757 290	682 654	
0,875 %, 2035-06-16	100 000	EUR	97 937	112 286	
			7 768 325	6 835 485	
Total Pays-Bas			**24 458 488**	**21 218 691**	
Portugal					**0,5**
Gouvernement					
Obligations du Trésor du Portugal					
2,875 %, 2025-10-15	2 079 000	EUR	3 116 310	3 011 585	
0,700 %, 2027-10-15	834 000	EUR	1 309 284	1 116 284	
2,125 %, 2028-10-17	329 000	EUR	563 179	461 782	
0,475 %, 2030-10-18	1 459 000	EUR	2 064 346	1 755 939	
série 15Y, 2,250 %, 2034-04-18	370 000	EUR	492 338	493 531	
0,900 %, 2035-10-12	774 000	EUR	1 061 375	857 934	
4,100 %, 2045-02-15	306 000	EUR	580 654	484 414	
1,000 %, 2052-04-12	124 000	EUR	173 255	93 397	
Total Portugal			**9 360 741**	**8 274 866**	
Royaume-Uni					**5,3**
Gouvernement					**5,3**
Affordable Housing Finance					
2,893 %, 2043-08-11	100 000	GBP	225 218	135 545	
Gouvernement du Royaume-Uni					
2,750 %, 2024-09-07	4 526 000	GBP	8 141 357	7 434 755	
0,625 %, 2025-06-07	8 210 000	GBP	12 582 379	12 882 473	
1,250 %, 2027-07-22	4 360 000	GBP	6 762 672	6 638 121	
0,125 %, 2028-01-31	1 550 000	GBP	2 358 273	2 207 055	
0,500 %, 2029-01-31	2 340 000	GBP	3 428 819	3 296 986	
0,375 %, 2030-10-22	3 093 000	GBP	4 922 780	4 127 489	
0,250 %, 2031-07-31	6 403 000	GBP	9 071 234	8 246 080	
0,875 %, 2033-07-31	1 140 000	GBP	1 354 301	1 466 871	
4,500 %, 2034-09-07	1 738 000	GBP	4 250 087	3 154 641	
0,625 %, 2035-07-31	1 464 000	GBP	2 402 070	1 715 040	
1,750 %, 2037-09-07	3 384 000	GBP	5 613 415	4 406 422	
4,250 %, 2040-12-07	2 230 000	GBP	4 765 806	3 936 655	
1,250 %, 2041-10-22	3 950 000	GBP	5 121 051	4 355 416	
3,500 %, 2045-01-22	1 016 000	GBP	2 625 060	1 600 442	
0,875 %, 2046-01-31	1 696 000	GBP	2 418 408	1 547 644	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
4,250 %, 2046-12-07	1 141 000	GBP	2 593 885	2 012 894	
1,750 %, 2049-01-22	1 187 000	GBP	1 976 848	1 302 913	
0,625 %, 2050-10-22	4 176 000	GBP	5 181 410	3 195 247	
5,100 %, 2051-03-07	110 000	GBP	262 795	210 569	
3,750 %, 2052-07-22	1 441 000	GBP	2 918 367	2 368 130	
1,625 %, 2054-10-22	1 580 000	GBP	2 457 590	1 585 986	
1,750 %, 2057-07-22	1 522 000	GBP	2 717 026	1 576 410	
0,500 %, 2061-10-22	2 148 000	GBP	2 163 812	1 290 896	
2,500 %, 2065-07-22	688 000	GBP	1 355 000	883 652	
1,625 %, 2071-10-22	1 590 000	GBP	2 868 345	1 507 671	
1,125 %, 2073-10-22	210 000	GBP	196 021	157 855	
Network Rail Infrastructure Finance					
4,750 %, 2035-11-29	300 000	GBP	622 120	529 015	
			101 356 149	83 772 873	
Gouvernements et sociétés publiques des états					—
PRS Finance					
2,000 %, 2029-01-23	200 000	GBP	304 084	295 718	
Total Royaume-Uni			**101 660 233**	**84 068 591**	
Slovaquie					**0,2**
Gouvernement					
République slovaque					
série 228, 1,375 %, 2027-01-21	1 086 000	EUR	1 636 788	1 487 817	
série 239, 1,000 %, 2032-05-14	680 000	EUR	973 791	796 578	
série 233, 2,000 %, 2047-10-17	195 000	EUR	344 921	200 672	
Total Slovaquie			**2 955 500**	**2 485 067**	
Slovénie					**0,1**
Gouvernement					
République de Slovénie					
série RS81, 1,188 %, 2029-03-14	908 000	EUR	1 364 294	1 194 077	
série RS78, 1,750 %, 2040-11-03	147 000	EUR	266 759	161 409	
série RS85, 0,488 %, 2050-10-20	264 000	EUR	254 633	185 003	
Total Slovénie			**1 885 686**	**1 540 489**	
Suède					**0,3**
Gouvernement					**0,1**
Royaume de Suède					
série 1060, 0,750 %, 2028-05-12	9 800 000	SEK	1 230 071	1 179 453	
série 1062, 0,125 %, 2031-05-12	4 940 000	SEK	652 345	544 662	
série 1053, 3,500 %, 2039-03-30	2 100 000	SEK	387 514	317 663	
série 1063, 0,500 %, 2045-11-24	1 070 000	SEK	149 981	95 775	
			2 419 911	2 137 553	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,1**
Swedish Export Credit					
0,375 %, 2024-07-30	1 258 000	USD	1 550 241	1 611 947	
Villes et institutions parapubliques					**0,1**
Kommuninvest					
série 2611, 1,000 %, 2026-11-12	8 530 000	SEK	1 172 324	1 025 673	
Total Suède			**5 142 476**	**4 775 173**	
Suisse					**0,3**
Gouvernement					**0,3**
Confédération suisse					
0,500 %, 2030-05-27	1 613 000	CHF	2 167 709	2 274 917	
0,000 %, 2034-06-26	140 000	CHF	168 478	181 517	
0,000 %, 2039-07-24	584 000	CHF	686 096	711 552	
0,500 %, 2045-06-28	314 000	CHF	437 244	396 398	
0,500 %, 2058-05-30	308 000	CHF	459 288	371 185	
			3 918 815	3 935 569	
Villes et institutions parapubliques					**—**
Canton de Genève					
0,030 %, 2030-06-28	385 000	CHF	494 003	497 836	
Sociétés					**—**
Luzerner Kantonalbank					
0,400 %, 2038-03-15	100 000	CHF	141 902	115 184	
Zuercher Kantonalbank					
série 149, 0,000 %, 2033-01-21	175 000	CHF	238 367	210 097	
			380 269	325 281	
Total Suisse			**4 793 087**	**4 758 686**	
Total des obligations étrangères			**1 007 679 112**	**920 323 330**	
Obligations supranationales					**4,0**
Association internationale de développement					
0,375 %, 2027-09-22	410 000	GBP	698 415	583 084	
0,350 %, 2036-04-22	100 000	EUR	108 568	103 025	
1,750 %, 2037-05-05	260 000	EUR	305 812	321 669	
0,700 %, 2042-01-17	97 000	EUR	137 467	91 109	
Banque africaine de développement					
0,875 %, 2026-07-22	400 000	USD	459 850	489 892	
0,500 %, 2029-03-21	178 000	EUR	276 094	224 193	
Banque asiatique de développement					
0,625 %, 2025-04-29	1 130 000	USD	1 414 878	1 422 048	
3,125 %, 2028-09-26	559 000	USD	791 977	734 138	
1,500 %, 2031-03-04	1 120 000	USD	1 295 490	1 295 650	
2,000 %, 2037-06-10	200 000	EUR	257 610	254 588	
Banque de développement du Conseil de l'Europe					
0,750 %, 2027-07-22	210 000	GBP	366 430	306 110	
0,050 %, 2030-01-21	370 000	EUR	498 851	445 113	

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES GOUVERNEMENTALES INDICIEL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Banque européenne d'investissement					
0,000 %, 2024-03-15	690 000	EUR	1 034 245	982 485	
1,875 %, 2025-02-10	2 000 000	USD	2 519 534	2 592 123	
1,375 %, 2025-03-07	680 000	GBP	1 216 522	1 073 010	
0,000 %, 2026-03-13	1 631 000	EUR	2 241 904	2 191 842	
0,375 %, 2026-03-26	1 450 000	USD	1 739 438	1 767 509	
2,125 %, 2026-04-13	320 000	USD	423 471	411 064	
1,000 %, 2026-09-21	600 000	GBP	1 039 048	905 710	
3,300 %, 2028-02-03	810 000	AUD	771 631	713 416	
0,000 %, 2028-03-28	1 800 000	EUR	2 312 012	2 278 255	
1,375 %, 2028-05-12	1 690 000	SEK	211 387	201 800	
0,000 %, 2031-01-14	636 000	EUR	950 962	740 718	
1,250 %, 2031-02-14	660 000	USD	757 200	754 579	
1,000 %, 2032-04-14	458 000	EUR	744 855	564 901	
1,500 %, 2032-06-15	748 000	EUR	1 007 440	963 922	
0,010 %, 2035-11-15	690 000	EUR	996 146	681 349	
1,000 %, 2042-11-14	548 000	EUR	637 694	537 860	
1,500 %, 2047-11-15	160 000	EUR	298 719	166 676	
0,050 %, 2051-01-27	259 000	EUR	303 459	157 390	
Banque européenne pour la reconstruction et le développement					
0,500 %, 2026-01-28	390 000	USD	483 188	478 735	
Banque interaméricaine de développement					
0,500 %, 2026-09-15	600 000	GBP	890 316	884 043	
0,625 %, 2027-09-16	867 000	USD	1 044 339	1 022 552	
1,125 %, 2031-01-13	480 000	USD	545 800	539 054	
3,875 %, 2041-10-28	210 000	USD	342 410	273 646	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement					
2,500 %, 2024-03-19	1 200 000	USD	1 586 922	1 589 656	
1,900 %, 2025-01-16	619 000	CAD	641 055	595 899	
0,375 %, 2025-07-28	2 440 000	USD	2 938 658	3 034 408	
1,875 %, 2026-10-27	500 000	USD	606 135	632 637	
1,375 %, 2028-04-20	400 000	USD	514 181	483 486	
1,250 %, 2028-12-13	900 000	GBP	1 324 660	1 301 292	
0,875 %, 2030-05-14	390 000	USD	467 575	436 389	
1,250 %, 2031-02-10	772 000	USD	881 235	878 288	
1,200 %, 2034-08-08	430 000	EUR	543 464	513 897	
0,200 %, 2061-01-21	340 000	EUR	281 211	177 434	
Banque Ouest Africaine de Développement					
2,750 %, 2033-01-22	100 000	EUR	155 562	108 094	
EUROFINA					
0,100 %, 2030-05-20	200 000	EUR	299 129	237 119	
Fonds Européen de Stabilité Financière					
0,200 %, 2025-04-28	1 082 000	EUR	1 646 234	1 493 977	
0,050 %, 2029-10-17	320 000	EUR	427 025	387 894	
0,000 %, 2031-01-20	1 714 000	EUR	2 102 716	1 994 178	
3,375 %, 2037-04-03	490 000	EUR	1 076 800	727 375	
1,200 %, 2045-02-17	710 000	EUR	1 185 835	712 212	
0,050 %, 2052-01-18	470 000	EUR	546 871	278 440	
2,000 %, 2056-02-28	280 000	EUR	360 012	308 484	
Mécanisme de Stabilité Européen					
0,500 %, 2026-03-02	416 000	EUR	621 870	566 590	
0,010 %, 2030-03-04	2 179 000	EUR	2 762 416	2 613 404	
1,750 %, 2045-10-20	262 000	EUR	508 507	287 927	
Nordic Investment Bank					
0,375 %, 2025-09-11	600 000	USD	746 363	743 076	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Société Financière Internationale					
0,750 %, 2030-08-27	337 000	USD	402 988	371 073	
Union européenne					
0,800 %, 2025-07-04	1 500 000	EUR	1 954 096	2 095 252	
0,000 %, 2026-03-04	1 695 000	EUR	2 384 128	2 282 048	
0,000 %, 2028-06-02	1 485 000	EUR	2 030 859	1 873 553	
0,000 %, 2030-10-04	1 137 000	EUR	1 625 561	1 339 774	
0,000 %, 2031-07-04	706 000	EUR	921 141	811 575	
1,000 %, 2032-07-06	1 200 000	EUR	1 465 850	1 483 924	
0,200 %, 2036-06-04	2 928 000	EUR	3 170 498	2 895 323	
0,100 %, 2040-10-04	549 000	EUR	737 567	466 059	
3,375 %, 2042-11-04	500 000	EUR	735 456	740 329	
1,250 %, 2043-02-04	360 000	EUR	428 322	373 015	
0,450 %, 2046-05-02	1 065 000	EUR	1 212 746	860 146	
0,300 %, 2050-11-04	600 000	EUR	738 570	412 679	
2,500 %, 2052-10-04	400 000	EUR	474 616	501 747	
Total des obligations supranationales			**69 629 996**	**63 761 911**	
Total des placements			**1 685 965 786**	**1 580 018 533**	**99,1**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				**14 287 199**	**0,9**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)				**(25 944 972)**	**(1,6)**
Autres éléments d'actif net				**26 774 279**	**1,6**
Actif net				**1 595 135 039**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	5	avril 2023	1,3583	1 131 033 284	1 536 312 000	7 800 120
Dollar américain	6	mai 2023	1,3534	1 134 470 528	1 535 342 000	2 786 057
						10 586 177
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de francs suisses						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3553	3 757 874	5 093 144	16 477
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie d'euros						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3515	2 107 696	2 848 551	4 460
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de livres sterlings						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3549	2 095 696	2 839 426	52 142
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de yens japonais						
Dollar américain	2	mai 2023	1,3488	3 875 366	5 227 155	13 589

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Dollar de Hong-Kong	1	avril 2023	0,1722	4 878 000	839 835	167
Euro	2	avril 2023	1,4464	2 400 000	3 471 396	62 900
Yen japonais	5	avril 2023	0,0102	34 663 047 000	352 830 789	1 064 749
						1 127 816
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Couronne danoise	1	mai 2023	0,1979	20 801 000	4 115 833	14 646
Couronne norvégienne	1	avril 2023	0,1322	23 257 000	3 074 544	42 571
Couronne norvégienne	1	mai 2023	0,1296	18 467 000	2 392 987	5 640
Couronne suédoise	1	mai 2023	0,1308	33 250 000	4 349 446	11 519
Dollar australien	1	avril 2023	0,9205	43 397 000	39 947 940	356 748
Dollar australien	2	mai 2023	0,9065	44 767 000	40 579 077	90 194
Dollar de Hong-Kong	1	avril 2023	0,1741	4 878 000	849 306	1 208
Dollar néo-zélandais	1	mai 2023	0,8468	5 955 000	5 042 605	10 088
Euro	6	mai 2023	1,4735	311 842 000	459 487 759	1 591 182
Livre sterling	6	mai 2023	1,6747	56 692 000	94 939 882	362 742
						2 486 538
Plus-value non réalisée sur dérivés						**14 287 199**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars australiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3484	29 075 990	39 205 244	(85 618)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	14	avril 2023	1,3542	1 134 482 618	1 536 312 000	(3 138 585)
Dollar américain	1	mai 2023	1,3530	938 688	1 270 000	(1 926)
						(3 140 511)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de couronnes danoises						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3464	3 039 593	4 092 462	(14 503)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie d'euros						
Dollar américain	5	avril 2023	1,3645	330 386 054	450 811 773	(8 452 282)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de livres sterlings						
Dollar américain	5	avril 2023	1,3645	69 606 761	94 978 428	(1 667 709)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de livres sterlings						
Dollar américain	5	avril 2023	1,3462	68 969 194	92 849 772	(354 991)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de yens japonais						
Dollar américain	5	mai 2023	1,3515	261 488 180	353 401 275	(1 214 431)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de couronnes norvégiennes						
Dollar américain	2	avril 2023	1,3500	2 231 981	3 013 200	(13 843)

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars néo-zélandais						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3488	3 730 986	5 032 536	(9 894)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Couronne suédoise	1	avril 2023	0,1302	33 250 000	4 329 644	(11 535)
Euro	5	avril 2023	1,4657	307 942 000	451 353 044	(1 563 103)
Yen japonais	1	avril 2023	0,0105	330 670 000	3 473 356	(56 971)
						(1 631 609)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Couronne danoise	1	avril 2023	0,1950	20 801 000	4 056 293	(75 855)
Couronne suédoise	1	avril 2023	0,1310	33 250 000	4 354 930	(17 219)
Dollar de Hong-Kong	1	mai 2023	0,1724	4 878 000	841 126	(116)
Dollar néo-zélandais	1	avril 2023	0,8415	5 955 000	5 011 166	(69 107)
Franc suisse	1	avril 2023	1,4595	3 448 000	5 032 420	(110 765)
Franc suisse	1	mai 2023	1,4776	3 448 000	5 094 659	(15 986)
Yen japonais	10	avril 2023	0,0100	36 086 847 000	361 822 121	(9 070 533)
						(9 359 581)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(25 944 972)**

TABLEAU 3

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**101 101 134**	**112 980 932**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel (le Fonds) est une fiducie d'investissement à participation unitaire non incorporée établie à la date suivante :

Catégorie I	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**217 067 193**	**1 654 222**	**1 540 772**	**(37 983 133)**	**182 279 054**
2022	127 155 717	25 659 188	1 096 127	(13 297 409)	140 613 623

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégorie I	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**2 258**	1 721

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Fonds cherche à procurer un revenu régulier et une sécurité accrue du capital. Le Fonds reproduit, dans la mesure où cela est possible et avant les frais, le rendement de l'indice Bloomberg Global Aggregate Government ex Emerging Markets (couvert CAD) (ou tout indice qui le remplace). Le Fonds investira principalement dans des titres à revenu fixe de première qualité de gouvernements et d'organismes publics de marchés développés.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
OBLIGATIONS	1 556 204	23 815	—	1 580 019	OBLIGATIONS	1 835 081	23 189	—	1 858 270
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	14 287	—	14 287	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	65 711	—	65 711
TOTAL	**1 556 204**	**38 102**	**—**	**1 594 306**	**TOTAL**	**1 835 081**	**88 900**	**—**	**1 923 981**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN					**PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	25 945	—	25 945	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	122 711	—	122 711
TOTAL	**—**	**25 945**	**—**	**25 945**	**TOTAL**	**—**	**122 711**	**—**	**122 711**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	4 037 476	4 035 906	1 570	47
EUR	916 765	915 482	1 283	38
JPY	708 873	722 003	(13 130)	394
GBP	191 137	190 271	866	26
AUD	79 667	79 679	(12)	—
CHF	10 137	10 203	(66)	2
NZD	10 103	10 063	40	1
SEK	8 583	8 666	(83)	2
DKK	8 203	8 193	10	—
NOK	5 442	5 389	53	2
HKD	1 621	1 681	(60)	2
SGD	5	—	5	—

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	5 214 652	5 238 135	(23 483)	704
EUR	1 148 585	1 144 549	4 036	121
JPY	878 301	889 155	(10 854)	326
GBP	242 357	241 266	1 091	33
AUD	97 301	96 922	379	11
CHF	16 320	16 486	(166)	5
SEK	11 328	11 462	(134)	4
NZD	11 230	11 342	(112)	3
DKK	10 021	10 312	(291)	9
NOK	6 955	6 960	(5)	—
HKD	1 633	1 718	(85)	3
SGD	44	137	(93)	3

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**28 525**	**737 324**	**406 865**	**418 721**	**1 591 435**	**29 282**
30 SEPTEMBRE 2022	44 768	841 699	528 455	470 319	1 885 241	34 215

En pratique, le rendement réel des transactions peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

31 MARS 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations étrangères	
Japon	21,9
France	6,7
Allemagne	6,6
Royaume-Uni	5,3
Italie	4,9
Espagne	3,3
Australie	2,4
Autres pays*	6,6
Obligations américaines	
Gouvernement	32,4
Gouvernements et sociétés publiques des états	0,5
Villes et institutions parapubliques	0,2
Obligations canadiennes	4,3
Obligations supranationales	4,0
Instruments financiers dérivés	(0,7)
Autres éléments d'actif net	1,6
TOTAL	**100,0**

30 SEPTEMBRE 2022 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations étrangères	
Japon	22,3
Allemagne	6,6
France	6,4
Italie	4,8
Royaume-Uni	4,8
Espagne	3,2
Australie	2,4
Autres pays*	6,5
Obligations américaines	
Gouvernement	33,9
Gouvernements et sociétés publiques des états	0,4
Villes et institutions parapubliques	0,2
Obligations canadiennes	4,3
Obligations supranationales	3,9
Instruments financiers dérivés	(3,1)
Autres éléments d'actif net	3,4
TOTAL	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % 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 obligataire Bloomberg Global Aggregate Government ex Emerging Markets (couvert CAD)	1,00	15 951	18 646

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 cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

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	49	50
AA	19	19
A	25	24
BBB	7	7
TOTAL	**100**	**100**

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**12 643**	**100**	42	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**7 586**	**60**	25	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**5 057**	**40**	17	40

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds au 31 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
$	$	
35 616 757	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**134 579**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	131 066	0,0

j) Information sur les actifs et passifs compensés et non compensés

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 l'état de la situation financière (tableaux section 1), cependant les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (section 2). Les tableaux de la section 2 présentent 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 l'état de la situation financière du Fonds.

	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
31 MARS 2023	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	MONTANT COMPENSÉ $	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	INSTRUMENTS FINANCIERS $	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE $	INCIDENCE NETTE $
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	14 282 741	—	14 282 741	14 282 741	—	—
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	25 944 973	—	25 944 973	14 282 741	—	11 662 232

	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
30 SEPTEMBRE 2022	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	MONTANT COMPENSÉ $	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	INSTRUMENTS FINANCIERS $	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE $	INCIDENCE NETTE $
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	65 637 172	—	65 637 172	38 423 756	—	27 213 416
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	122 710 584	—	122 710 584	38 423 756	—	84 286 828

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**19 721 485**	24 998 039
Couverture déposée sur dérivés	**202 695**	6 653 670
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**1 223 030 049**	1 281 525 947
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**—**	28 992 559
Plus-value non réalisée sur dérivés	**14 542 607**	35 113 663
Souscriptions à recevoir	**195 823**	330 724
Somme à recevoir pour la vente de titres	**2 444 888**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**14 162 707**	12 917 150
	1 274 300 254	1 390 531 752
PASSIFS		
Passifs courants		
Garantie à payer	**—**	5 520 963
Charges à payer	**10 678**	20 336
Moins-value non réalisée sur dérivés	**18 219 656**	100 277 802
Parts rachetées à payer	**1 509 352**	1 545 440
Somme à payer pour l'achat de titres	**13 918**	13 918
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**8 276**	253 120
	19 761 880	107 631 579
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 254 538 374**	1 282 900 173
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**25 012 210**	25 808 169
- par part	**10,48**	10,15
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 226 274 630**	1 253 783 325
- par part	**9,25**	8,96
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 019 169**	2 126 039
- par part	**9,02**	8,74
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**857 682**	817 830
- par part	**9,21**	8,92
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**373 730**	363 117
- par part	**8,59**	8,32
Catégorie N		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**—**	783
- par part	**—**	7,83
Catégorie PM		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**953**	910
- par part	**9,25**	8,98

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**24 309 468**	17 883 231
Écart de conversion sur encaisse	**4 371 561**	(684 290)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(25 947 001)**	1 739 951
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(82 615 247)**	6 704 845
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**84 067 759**	(153 640 988)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**61 487 090**	27 757 755
	65 673 630	(100 239 496)
Charges		
Frais de gestion	**202 108**	276 796
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**1 662**	1 457
Frais d'administration	**26 362**	33 778
	230 132	312 031
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**65 443 498**	(100 551 527)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 091 653**	(2 934 646)
- par part	**0,44**	(1,01)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 455 979**	2 899 249
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**64 179 357**	(97 289 130)
- par part	**0,48**	(0,87)
Nombre moyen de parts rachetables	**134 453 113**	112 417 914
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**91 277**	(223 575)
- par part	**0,38**	(0,90)
Nombre moyen de parts rachetables	**237 135**	248 393
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**64 886**	(66 514)
- par part	**0,21**	(0,90)
Nombre moyen de parts rachetables	**302 561**	74 120
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**16 240**	(37 586)
- par part	**0,37**	(0,82)
Nombre moyen de parts rachetables	**43 965**	45 888
Catégorie N **		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**42**	(76)
- par part	**0,42**	(0,76)
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	100
Catégorie PM*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**43**	—
- par part	**0,42**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**102**	—

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**25 808 169**	38 205 781	**1 253 783 325**	1 171 823 126	**2 126 039**	2 665 642	**817 830**	733 683
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 091 653**	(2 934 646)	**64 179 357**	(97 289 130)	**91 277**	(223 575)	**64 886**	(66 514)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**245 425**	1 179 119	**34 971 564**	238 731 049	**16 532**	347 376	**3 618 869**	407 297
Distributions réinvesties	**239 539**	331 282	**23 950 734**	17 331 111	**21 652**	24 877	**38 788**	9 795
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 099 961)**	(4 508 760)	**(126 659 616)**	(50 942 300)	**(213 438)**	(468 580)	**(3 641 317)**	(161 932)
	(1 614 997)	(2 998 359)	**(67 737 318)**	205 119 860	**(175 254)**	(96 327)	**16 340**	255 160
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(272 615)**	(197 704)	**(23 950 734)**	(17 331 111)	**(22 893)**	(15 334)	**(41 374)**	(7 874)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	(145 756)	**—**	—	**—**	(9 706)	**—**	(4 092)
	(272 615)	(343 460)	**(23 950 734)**	(17 331 111)	**(22 893)**	(25 040)	**(41 374)**	(11 966)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**25 012 210**	31 929 316	**1 226 274 630**	1 262 322 745	**2 019 169**	2 320 700	**857 682**	910 363

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D		CATÉGORIE N		CATÉGORIE PM
	2023	2022	**2023****	2022	**2023***
	$	$	**$**	$	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**363 117**	476 396	**783**	984	**910**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**16 240**	(37 586)	**42**	(76)	**43**
Opérations sur parts rachetables					
Produit de la vente de parts rachetables	**33 322**	19 674	**—**	—	**—**
Distributions réinvesties	**4 874**	5 535	**—**	—	**15**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(38 598)**	(67 655)	**(825)**	—	**—**
	(402)	(42 446)	**(825)**	—	**15**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables					
Revenu net de placement	**(5 225)**	(3 864)	**—**	(8)	**(15)**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**
Remboursement de capital	**—**	(1 671)	**—**	(6)	**—**
	(5 225)	(5 535)	**—**	(14)	**(15)**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**373 730**	390 829	**—**	894	**953**

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**65 443 498**	(100 551 527)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(4 371 561)**	684 290
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**108 562 248**	(8 444 796)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(145 554 849)**	125 883 233
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	**6 450 975**	(35 170 726)
Produit de la vente/échéance de placements	**131 761 805**	94 808 183
Achat de placements	**(67 695 630)**	(279 670 846)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(2 444 888)**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(1 245 557)**	(2 096 903)
Charges à payer	**(9 658)**	(15 095)
Garantie à payer	**(5 520 963)**	(468 642)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**(244 844)**	4 965
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	13 200 268
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**85 130 576**	(191 837 596)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**39 020 613**	241 533 802
Montant global des rachats de parts rachetables	**(132 689 843)**	(54 537 938)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(37 254)**	(14 526)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(93 706 484)**	186 981 338
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**3 299 354**	(692 572)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(5 276 554)**	(5 548 830)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**24 998 039**	20 164 103
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**19 721 485**	14 615 273
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**22 884 007**	15 178 663
Intérêts payés	**4 960**	3 954

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Obligations					**81,7**
Obligations canadiennes					**2,8**
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					**0,9**
Financière CDP, placement privé					
série 144A, 5,600 %, 2039-11-25	500 000	USD	894 070	747 886	
Ontario Teachers' Finance Trust					
0,100 %, 2028-05-19	700 000	EUR	845 967	869 808	
placement privé, série 144A, 2,500 %, 2031-10-15	275 000	USD	341 310	292 688	
Province de la Nouvelle-Écosse					
3,450 %, 2045-06-01	2 000 000	CAD	2 394 321	1 784 364	
Province de la Saskatchewan					
2,750 %, 2046-12-02	2 000 000	CAD	2 126 870	1 579 613	
3,300 %, 2048-06-02	800 000	CAD	915 840	696 607	
Province de l'Alberta					
1,403 %, 2029-02-20	20 000 000	SEK	2 829 502	2 293 032	
Province de Québec					
sans coupon, 2035-04-01	3 000 000	CAD	2 236 572	1 846 812	
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario					
sans coupon, 2031-04-11	2 000 000	CAD	1 594 850	1 457 814	
			14 179 302	11 568 624	
Municipalités et institutions parapubliques					**0,2**
Ville de Québec					
2,250 %, 2029-11-28	500 000	CAD	504 450	455 355	
2,100 %, 2031-07-06	2 000 000	CAD	2 017 580	1 739 746	
Ville de Toronto					
2,600 %, 2039-09-24	1 000 000	CAD	1 032 000	802 510	
			3 554 030	2 997 611	
Sociétés					**1,7**
Bombardier, placement privé					
série 144A, 7,125 %, 2026-06-15	250 000	USD	302 873	340 379	
série 144A, 7,875 %, 2027-04-15	1 900 000	USD	2 490 295	2 600 667	
Brookfield Residential Properties					
placement privé, série 144A, 6,250 %, 2027-09-15	1 000 000	USD	1 318 362	1 198 497	
Cenovus Energy					
2,650 %, 2032-01-15	100 000	USD	125 986	111 930	
5,250 %, 2037-06-15	3 640 000	USD	5 552 818	4 610 665	
3,750 %, 2052-02-15	75 000	USD	94 225	73 997	
Fairfax Financial Holdings, placement privé					
série 144A, 5,625 %, 2032-08-16	2 500 000	USD	3 188 277	3 330 704	
Kinross Gold					
4,500 %, 2027-07-15	4 000 000	USD	5 325 758	5 283 824	
Mattamy Group, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2030-03-01	1 000 000	USD	1 255 732	1 201 375	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Teck Resources					
5,200 %, 2042-03-01	1 200 000	USD	1 689 021	1 482 990	
5,400 %, 2043-02-01	340 000	USD	486 745	432 275	
			21 830 092	20 667 303	
Total des obligations canadiennes			**39 563 424**	**35 233 538**	
Obligations américaines					**31,4**
Gouvernement					**7,6**
Fannie Mae					
5,375 %, 2028-12-07	500 000	GBP	966 164	887 360	
Obligations du Trésor des États-Unis					
1,875 %, 2041-02-15	13 780 000	USD	16 329 599	13 976 878	
2,250 %, 2041-05-15	15 000 000	USD	20 098 101	16 150 898	
1,750 %, 2041-08-15	8 095 000	USD	8 718 030	7 951 696	
2,000 %, 2041-11-15	8 000 000	USD	10 506 759	8 190 522	
2,500 %, 2046-02-15	2 000 000	USD	2 584 569	2 155 129	
2,750 %, 2047-11-15	17 250 000	USD	25 499 829	19 465 269	
1,250 %, 2050-05-15	5 000 000	USD	4 113 442	3 943 880	
1,875 %, 2051-02-15	23 890 000	USD	25 896 906	22 125 542	
			114 713 399	94 847 174	
Villes et institutions parapubliques					**0,1**
Commonwealth of Puerto Rico					
0,000 %, 2043-11-01	1 776 312	USD	1 189 157	1 037 739	
Sociétés					**23,7**
AbbVie					
4,050 %, 2039-11-21	1 595 000	USD	2 103 928	1 926 907	
Allied Universal Holdco, placement privé					
série 144A, 6,625 %, 2026-07-15	1 250 000	USD	1 560 360	1 629 402	
American Medical Systems Europe					
1,625 %, 2031-03-08	1 300 000	EUR	1 811 396	1 625 228	
Amgen					
5,250 %, 2030-03-02	1 440 000	USD	1 924 424	1 991 428	
Antero Midstream Partners, placement privé					
série 144A, 7,875 %, 2026-05-15	525 000	USD	705 806	736 216	
série 144A, 5,750 %, 2028-01-15	500 000	USD	653 153	653 396	
Ascent Resources Utica Holdings, placement privé					
série 144A, 8,250 %, 2028-12-31	700 000	USD	897 219	917 404	
Ashton Woods USA, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2030-04-01	375 000	USD	474 525	419 306	
AT&T					
4,100 %, 2026-01-19	1 000 000	AUD	1 037 271	899 642	
5,100 %, 2048-11-25	2 000 000	CAD	2 206 580	1 853 320	
3,550 %, 2055-09-15	1 356 000	USD	1 748 288	1 326 241	
Bank of America					
1,734 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2027-07-22	795 000	USD	996 214	965 537	
3,824 %, taux variable à partir du 2027-01-20, 2028-01-20	7 730 000	USD	11 008 154	9 968 514	
3,194 %, taux variable à partir du 2029-07-23, 2030-07-23	650 000	USD	768 873	780 876	
1,898 %, taux variable à partir du 2030-07-23, 2031-07-23	3 095 000	USD	3 665 744	3 339 119	
2,687 %, taux variable à partir du 2031-04-22, 2032-04-22	2 025 000	USD	2 532 870	2 284 889	
2,299 %, taux variable à partir du 2031-07-21, 2032-07-21	4 065 000	USD	4 806 772	4 423 701	
2,572 %, taux variable à partir du 2031-10-20, 2032-10-20	1 300 000	USD	1 608 620	1 437 712	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
BOC Aviation (USA)					
1,625 %, 2024-04-29	635 000	USD	791 495	822 441	
Boeing Company					
5,150 %, 2030-05-01	4 620 000	USD	6 900 914	6 297 940	
Brazil Loan Trust 1					
5,477 %, 2023-07-24	2 554 055	USD	3 520 397	3 443 625	
Brixmor Operating Partnership					
3,850 %, 2025-02-01	1 500 000	USD	2 023 117	1 949 992	
4,125 %, 2029-05-15	3 925 000	USD	5 563 214	4 877 190	
Broadcom, placement privé					
série 144A, 3,137 %, 2035-11-15	2 500 000	USD	3 224 129	2 610 186	
série 144A, 3,500 %, 2041-02-15	550 000	USD	700 660	561 991	
Calpine, placement privé					
série 144A, 5,125 %, 2028-03-15	400 000	USD	524 980	497 195	
série 144A, 4,625 %, 2029-02-01	1 000 000	USD	1 236 921	1 185 076	
série 144A, 5,000 %, 2031-02-01	900 000	USD	991 287	1 037 060	
Cantor Fitzgerald, placement privé					
série 144A, 4,875 %, 2024-05-01	3 000 000	USD	4 043 415	4 018 091	
CCO Holdings					
4,500 %, 2032-05-01	750 000	USD	963 142	830 402	
CDW					
5,500 %, 2024-12-01	1 572 000	USD	2 053 074	2 126 003	
2,670 %, 2026-12-01	2 795 000	USD	3 615 356	3 461 875	
CF Industries					
4,950 %, 2043-06-01	780 000	USD	1 214 188	910 929	
5,375 %, 2044-03-15	560 000	USD	904 029	686 121	
Chart Industries, placement privé					
série 144A, 7,500 %, 2030-01-01	150 000	USD	201 039	209 987	
Charter Communications Operating					
4,400 %, 2033-04-01	2 560 000	USD	2 996 216	3 065 591	
4,800 %, 2050-03-01	1 445 000	USD	1 887 717	1 490 330	
3,700 %, 2051-04-01	105 000	USD	138 215	90 994	
3,900 %, 2052-06-01	1 470 000	USD	1 859 071	1 320 046	
Chemours					
5,375 %, 2027-05-15	1 800 000	USD	2 085 054	2 279 026	
Citigroup					
4,100 %, taux variable à partir du 2023-06-12, 2024-06-12	3 174 000	USD	4 271 675	4 200 608	
3,887 %, taux variable à partir du 2027-01-10, 2028-01-10	2 300 000	USD	3 288 640	2 975 222	
4,075 %, taux variable à partir du 2028-04-23, 2029-04-23	5 100 000	USD	7 314 377	6 576 967	
2,666 %, taux variable à partir du 2030-01-29, 2031-01-29	1 735 000	USD	2 279 616	2 003 747	
2,561 %, taux variable à partir du 2031-05-01, 2032-05-01	1 060 000	USD	1 314 188	1 187 904	
6,270 %, taux variable à partir du 2032-11-17, 2033-11-17	525 000	USD	714 751	768 592	
Corebridge Financial, placement privé					
série 144A, 3,650 %, 2027-04-05	2 620 000	USD	3 208 394	3 324 260	
CSC Holdings, placement privé					
série 144A, 5,750 %, 2030-01-15	1 060 000	USD	1 147 246	760 777	
Dana					
4,500 %, 2032-02-15	975 000	USD	1 220 359	1 070 628	
DaVita, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2030-06-01	525 000	USD	629 946	605 512	
série 144A, 3,750 %, 2031-02-15	1 051 000	USD	1 107 752	1 117 606	
Diamond Sports Group, placement privé					
série 144A, 6,625 %, 2027-08-15	680 000	USD	886 516	14 925	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Diamondback Energy					
3,125 %, 2031-03-24	155 000	USD	193 298	181 070	
4,400 %, 2051-03-24	115 000	USD	143 475	125 407	
DISH DBS					
7,750 %, 2026-07-01	900 000	USD	1 168 066	807 291	
Diversified Healthcare Trust					
9,750 %, 2025-06-15	1 000 000	USD	1 376 140	1 307 982	
Eldorado Resorts, placement privé					
série 144A, 6,250 %, 2025-07-01	125 000	USD	168 848	169 226	
Enterprise Products Operating					
4,450 %, 2043-02-15	200 000	USD	233 547	238 937	
3,700 %, 2051-01-31	155 000	USD	199 755	162 651	
Federal Farm Credit Banks					
5,480 %, 2042-06-27	1 000 000	USD	1 294 300	1 335 769	
Ford Motor Company					
5,291 %, 2046-12-08	500 000	USD	556 183	550 682	
Ford Motor Credit Company					
4,125 %, 2024-06-20	2 250 000	SGD	2 127 060	2 242 767	
Foundation Building Materials, placement privé					
série 144A, 6,000 %, 2029-03-01	1 750 000	USD	1 864 620	1 887 914	
Gap, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2031-10-01	500 000	USD	541 804	470 160	
General Motors					
6,250 %, 2043-10-02	960 000	USD	1 678 649	1 256 026	
General Motors Financial					
5,000 %, 2027-04-09	4 160 000	USD	5 225 757	5 550 725	
2,400 %, 2028-04-10	1 455 000	USD	1 827 232	1 711 662	
Goldman Sachs Group					
coupons multiples, 4,100 %, 2024-05-31	4 524 000	USD	6 098 536	6 043 017	
taux variable, 2025-10-22	1 500 000	EUR	2 126 842	2 126 383	
4,387 %, taux variable à partir du 2026-06-15, 2027-06-15	5 750 000	USD	7 231 200	7 635 985	
0,875 %, 2029-05-09	700 000	EUR	1 020 644	839 798	
2,615 %, taux variable à partir du 2031-04-22, 2032-04-22	2 020 000	USD	2 583 905	2 274 443	
2,383 %, taux variable à partir du 2031-07-21, 2032-07-21	245 000	USD	306 434	269 649	
H&E Equipment Services, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2028-12-15	2 425 000	USD	2 908 656	2 876 006	
HCA					
5,375 %, 2025-02-01	1 055 000	USD	1 416 684	1 428 955	
HCA Holdings					
5,000 %, 2024-03-15	2 645 000	USD	3 797 973	3 560 168	
Hilcorp Energy, placement privé					
série 144A, 6,000 %, 2030-04-15	300 000	USD	374 790	379 655	
série 144A, 6,250 %, 2032-04-15	400 000	USD	499 720	512 343	
Hospitality Properties Trust					
4,350 %, 2024-10-01	2 800 000	USD	3 678 774	3 616 711	
Hunt, placement privé					
série 144A, 5,250 %, 2029-04-15	1 000 000	USD	1 232 595	1 101 081	
Jefferies Group					
2,625 %, 2031-10-15	2 100 000	USD	2 616 766	2 193 010	
JPMorgan Chase & Co.					
série F2F, 0,969 %, taux variable à partir du 2024-06-23, 2025-06-23	1 985 000	USD	2 453 559	2 539 738	
1,040 %, taux variable à partir du 2026-02-04, 2027-02-04	1 675 000	USD	2 019 243	2 017 963	
2,069 %, taux variable à partir du 2028-06-01, 2029-06-01	8 165 000	USD	10 364 232	9 564 805	
1,953 %, taux variable à partir du 2031-02-04, 2032-02-04	1 315 000	USD	1 684 515	1 428 727	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
2,580 %, taux variable à partir du 2031-04-22, 2032-04-22	1 645 000	USD	2 061 925	1 869 437	
2,545 %, taux variable à partir du 2031-11-08, 2032-11-08	470 000	USD	581 366	527 099	
2,963 %, taux variable à partir du 2032-01-25, 2033-01-25	4 605 000	USD	5 191 394	5 320 356	
Kimco Realty					
2,250 %, 2031-12-01	2 180 000	USD	2 768 401	2 311 997	
Kraft Heinz Foods Company					
4,875 %, 2049-10-01	5 000	USD	6 599	6 271	
Lamb Weston Holdings, placement privé					
série 144A, 4,125 %, 2030-01-31	25 000	USD	30 558	31 061	
série 144A, 4,375 %, 2032-01-31	400 000	USD	508 755	493 027	
LifePoint Health, placement privé					
série 144A, 5,375 %, 2029-01-15	750 000	USD	925 358	625 538	
Magallanes, placement privé					
série 144A, 5,050 %, 2042-03-15	855 000	USD	1 095 469	966 926	
série 144A, 5,141 %, 2052-03-15	2 175 000	USD	2 744 139	2 387 149	
série 144A, 5,391 %, 2062-03-15	255 000	USD	326 719	279 238	
Marathon Petroleum					
6,500 %, 2041-03-01	1 350 000	USD	2 235 917	1 952 059	
Marriott International					
série HH, 2,850 %, 2031-04-15	2 905 000	USD	3 713 732	3 341 510	
Michael Kors, placement privé					
série 144A, 4,000 %, 2024-11-01	2 000 000	USD	2 660 249	2 615 315	
Morgan Stanley					
0,406 %, taux variable à partir du 2026-10-29, 2027-10-29	1 100 000	EUR	1 648 750	1 405 633	
7,500 %, 2027-12-15	20 000 000	MXN	1 256 082	1 352 985	
4,656 %, taux variable à partir du 2028-03-02, 2029-03-02	900 000	EUR	1 298 905	1 345 678	
2,699 %, taux variable à partir du 2030-01-22, 2031-01-22	3 410 000	USD	3 790 708	3 955 482	
coupons multiples, 0,000 %, 2032-04-02	2 000 000	USD	1 920 297	1 703 079	
Mozart Debt Merger, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2029-04-01	350 000	USD	443 310	409 072	
série 144A, 5,250 %, 2029-10-01	75 000	USD	94 995	88 200	
MPLX					
2,650 %, 2030-08-15	3 980 000	USD	4 817 387	4 559 914	
MPT Operating Partnership					
0,993 %, 2026-10-15	475 000	EUR	709 008	456 297	
Nationstar Mortgage, placement privé					
série 144A, 5,500 %, 2028-08-15	925 000	USD	1 172 935	1 077 956	
série 144A, 5,125 %, 2030-12-15	75 000	USD	82 183	78 303	
NRG Energy, placement privé					
série 144A, 5,250 %, 2029-06-15	675 000	USD	926 313	846 771	
série 144A, 3,625 %, 2031-02-15	75 000	USD	79 084	82 367	
série 144A, 3,875 %, 2032-02-15	250 000	USD	314 488	272 395	
Occidental Petroleum					
6,950 %, 2024-07-01	484 000	USD	752 103	671 081	
ONEOK					
2,750 %, 2024-09-01	5 065 000	USD	6 720 136	6 604 665	
3,100 %, 2030-03-15	3 280 000	USD	4 045 579	3 863 511	
Oracle					
6,250 %, 2032-11-09	1 150 000	USD	1 549 136	1 673 512	
Organon Finance 1, placement privé					
série 144A, 4,125 %, 2028-04-30	225 000	USD	282 668	279 231	
série 144A, 5,125 %, 2031-04-30	275 000	USD	345 482	331 010	
Penn National Gaming, placement privé					
série 144A, 5,625 %, 2027-01-15	925 000	USD	1 178 643	1 179 517	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Penske Truck Leasing, placement privé					
série 144A, 1,700 %, 2026-06-15	1 320 000	USD	1 659 156	1 589 954	
série 144A, 4,400 %, 2027-07-01	1 645 000	USD	2 063 022	2 143 693	
Plains All American Pipeline					
4,650 %, 2025-10-15	6 010 000	USD	8 448 614	8 039 990	
Post Holdings, placement privé					
série 144A, 4,500 %, 2031-09-15	1 400 000	USD	1 487 322	1 671 349	
Realty Income REIT					
2,200 %, 2028-06-15	75 000	USD	96 513	89 081	
2,850 %, 2032-12-15	100 000	USD	128 745	112 216	
Sally Holdings					
5,625 %, 2025-12-01	1 500 000	USD	1 934 868	2 001 281	
Scientific Games International					
placement privé, série 144A, 8,625 %, 2025-07-01	775 000	USD	1 076 507	1 075 232	
Scotts Miracle-Gro					
4,000 %, 2031-04-01	1 000 000	USD	1 243 206	1 100 770	
SITE Centers					
3,900 %, 2024-08-15	1 000 000	USD	1 327 318	1 324 443	
3,625 %, 2025-02-01	3 398 000	USD	4 681 993	4 356 715	
Sprint					
7,625 %, 2025-02-15	1 500 000	USD	2 038 818	2 098 934	
Steel Dynamics					
3,250 %, 2031-01-15	2 280 000	USD	3 117 234	2 740 060	
Stellantis Finance US, placement privé					
série 144A, 2,691 %, 2031-09-15	2 245 000	USD	2 870 039	2 459 547	
Tallgrass Energy Partners, placement privé					
série 144A, 7,500 %, 2025-10-01	125 000	USD	171 467	170 372	
série 144A, 5,500 %, 2028-01-15	975 000	USD	1 256 518	1 222 903	
série 144A, 6,000 %, 2030-12-31	500 000	USD	656 579	606 628	
Taylor Morrison Communities, placement privé					
série 144A, 5,750 %, 2028-01-15	500 000	USD	624 613	665 147	
Thermo Fisher Scientific					
3,650 %, 2034-11-21	700 000	EUR	958 960	1 022 764	
T-Mobile USA					
2,550 %, 2031-02-15	1 310 000	USD	1 638 242	1 498 433	
UGI International					
2,500 %, 2029-12-01	1 375 000	EUR	1 950 903	1 570 118	
United Airlines					
placement privé, série 144A, 4,375 %, 2026-04-15	495 000	USD	634 504	641 243	
placement privé, série 144A, 4,625 %, 2029-04-15	120 000	USD	150 222	147 302	
série AA, 2,700 %, 2032-05-01	1 477 156	USD	1 970 600	1 677 355	
United Rentals					
5,250 %, 2030-01-15	300 000	USD	408 828	392 330	
4,000 %, 2030-07-15	1 500 000	USD	1 730 980	1 829 046	
Ventas Realty					
4,125 %, 2026-01-15	3 680 000	USD	5 141 792	4 848 287	
Venture Global Calcasieu Pass, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2029-08-15	75 000	USD	93 352	91 507	
série 144A, 4,125 %, 2031-08-15	50 000	USD	62 235	59 494	
Verizon Communications					
2,550 %, 2031-03-21	490 000	USD	611 203	563 920	
3,000 %, 2031-03-23	2 000 000	AUD	1 937 915	1 512 957	
Viatris					
3,850 %, 2040-06-22	90 000	USD	121 858	85 623	
4,000 %, 2050-06-22	105 000	USD	142 094	93 753	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
VICI Properties					
4,950 %, 2030-02-15	2 040 000	USD	2 546 162	2 611 984	
Vistra Operations, placement privé					
série 144A, 3,550 %, 2024-07-15	2 000 000	USD	2 631 413	2 615 477	
W.P. Carey					
2,250 %, 2033-04-01	3 340 000	USD	3 382 847	3 448 433	
Wabtec					
4,700 %, 2028-09-15	3 700 000	USD	5 188 632	4 921 991	
Welltower					
3,100 %, 2030-01-15	4 000 000	USD	5 281 265	4 719 979	
			316 090 401	296 748 336	
Total des obligations américaines			**431 992 957**	**392 633 249**	
Obligations étrangères					**46,2**
Afrique du Sud					**0,3**
Gouvernement					
République d'Afrique du Sud					
5,875 %, 2030-06-22	3 000 000	USD	4 234 422	3 809 649	
Allemagne					**3,1**
Gouvernement					**0,3**
République fédérale d'Allemagne					
0,500 %, 2028-02-15	520 000	EUR	675 787	699 777	
0,000 %, 2028-11-15	1 240 000	EUR	1 609 709	1 596 927	
0,000 %, 2031-02-15	180 000	EUR	210 886	222 174	
0,000 %, 2052-08-15	1 215 000	EUR	989 924	909 829	
			3 486 306	3 428 707	
Gouvernement et sociétés publiques des états					**0,1**
KfW					
4,700 %, 2037-06-02	683 000	CAD	859 643	719 424	
Sociétés					**2,7**
Allianz					
4,597 %, taux variable à partir du 2032-09-07, 2038-09-07	4 300 000	EUR	5 675 385	6 174 603	
3,375 %, taux variable à partir du 2024-09-18, perpétuelle	1 500 000	EUR	2 475 197	2 114 797	
BASF					
4,500 %, 2035-03-08	800 000	EUR	1 153 001	1 233 469	
Deutsche Bahn Finance					
3,800 %, 2027-09-27	700 000	AUD	737 478	612 877	
Deutsche Bank					
5,371 %, 2027-09-09	250 000	USD	328 621	331 668	
2,552 %, taux variable à partir du 2027-01-07, 2028-01-07	1 410 000	USD	1 792 462	1 632 826	
1,750 %, taux variable à partir du 2029-11-19, 2030-11-19	600 000	EUR	919 177	683 471	
1,375 %, taux variable à partir du 2031-02-17, 2032-02-17	900 000	EUR	1 379 637	952 589	
4,000 %, taux variable à partir du 2027-06-24, 2032-06-24	2 800 000	EUR	3 907 422	3 568 043	
Volkswagen Bank					
1,250 %, 2024-06-10	2 500 000	EUR	3 760 266	3 555 771	
Volkswagen International Finance					
3,875 %, taux variable à partir du 2029-06-17, perpétuelle	2 900 000	EUR	4 424 555	3 653 988	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Vonovia					
4,750 %, 2027-05-23	2 200 000	EUR	3 021 560	3 163 646	
1,875 %, 2028-06-28	3 000 000	EUR	4 122 678	3 751 318	
0,250 %, 2028-09-01	2 500 000	EUR	3 698 399	2 800 968	
			37 395 838	34 230 034	
Total Allemagne			**41 741 787**	**38 378 165**	
Andorre					**—**
Gouvernement					
Andorra International BD					
1,250 %, 2031-05-06	500 000	EUR	774 364	592 227	
Arabie saoudite					**0,5**
Gouvernement					
Royaume d'Arabie saoudite					
0,625 %, 2030-03-03	3 000 000	EUR	4 445 553	3 545 093	
2,000 %, 2039-07-09	3 000 000	EUR	4 565 695	3 175 163	
Total Arabie saoudite			**9 011 248**	**6 720 256**	
Australie					**0,3**
Sociétés					
Commonwealth Bank of Australia					
1,936 %, taux variable à partir du 2024-10-03, 2029-10-03	3 000 000	EUR	4 548 474	4 200 177	
Belgique					**0,4**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**—**
Société nationale des Chemins de fer belges					
série 13, 5,700 %, 2032-05-28	150 000	GBP	317 813	278 602	
Sociétés					**0,4**
Anheuser-Busch InBev					
4,900 %, 2046-02-01	2 260 000	USD	3 549 611	2 991 775	
Crelan					
5,750 %, 2028-01-26	1 500 000	EUR	2 177 146	2 192 516	
			5 726 757	5 184 291	
Total Belgique			**6 044 570**	**5 462 893**	
Brésil					**0,3**
Gouvernements et sociétés publiques des états					
States of Minas Gerais					
5,333 %, 2028-02-15	3 154 000	USD	4 440 954	4 195 537	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Bulgarie					**0,5**
Gouvernement					**0,3**
République de Bulgarie					
3,125 %, 2035-03-26	2 500 000	EUR	4 494 739	3 140 609	
Sociétés					**0,2**
Bulgarian Energy Holding					
2,450 %, 2028-07-22	2 500 000	EUR	3 500 900	2 986 197	
Total Bulgarie			**7 995 639**	**6 126 806**	
Chine					**1,8**
Gouvernement					**1,6**
Agricultural Development Bank of China					
3,800 %, 2030-10-27	54 000 000	CNY	11 041 763	11 018 651	
République populaire de Chine					
0,500 %, 2031-11-12	3 000 000	EUR	4 482 119	3 393 304	
3,900 %, 2036-07-04	16 000 000	CNY	3 468 903	3 399 435	
3,950 %, 2043-06-29	8 000 000	CNY	1 772 376	1 711 062	
			20 765 161	19 522 452	
Sociétés					**0,2**
Aircraft Finance					
série B, 4,100 %, 2026-03-29	771 026	USD	1 048 393	1 014 813	
NXP Funding					
4,400 %, 2027-06-01	865 000	USD	1 126 525	1 155 475	
			2 174 918	2 170 288	
Total Chine			**22 940 079**	**21 692 740**	
Chypre					**0,5**
Gouvernement					
République de Chypre					
2,750 %, 2034-02-26	4 150 000	EUR	7 485 619	5 268 642	
2,750 %, 2049-05-03	1 350 000	EUR	2 578 767	1 554 768	
Total Chypre			**10 064 386**	**6 823 410**	
Colombie					**0,6**
Gouvernement					
République de Colombie					
9,850 %, 2027-06-28	1 000 000 000	COP	336 507	261 626	
4,500 %, 2029-03-15	6 000 000	USD	8 654 625	7 118 161	
10,375 %, 2033-01-28	300 000	USD	593 918	460 121	
Total Colombie			**9 585 050**	**7 839 908**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Corée du Sud					**0,2**
Gouvernement					**0,1**
Export-Import Bank of Korea					
4,000 %, 2027-06-07	440 000	AUD	447 428	385 738	
Korea Development Bank					
1,830 %, 2027-08-10	7 000 000	SEK	1 089 487	850 935	
			1 536 915	1 236 673	
Sociétés					**0,1**
Korea Expressway					
3,030 %, 2032-05-11	1 000 000	CAD	1 061 475	935 310	
Total Corée du Sud			**2 598 390**	**2 171 983**	
Croatie					**0,3**
Gouvernement					
République de Croatie					
2,750 %, 2030-01-27	2 500 000	EUR	4 328 619	3 438 258	
Émirats arabes unis					**1,1**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,6**
ADCB Finance					
8,160 %, 2029-04-29	6 000 000 000	IDR	488 219	533 130	
Emirates NBD					
3,050 %, 2030-02-26	3 490 000	AUD	3 326 525	2 705 628	
Sharjah Sukuk Programme					
4,226 %, 2028-03-14	3 000 000	USD	4 115 104	3 853 356	
			7 929 848	7 092 114	
Sociétés					**0,5**
DP World					
4,250 %, 2030-09-25	3 000 000	GBP	5 677 544	4 633 186	
First Abu Dhabi Bank					
0,875 %, 2025-12-09	200 000	GBP	348 002	294 298	
MDGH GMTN					
6,875 %, 2026-03-14	800 000	GBP	1 370 124	1 397 275	
			7 395 670	6 324 759	
Total Émirats arabes unis			**15 325 518**	**13 416 873**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Espagne					**3,1**
Gouvernement					**2,7**
Généralité de Catalogne					
taux variable, 2024-09-08	2 000 000	EUR	2 955 650	2 912 567	
Royaume d'Espagne					
5,250 %, 2029-04-06	12 000 000	GBP	25 612 426	20 687 833	
0,850 %, 2037-07-30	1 200 000	EUR	1 362 816	1 207 239	
5,010 %, 2044-11-21	500 000	USD	775 039	651 774	
1,000 %, 2050-10-31	7 400 000	EUR	9 885 634	5 840 483	
3,450 %, 2066-07-30	1 900 000	EUR	4 648 397	2 566 012	
			45 239 962	33 865 908	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**—**
Communauté autonome de Catalogne					
6,350 %, 2041-11-30	200 000	EUR	524 064	356 355	
Sociétés					**0,4**
Banco Santander					
5,147 %, 2025-08-18	1 800 000	USD	2 298 870	2 389 690	
1,722 %, taux variable à partir du 2026-09-14, 2027-09-14	1 600 000	USD	1 807 355	1 883 018	
4,175 %, taux variable à partir du 2027-03-24, 2028-03-24	800 000	USD	1 009 760	1 015 528	
			5 115 985	5 288 236	
Total Espagne			**50 880 011**	**39 510 499**	
Finlande					**0,5**
Sociétés					
Municipality Finance					
3,050 %, 2032-09-24	48 000 000	SEK	8 557 835	5 979 425	
France					**4,9**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**1,0**
Aéroports de Paris					
1,000 %, 2029-01-05	1 600 000	EUR	2 397 198	2 023 592	
Caisse Française de Financement Local					
4,680 %, 2029-03-09	1 500 000	CAD	1 639 980	1 470 750	
Électricité de France					
4,375 %, 2029-10-12	3 400 000	EUR	4 545 560	5 064 587	
La Poste					
0,000 %, 2029-07-18	500 000	EUR	736 960	580 083	
1,375 %, 2032-04-21	2 000 000	EUR	3 247 157	2 408 774	
SNCF Réseau					
5,000 %, 2052-03-11	800 000	GBP	2 282 681	1 370 840	
			14 849 536	12 918 626	
Sociétés					**3,9**
ALD					
4,000 %, 2027-07-05	2 300 000	EUR	3 104 904	3 354 677	
Arval Service Lease					
4,750 %, 2027-05-22	2 000 000	EUR	2 747 423	3 003 734	
Banque Fédérative du Crédit Mutuel					
5,125 %, 2033-01-13	300 000	EUR	427 857	438 842	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
BNP Paribas					
1,000 %, 2024-11-29	3 000 000	EUR	4 519 628	4 176 740	
placement privé, série 144A, 2,591 %, taux variable à partir du 2027-01-20, 2028-01-20	1 120 000	USD	1 400 728	1 348 068	
placement privé, série 144A, 2,159 %, taux variable à partir du 2028-09-15, 2029-09-15	2 200 000	USD	2 620 677	2 466 650	
placement privé, série 144A, 2,871 %, taux variable à partir du 2031-04-19, 2032-04-19	690 000	USD	866 950	778 788	
Crédit Agricole					
4,000 %, 2033-01-18	1 700 000	EUR	2 454 373	2 549 038	
Engie					
4,000 %, 2035-01-11	2 300 000	EUR	3 255 375	3 342 743	
1,500 %, taux variable à partir du 2028-11-30, perpétuelle	900 000	EUR	1 390 937	1 070 256	
3,250 %, taux variable à partir du 2025-02-28, perpétuelle	1 500 000	EUR	2 447 247	2 134 452	
Groupe BPCE, placement privé					
série 144A, 2,045 %, taux variable à partir du 2026-10-19, 2027-10-19	1 270 000	USD	1 582 547	1 500 996	
série 144A, 2,277 %, taux variable à partir du 2031-01-20, 2032-01-20	2 280 000	USD	2 873 755	2 389 980	
Holding d'Infrastructures de Transport					
4,250 %, 2030-03-18	800 000	EUR	1 144 822	1 162 506	
1,475 %, 2031-01-18	1 100 000	EUR	1 557 595	1 305 398	
Iliad Holding					
5,125 %, 2026-10-15	1 050 000	EUR	1 514 582	1 457 904	
placement privé, série 144A, 6,500 %, 2026-10-15	900 000	USD	1 106 080	1 168 791	
Loxam					
4,500 %, 2027-04-15	790 000	EUR	1 110 879	963 797	
Régie autonome des transports parisiens					
0,400 %, 2036-12-19	1 212 457	EUR	1 852 154	1 575 335	
Société Générale					
placement privé, série 144A, 3,875 %, 2024-03-28	2 650 000	USD	3 646 172	3 492 189	
placement privé, série 144A, 2,625 %, 2025-01-22	984 000	USD	1 312 854	1 248 554	
1,000 %, taux variable à partir du 2025-11-24, 2030-11-24	1 000 000	EUR	1 546 717	1 292 681	
4,250 %, taux variable à partir du 2029-12-06, 2030-12-06	500 000	EUR	724 106	703 056	
placement privé, série 144A, 2,889 %, taux variable à partir du 2031-06-09, 2032-06-09	570 000	USD	594 622	605 722	
4,250 %, 2032-11-16	1 600 000	EUR	2 148 330	2 405 801	
placement privé, série 144A, 3,337 %, taux variable à partir du 2032-01-21, 2033-01-21	965 000	USD	1 213 680	1 049 996	
Total					
2,125 %, taux variable à partir du 2033-01-25, perpétuelle	1 200 000	EUR	1 847 196	1 270 786	
			51 012 190	48 257 480	
Total France			**65 861 726**	**61 176 106**	
Grèce					**1,8**
Gouvernement					
République hellénique					
0,750 %, 2031-06-18	2 000 000	EUR	2 803 542	2 252 676	
1,750 %, 2032-06-18	2 300 000	EUR	2 816 215	2 762 808	
1,875 %, 2035-02-04	14 360 000	EUR	22 167 711	16 253 141	
1,875 %, 2052-01-24	1 700 000	EUR	1 801 367	1 492 406	
Total Grèce			**29 588 835**	**22 761 031**	
Hong Kong					**—**
Gouvernement					
Gouvernement de Hong Kong					
1,000 %, 2041-11-24	200 000	EUR	231 528	185 940	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Hongrie					**0,5**
Gouvernement					
Banque hongroise de développement					
0,375 %, 2026-06-09	2 000 000	EUR	2 461 329	2 494 987	
République de Hongrie					
2,125 %, 2031-09-22	205 000	USD	256 589	214 786	
1,750 %, 2035-06-05	3 100 000	EUR	4 960 172	3 112 749	
Total Hongrie			**7 678 090**	**5 822 522**	
Inde					**0,5**
Gouvernement					**0,2**
Export-Import Bank of India of London					
3,450 %, 2026-06-25	10 000 000	CNY	1 816 809	1 935 684	
Sociétés					**0,3**
NTPC					
2,750 %, 2027-02-01	1 300 000	EUR	2 080 233	1 747 442	
Power Finance					
1,841 %, 2028-09-21	1 200 000	EUR	1 683 730	1 423 490	
			3 763 963	3 170 932	
Total Inde			**5 580 772**	**5 106 616**	
Indonésie					**1,3**
Gouvernement					**1,1**
République d'Indonésie					
1,750 %, 2025-04-24	3 000 000	EUR	4 707 051	4 210 950	
1,450 %, 2026-09-18	5 000 000	EUR	7 792 858	6 717 633	
1,400 %, 2031-10-30	1 300 000	EUR	1 912 038	1 501 433	
1,100 %, 2033-03-12	1 500 000	EUR	2 139 179	1 614 932	
			16 551 126	14 044 948	
Sociétés					**0,2**
Perusahaan Listrik Negara					
1,875 %, 2031-11-05	2 100 000	EUR	3 037 873	2 294 608	
PT Freeport Indonesia					
5,315 %, 2032-04-14	200 000	USD	243 686	254 679	
			3 281 559	2 549 287	
Total Indonésie			**19 832 685**	**16 594 235**	
Irlande					**0,2**
Sociétés					
Zurich Finance					
5,125 %, taux variable à partir du 2032-11-23, 2052-11-23	1 600 000	GBP	2 463 339	2 408 452	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Islande					**0,4**
Gouvernement					
République d'Islande					
0,000 %, 2028-04-15	4 125 000	EUR	5 260 797	5 029 887	
Israël					**0,2**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,2**
Israel Electric					
7,875 %, 2026-12-15	250 000	USD	382 928	357 989	
3,750 %, 2032-02-22	2 100 000	USD	2 486 391	2 478 783	
			2 869 319	2 836 772	
Sociétés					**—**
Energean Israel Finance					
4,500 %, 2024-03-30	200 000	USD	253 040	262 694	
Total Israël			**3 122 359**	**3 099 466**	
Italie					**5,9**
Gouvernement					**4,7**
Obligations du Trésor de l'Italie					
1,250 %, 2026-02-17	439 000	USD	556 235	527 760	
6,000 %, 2028-08-04	19 930 000	GBP	40 307 346	34 182 274	
4,250 %, taux variable à partir du 2023-06-28, 2029-06-28	1 200 000	EUR	2 127 941	1 774 750	
2,875 %, 2029-10-17	4 501 000	USD	5 941 788	5 285 242	
sans coupon, 2030-02-20	3 698 845	EUR	4 463 695	3 853 170	
placement privé, série 1, sans coupon, 2031-02-20	1 000 000	EUR	1 374 885	1 040 843	
sans coupon, 2033-02-01	3 000 000	EUR	3 252 049	2 906 411	
5,375 %, 2033-06-15	1 000 000	USD	1 452 360	1 354 460	
5,200 %, 2034-07-31	3 061 000	EUR	5 552 321	4 687 260	
4,000 %, 2049-10-17	200 000	USD	289 582	204 650	
3,875 %, 2051-05-06	3 481 000	USD	4 917 680	3 384 375	
			70 235 882	59 201 195	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,1**
Région de Lazio					
3,088 %, 2043-03-31	864 006	EUR	1 413 411	1 087 402	
Sociétés					**1,1**
Enel Finance International, placement privé					
série 144A, 5,000 %, 2032-06-15	3 280 000	USD	4 063 414	4 161 049	
Ferrovie Dello Stato Italiane					
3,750 %, 2027-04-14	3 600 000	EUR	4 707 204	5 259 875	
Intesa Sanpaolo, placement privé					
série 144A, 4,198 %, 2032-06-01	200 000	USD	241 280	195 835	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Nexi					
2,125 %, 2029-04-30	2 700 000	EUR	4 016 358	3 244 959	
UniCredit					
placement privé, série 144A, 1,982 %, taux variable à partir du 2026-06-03, 2027-06-03	1 135 000	USD	1 375 336	1 341 288	
			14 403 592	14 203 006	
Total Italie			**86 052 885**	**74 491 603**	
Japon					**0,3**
Sociétés					
Nomura Holdings					
2,608 %, 2031-07-14	2 500 000	USD	3 175 041	2 657 049	
2,999 %, 2032-01-22	1 510 000	USD	1 919 587	1 626 653	
Total Japon			**5 094 628**	**4 283 702**	
Kazakhstan					**0,4**
Gouvernement					**0,1**
République du Kazakhstan					
0,600 %, 2026-09-30	800 000	EUR	1 234 442	1 028 599	
2,375 %, 2028-11-09	200 000	EUR	307 540	264 815	
			1 541 982	1 293 414	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,3**
Kazakhstan Temir Zholy					
3,250 %, 2023-12-05	2 500 000	CHF	3 701 490	3 543 782	
Total Kazakhstan			**5 243 472**	**4 837 196**	
L'île de Man					**0,3**
Gouvernement					
Île de Man					
5,375 %, 2034-08-14	1 900 000	GBP	4 786 185	3 414 160	
Luxembourg					**1,5**
Sociétés					
Blackstone Property Partners Europe Holdings					
2,000 %, 2024-02-15	1 200 000	EUR	1 897 964	1 693 121	
3,625 %, 2029-10-29	5 600 000	EUR	7 587 376	6 732 337	
Codere Finance 2 Luxembourg					
8,000 %, 2023-09-30	1 074 306	EUR	1 554 040	1 366 769	
paiement capitalisé, 2,000 %, 2027-11-30	1 394 062	EUR	2 004 845	1 009 793	
Grand City Properties					
1,500 %, taux variable à partir du 2026-06-09, perpétuelle	3 100 000	EUR	4 535 656	1 685 802	
Logicor Financing					
0,750 %, 2024-07-15	3 100 000	EUR	4 552 072	4 232 043	
2,000 %, 2034-01-17	2 000 000	EUR	2 818 038	1 740 939	
Total Luxembourg			**24 949 991**	**18 460 804**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Malte					**0,5**
Sociétés					
Freeport Terminal Malta, placement privé					
série 144A, 7,250 %, 2028-05-15	4 000 000	USD	6 865 704	6 147 865	
Mexique					**1,5**
Gouvernement					**1,3**
États-Unis du Mexique					
6,750 %, 2024-02-06	2 175 000	GBP	4 351 549	3 659 451	
2,375 %, 2030-02-11	1 900 000	EUR	2 329 279	2 443 145	
3,375 %, 2031-02-23	4 500 000	EUR	7 955 943	6 072 648	
série M, 7,750 %, 2031-05-29	40 000 000	MXN	2 489 082	2 814 300	
5,625 %, 2114-03-19	1 010 000	GBP	1 778 558	1 267 771	
			18 904 411	16 257 315	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,2**
Comisión Federal de Electricidad					
5,000 %, 2036-09-29	1 944 800	USD	2 551 438	2 280 424	
Total Mexique			**21 455 849**	**18 537 739**	
Norvège					**0,8**
Villes et institutions parapubliques					**0,1**
Ville d'Oslo					
2,220 %, 2031-11-04	7 000 000	NOK	1 004 456	801 321	
Sociétés					**0,7**
Aker BP, placement privé					
série 144A, 3,750 %, 2030-01-15	4 900 000	USD	6 297 972	5 962 102	
Var Energi, placement privé					
série 144A, 5,000 %, 2027-05-18	2 350 000	USD	3 064 027	3 028 054	
			9 361 999	8 990 156	
Total Norvège			**10 366 455**	**9 791 477**	
Nouvelle-Zélande					**0,6**
Gouvernement					
Conseil d'Auckland					
2,900 %, 2027-09-16	2 400 000	AUD	2 343 058	2 034 839	
Housing New Zealand					
1,534 %, 2035-09-10	3 610 000	NZD	2 833 826	2 079 541	
New Zealand Local Government Funding Agency					
3,500 %, 2033-04-14	2 500 000	NZD	2 403 894	1 860 876	
2,000 %, 2037-04-15	2 300 000	NZD	2 189 023	1 330 727	
Total Nouvelle-Zélande			**9 769 801**	**7 305 983**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Panama					**0,2**
Gouvernement					
République du Panama					
3,160 %, 2030-01-23	1 200 000	USD	1 748 463	1 422 432	
8,125 %, 2034-04-28	500 000	USD	897 449	791 574	
Total Panama			**2 645 912**	**2 214 006**	
Pays-Bas					**2,4**
Sociétés					
ABN AMRO Bank					
4,500 %, 2034-11-21	1 400 000	EUR	1 913 897	2 037 114	
ASR Nederland					
7,000 %, taux variable à partir du 2033-12-07, 2043-12-07	600 000	EUR	818 896	915 402	
Iberdrola International					
série NC5, 1,874 %, taux variable à partir du 2026-04-28, perpétuelle	1 500 000	EUR	2 337 852	1 973 715	
Koninklijke Philips					
1,875 %, 2027-05-05	9 000 000	EUR	12 043 206	12 394 085	
Petrobras Global Finance					
6,250 %, 2026-12-14	800 000	GBP	1 558 599	1 301 457	
5,375 %, 2029-10-01	100 000	GBP	140 743	147 836	
6,625 %, 2034-01-16	4 100 000	GBP	7 612 417	5 964 679	
TenneT Holding					
4,250 %, 2032-04-28	2 000 000	EUR	2 676 929	3 063 945	
Upjohn Finance					
1,908 %, 2032-06-23	2 100 000	EUR	3 201 582	2 370 358	
Total Pays-Bas			**32 304 121**	**30 168 591**	
Pérou					**0,6**
Gouvernement					**0,6**
République du Pérou					
2,750 %, 2026-01-30	1 000 000	EUR	1 736 588	1 413 866	
3,750 %, 2030-03-01	4 000 000	EUR	7 562 881	5 595 252	
1,250 %, 2033-03-11	300 000	EUR	440 123	319 143	
			9 739 592	7 328 261	
Sociétés					**—**
Peru Enhanced Pass-Through Finance					
sans coupon, 2025-06-02	528 046	USD	654 858	663 826	
Total Pérou			**10 394 450**	**7 992 087**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Philippines					**0,5**
Gouvernement					
République des Philippines					
0,875 %, 2027-05-17	1 500 000	EUR	2 236 037	1 931 459	
0,700 %, 2029-02-03	2 200 000	EUR	3 216 955	2 649 683	
1,200 %, 2033-04-28	300 000	EUR	457 031	325 396	
1,750 %, 2041-04-28	1 085 000	EUR	1 615 841	1 000 088	
Total Philippines			**7 525 864**	**5 906 626**	
Pologne					**0,1**
Gouvernements et sociétés publiques des états					
Bank Gospodarstwa Krajowego					
0,500 %, 2031-07-08	1 200 000	EUR	1 686 962	1 250 173	
Portugal					**0,8**
Gouvernement					
Obligations du Trésor du Portugal					
0,900 %, 2035-10-12	1 500 000	EUR	1 775 615	1 662 662	
4,100 %, 2045-02-15	3 000 000	EUR	7 195 077	4 749 158	
1,000 %, 2052-04-12	4 000 000	EUR	5 029 933	3 012 792	
Région autonome de Madère					
0,943 %, 2032-05-29	300 000	EUR	465 406	351 321	
Région autonome des Açores					
1,095 %, 2036-09-27	400 000	EUR	601 189	408 622	
Total Portugal			**15 067 220**	**10 184 555**	
Qatar					**0,1**
Sociétés					
QNB Finance					
3,150 %, 2026-02-04	3 500 000	CNY	640 831	668 238	
3,950 %, 2027-11-17	4 000 000	CNY	829 713	775 092	
4,900 %, 2028-02-01	100 000	AUD	105 224	89 676	
Total Qatar			**1 575 768**	**1 533 006**	
Roumanie					**0,2**
Gouvernement					
Gouvernement de la Roumanie					
2,125 %, 2028-03-07	300 000	EUR	428 171	375 853	
3,500 %, 2034-04-03	500 000	EUR	824 805	557 555	
4,125 %, 2039-03-11	2 000 000	EUR	3 608 589	2 172 707	
Total Roumanie			**4 861 565**	**3 106 115**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Royaume-Uni					**4,3**
Gouvernement					**0,5**
Gouvernement du Royaume-Uni					
1,250 %, 2041-10-22	600 000	GBP	1 043 054	661 582	
3,500 %, 2045-01-22	335 000	GBP	667 728	527 705	
4,250 %, 2046-12-07	2 235 000	GBP	6 801 472	3 942 873	
0,500 %, 2061-10-22	535 000	GBP	524 806	321 522	
			9 037 060	5 453 682	
Sociétés					**3,8**
Barclays					
5,501 %, taux variable à partir du 2027-08-09, 2028-08-09	3 650 000	USD	4 698 097	4 863 963	
8,407 %, taux variable à partir du 2027-11-14, 2032-11-14	1 600 000	GBP	2 479 484	2 776 357	
Barclays Bank					
4,000 %, 2024-03-24	4 000 000	CNY	786 043	790 566	
sans coupon, 2029-03-15	30 000 000	MXN	1 103 446	1 302 638	
0,500 %, 2033-01-28	25 000 000	MXN	548 795	737 062	
Bellis Acquisition					
3,250 %, 2026-02-16	3 000 000	GBP	5 271 818	4 110 268	
Bellis Finco					
4,000 %, 2027-02-16	1 000 000	GBP	1 757 273	1 184 580	
BP Capital Markets					
3,250 %, taux variable à partir du 2026-06-22, perpétuelle	2 600 000	EUR	3 963 864	3 485 395	
DS Smith					
1,375 %, 2024-07-26	1 500 000	EUR	2 308 619	2 110 114	
0,875 %, 2026-09-12	3 300 000	EUR	4 782 081	4 336 466	
eG Global Finance					
6,250 %, 2025-10-30	3 750 000	EUR	5 591 209	5 094 508	
HSBC Holdings					
1,589 %, taux variable à partir du 2026-05-24, 2027-05-24	2 000 000	USD	2 300 627	2 373 666	
3,400 %, 2027-06-29	15 000 000	CNY	2 906 274	2 873 701	
3,000 %, taux variable à partir du 2027-07-22, 2028-07-22	1 100 000	GBP	1 901 499	1 635 106	
2,206 %, taux variable à partir du 2028-08-17, 2029-08-17	675 000	USD	845 505	762 651	
Market Bidco Finco					
5,500 %, 2027-11-04	830 000	GBP	1 191 264	1 053 981	
Thames Water Utilities Finance					
4,000 %, 2027-04-18	2 600 000	EUR	3 737 941	3 830 771	
Virgin Media Secured Finance					
4,250 %, 2030-01-15	3 500 000	GBP	5 924 076	4 766 137	
			52 097 915	48 087 930	
Total Royaume-Uni			**61 134 975**	**53 541 612**	
Sainte-Lucie					**0,2**
Sociétés					
Digicel International Finance, placement privé					
série 144A, 8,750 %, 2024-05-25	1 089 750	USD	1 455 435	1 330 525	
série 144A, paiement capitalisé, 13,000 %, 2025-12-31	662 949	USD	821 909	557 386	
série 144A, 8,000 %, 2026-12-31	435 034	USD	328 533	121 999	
Total Sainte-Lucie			**2 605 877**	**2 009 910**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Serbie					**0,4**
Gouvernement					
République de Serbie					
1,500 %, 2029-06-26	3 000 000	EUR	4 443 486	3 360 634	
1,650 %, 2033-03-03	2 000 000	EUR	2 936 550	1 934 090	
Total Serbie			**7 380 036**	**5 294 724**	
Suisse					**1,1**
Sociétés					
Credit Suisse Group					
placement privé, série 144A, 1,305 %, taux variable à partir du 2026-02-02, 2027-02-02	1 985 000	USD	2 223 748	2 284 638	
placement privé, série 144A, 4,282 %, 2028-01-09	2 115 000	USD	2 929 558	2 536 936	
placement privé, série 144A, 3,869 %, taux variable à partir du 2028-01-12, 2029-01-12	900 000	USD	1 039 756	1 081 578	
UBS Group					
placement privé, série 144A, 1,494 %, taux variable à partir du 2026-08-10, 2027-08-10	2 055 000	USD	2 575 840	2 384 173	
placement privé, série 144A, 4,751 %, taux variable à partir du 2027-05-12, 2028-05-12	2 375 000	USD	3 047 956	3 066 045	
placement privé, série 144A, 2,095 %, taux variable à partir du 2031-02-11, 2032-02-11	790 000	USD	1 010 845	829 100	
4,750 %, taux variable à partir du 2031-03-17, 2032-03-17	1 250 000	EUR	1 820 758	1 827 884	
Total Suisse			**14 648 461**	**14 010 354**	
Ukraine					**0,2**
Gouvernement					
Gouvernement d'Ukraine					
0,000 %, 2030-06-20	3 000 000	EUR	4 719 448	730 318	
0,000 %, 2034-01-27	2 000 000	EUR	2 914 887	512 441	
0,000 %, 2036-09-25	6 200 000	USD	8 504 450	1 422 135	
Total Ukraine			**16 138 785**	**2 664 894**	
Total des obligations étrangères			**695 246 443**	**579 690 243**	
Obligations supranationales					**1,3**
Banque africaine de développement					
0,500 %, 2032-09-07	12 100 000	MXN	304 458	378 827	
Banque de développement d'Amérique latine					
0,250 %, 2026-02-04	1 000 000	EUR	1 233 368	1 314 711	
Banque européenne d'investissement					
1,250 %, 2029-11-12	20 000 000	SEK	2 972 001	2 317 616	
sans coupon, 2037-05-28	1 000 000	CAD	589 613	556 750	
placement privé, série 144A, sans coupon, 2037-05-28	15 500 000	CAD	9 700 080	8 706 350	
5,400 %, 2045-01-05	1 500 000	CAD	2 276 215	1 782 969	
Banque internationale pour la reconstruction et le développement					
1,820 %, taux variable à partir du 2023-08-11, 2026-08-11	100 000	USD	117 102	124 097	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Corporación Andina de Fomento					
4,500 %, 2025-06-05	1 514 000	AUD	1 520 246	1 348 640	
Société Financière Internationale					
7,020 %, 2028-04-06	4 800 000	MXN	301 127	328 928	
Total des obligations supranationales			**19 014 210**	**16 858 888**	
Total des obligations			**1 185 817 034**	**1 024 415 918**	
Titres adossés à des créances hypothécaires					**13,6**
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens					**0,1**
Fairstone Financial Issuance Trust					
placement privé, série 2020-1A, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,509 %, 2039-10-20	300 000	CAD	300 000	285 495	
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers					
série 2020-1A, classe A1, classe à paiement séquentiel, 2,381 %, 2055-02-12	873 615	CAD	873 577	811 465	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires canadiens			**1 173 577**	**1 096 960**	
Titres adossés à des créances hypothécaires américains					**12,8**
Arbor					
série 2021-MF3, classe A5, multifamiliale, classe à paiement séquentiel, taux variable, 2054-10-15	3 500 000	USD	4 555 818	3 836 053	
Bank					
série 2019-BN21, classe A3, payeur séquentiel, 2,458 %, 2052-10-15	306 926	USD	406 474	412 029	
série 2019-BN19, classe XB, classe payant seulement de l'intérêt, 0,549 %, 2061-08-15	249 016 000	USD	4 707 409	7 721 018	
série 2021-BN35, classe A3, classe à paiement séquentiel, 1,717 %, 2064-06-15	7 500 000	USD	9 396 682	8 527 585	
Barclays Commercial Mortgage Securities					
série 2019-C4, classe A3, payeur séquentiel, 2,502 %, 2026-08-15	8 205 000	USD	10 837 087	10 712 954	
placement privé, série 2018-CHRS, classe A, taux d'intérêt du collatéral, taux variable, 2028-08-05	5 000 000	USD	7 214 438	6 042 344	
BENCHMARK Mortgage Trust					
série 2019-B12, classe A3, classe à paiement séquentiel, 2,813 %, 2026-06-15	5 920 000	USD	7 809 098	7 616 222	
série 2021-B28, classe A3, classe à paiement séquentiel, 2,073 %, 2054-08-15	7 000 000	USD	9 036 939	8 108 426	
BX Commercial Mortgage Trust					
placement privé, série 2019-XL, classe J, subprime, taux variable, 2036-10-15	2 703 314	USD	3 379 015	3 510 778	
BX Trust					
placement privé, série 2019-XL, classe F, subprime, taux variable, 2036-10-15	1 785 000	USD	2 378 691	2 333 888	
placement privé, série 2019-XL, classe G, subprime, taux variable, 2036-10-15	4 781 250	USD	6 162 401	6 228 157	
placement privé, série 2022-LBA6, classe E, subprime, taux variable, 2039-01-15	4 100 000	USD	5 157 595	5 076 098	
placement privé, série 2022-VAMF, classe E, subprime, taux variable, 2039-01-15	1 900 000	USD	2 371 716	2 371 355	
Citigroup Commercial Mortgage Trust					
série 2014-GC21, classe A5, payeur séquentiel, 3,855 %, 2024-04-10	3 501 800	USD	5 015 957	4 624 187	
CSAIL Commercial Mortgage Trust					
série 2019-C16, classe A2, classe à paiement séquentiel, 3,067 %, 2052-06-15	3 300 000	USD	4 317 374	3 968 111	
série 2019-C17, classe A3, payeur séquentiel, 2,769 %, 2052-09-15	8 000 000	USD	10 699 079	9 932 278	
ELP Commercial Mortgage Trust					
série 2021-ELP, classe F, subprime, taux variable, 2036-11-15	3 075 000	USD	3 792 827	3 820 373	
Fannie Mae					
placement privé, série 2021-R01, classe 1B1, échangeables, taux variable, 2041-10-25	800 000	USD	993 281	1 021 863	
placement privé, série 2021-R01, classe 1M2, échangeables, taux variable, 2041-10-25	200 000	USD	247 370	262 745	
placement privé, série 2022-R04, classe 1B1, échangeables, taux variable, 2042-03-25	220 000	USD	274 736	302 713	
Freddie Mac					
série K735, classe X1, multifamiliale, classe payant seulement de l'intérêt, taux variable, 2026-05-25	4 008 306	USD	57 868	130 004	
série K067, classe X1, multifamiliale, classe payant seulement de l'intérêt, taux variable, 2027-07-25	34 635 593	USD	483 286	968 260	
série K111, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe payant seulement de l'intérêt, taux variable, 2030-05-25	7 812 291	USD	690 272	924 695	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
série K113, classe X1, multifamiliale, garantie structurée, classe payant seulement de l'intérêt, taux variable, 2030-06-25	24 299 702	USD	2 610 163	2 539 950	
placement privé, série 2021-DNA2, classe B1, échangeables, taux variable, 2033-08-25	400 000	USD	513 156	515 715	
placement privé, série 2021-HQA1, classe B1, échangeables, taux variable, 2033-08-25	100 000	USD	121 727	122 690	
placement privé, série 2021-DNA3, classe B1, échangeables, taux variable, 2033-10-25	655 000	USD	826 458	847 450	
placement privé, série 2021-HQA2, classe B1, échangeables, taux variable, 2033-12-25	600 000	USD	724 348	721 341	
placement privé, série 2021-DNA5, classe M2, échangeables, taux variable, 2034-01-25	172 278	USD	219 620	228 261	
placement privé, série 2021-HQA3, classe B1, subprime, taux variable, 2041-09-25	270 000	USD	340 929	333 113	
placement privé, série 2021-HQA3, classe M2, mezzanine, taux variable, 2041-09-25	730 000	USD	921 771	890 662	
placement privé, série 2021-DNA6, classe B1, échangeables, taux variable, 2041-10-25	760 000	USD	941 640	965 379	
série 4773, classe DZ, classe HZ, 4,000 %, 2048-04-15	1 018 731	USD	1 414 218	1 320 084	
placement privé, série 2020-DNA6, classe B1, échangeables, taux variable, 2050-12-25	100 000	USD	130 816	129 026	
placement privé, série 2021-DNA1, classe B1, échangeables, taux variable, 2051-01-25	170 000	USD	206 355	210 390	
GCAT					
placement privé, série 2021-1, classe A1, classe à paiement séquentiel, 2,487 %, 2049-11-25	2 008 737	USD	2 575 401	2 515 579	
Ginnie Mae					
série 2010-59, classe HZ, 4,500 %, 2038-01-01	456 668	USD	641 416	616 748	
GS Mortgage Securities Trust					
placement privé, série 2021-RENT, classe C, taux variable, 2023-11-21	1 088 720	USD	1 382 946	1 370 850	
placement privé, série 2021-RENT, classe D, subprime, 2,100 %, 2035-11-21	593 847	USD	754 334	740 068	
Home Re					
placement privé, série 2021-2, classe M1A, mezzanine, taux variable, 2034-01-25	102 125	USD	128 356	137 929	
placement privé, série 2021-2, classe M1B, mezzanine, taux variable, 2024-07-25	310 000	USD	389 624	414 452	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust					
placement privé, série 2021-NYAH, classe G, subprime, taux variable, 2038-06-15	2 050 000	USD	2 530 533	2 423 252	
placement privé, série 2021-NYAH, classe H, subprime, taux variable, 2038-06-15	1 745 000	USD	2 187 250	2 017 434	
Lendmark Funding Trust					
placement privé, série 2019-2A, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,780 %, 2028-04-20	783 559	USD	1 024 273	1 041 131	
placement privé, série 2020-A2, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,320 %, 2031-04-21	200 000	USD	262 816	243 130	
Merit					
placement privé, série 2022-MHIL, classe E, subprime, taux variable, 2027-01-15	1 020 241	USD	1 284 415	1 279 983	
MF1 Multifamily Housing Mortgage Loan Trust					
placement privé, série 2022-FL8, classe A, taux variable, 2025-11-19	1 250 000	USD	1 580 312	1 645 742	
MFRA Trust					
placement privé, série 2021-RPL1, classe A1, plafond de fonds disponible, taux variable, 2060-07-25	1 705 336	USD	2 107 611	2 026 183	
MKT Mortgage Trust					
série 2020-525M, classe F, mezzanine, taux variable, 2040-02-12	1 900 000	USD	2 335 066	1 378 432	
MMAF Equipment Finance					
placement privé, série 2019-B, classe A5, classe à paiement séquentiel, 2,450 %, 2041-11-12	1 600 000	USD	2 103 929	2 016 566	
Morgan Stanley BAML Trust					
série 2014-C17, classe A5, payeur séquentiel, 3,741 %, 2024-07-15	1 100 000	USD	1 530 581	1 443 415	
Morgan Stanley Capital I Trust					
placement privé, série 2019-MEAD, classe E, subordonné, 3,177 %, 2024-11-10	1 000 000	USD	1 271 679	1 127 727	
Oaktown					
placement privé, série 2021-1A, classe M1A, taux variable, 2033-10-25	51 980	USD	65 071	70 211	
placement privé, série 2021-1A, classe M1B, taux variable, 2033-10-25	245 000	USD	306 703	329 054	
ONE Park Mortgage Trust					
placement privé, série 2021-PARK, classe E, subprime, taux variable, 2036-03-15	320 000	USD	406 152	383 106	
PMT Credit Risk Transfer Trust					
placement privé, série 2021-1R, classe A, garantie structurée, taux variable, 2024-02-27	1 728 945	USD	2 188 153	2 268 602	
Regional Management Issuance Trust					
placement privé, série 2022-1, classe A, séquentiel, 2032-03-15	1 000 000	USD	1 268 277	1 263 593	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
série 2021-FCMT, classe B, taux variable, 2031-05-15	300 000	USD	369 390	366 248	
série 2021-FCMT, classe C, taux variable, 2031-05-15	200 000	USD	246 260	241 607	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
série 2021-FCMT, classe D, taux variable, 2031-05-15	300 000	USD	369 390	356 699	
placement privé, série 2021-FCMT, classe E, taux variable, 2031-05-15	8 000 000	USD	9 844 249	9 092 155	
série 2019-C52, classe A3, payeur séquentiel, 2,631 %, 2052-08-15	7 800 000	USD	10 408 934	10 042 143	
série 2019-C52, classe XB, classe payant seulement de l'intérêt, taux variable, 2052-08-15	27 570 854	USD	1 311 714	2 204 711	
série 2020-C56, classe A4, payeur séquentiel, 2,194 %, 2053-06-15	2 000 000	USD	2 779 044	2 229 453	
série 2021-C59, classe A3, payeur séquentiel, 1,958 %, 2054-04-15	1 800 000	USD	2 250 826	2 075 523	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires américains			**164 861 319**	**160 637 923**	
Titres adossés à des créances hypothécaires étrangers					**0,7**
Espagne					**—**
Retiro Mortgage Securities					
placement privé, série 2021-A, classe A1, taux variable, 2075-07-30	418 325	EUR	618 537	610 771	
Irlande					**0,7**
Last Mile Logistics					
placement privé, série 1A, Classe D, taux variable, 2026-08-17	687 299	EUR	1 012 241	921 343	
Rathlin Residential					
placement privé, série 2021-1A, classe A, coupons multiples, taux variable, 2075-09-27	891 873	EUR	1 264 529	1 251 646	
Taurus					
placement privé, série 2021-UK4A, classe C, mezzanine, taux variable, 2026-07-17	1 504 799	GBP	2 622 452	2 373 017	
placement privé, série 2021-UK4A, classe B, mezzanine, taux variable, 2026-08-17	1 128 599	GBP	1 966 839	1 798 356	
placement privé, série 2021-UK4A, classe D, mezzanine, taux variable, 2026-08-17	1 173 403	GBP	2 044 919	1 815 715	
			8 910 980	8 160 077	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires étrangers			**9 529 517**	**8 770 848**	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires			**175 564 413**	**170 505 731**	
Titres adossés à des créances mobilières					**2,2**
Titres adossés à des créances mobilières américains					**2,2**
Carlyle Global Market Strategies					
placement privé, série 2015-4A, classe A1R, taux variable, 2032-07-20	10 000 000	USD	12 764 519	13 393 987	
Chase Auto Owner Trust					
placement privé, série 2022-AA, classe D, subprime, 5,400 %, 2030-06-25	1 580 000	USD	2 017 080	2 075 193	
Exeter Automobile Receivables Trust					
série 2021-3A, classe D, subprime, 1,550 %, 2027-06-15	2 100 000	USD	2 650 632	2 594 135	
Laurel Road Prime Student Loan					
placement privé, série 2019-A, classe A2FX, classe à paiement séquentiel, 2,730 %, 2048-10-25	101 571	USD	132 653	133 090	
Mariner Finance Issurance Trust					
placement privé, série 2020-AA, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,190 %, 2034-08-21	500 000	USD	672 314	646 914	
OneMain Direct Auto Receivables Trust					
placement privé, série 2023-1A, classe C, subprime, 6,140 %, 2031-02-14	1 100 000	USD	1 472 929	1 498 700	
Oportun Funding					
placement privé, série 2022-2, classe A, classe à paiement séquentiel, 5,940 %, 2029-10-08	1 422 070	USD	1 851 176	1 912 295	
placement privé, série 2021-A, classe A, classe à paiement séquentiel, 1,210 %, 2028-03-08	500 000	USD	629 725	639 927	
placement privé, série 2019-A, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,080 %, 2025-08-08	446 210	USD	587 226	586 934	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Santander Drive Auto Receivables Trust					
série 2022-5, classe C, subprime, 4,740 %, 2028-10-15	1 200 000	USD	1 540 891	1 590 099	
série 2022-6, classe C, subprime, 4,960 %, 2028-11-15	800 000	USD	1 038 640	1 062 803	
SoFi Professional Loan Program					
placement privé, série 2019-C, classe A2FX, classe à paiement séquentiel, 2,370 %, 2048-11-16	953 224	USD	1 264 915	1 201 188	
Total des titres adossés à des créances mobilières américains			**26 622 700**	**27 335 265**	
Titres adossés à des créances mobilières étrangers					—
Espagne					
European Residential Loan Securitisation					
placement privé, série 2021-NPLA, classe A1, coupon détaché, taux variable, 2060-11-25	553 373	EUR	775 008	773 135	
Total des titres adossés à des créances mobilières			**27 397 708**	**28 108 400**	
Total des placements			**1 388 779 155**	**1 223 030 049**	**97,5**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				**14 542 607**	**1,2**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)				**(18 219 656)**	**(1,5)**
Autres éléments d'actif net				**35 185 374**	**2,8**
Actif net				**1 254 538 374**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	5	avril 2023	1,3424	2 752 846	3 695 392	24 161
Euro	1	avril 2023	1,4626	1 559 880	2 281 404	5 302
						29 463
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	5	avril 2023	1,3585	599 919 747	815 018 862	4 273 104
Dollar américain	3	mai 2023	1,3609	580 714 215	790 280 471	5 779 736
Euro	2	mai 2023	1,4797	217 627 812	322 025 505	2 625 053
Livre sterling	1	mai 2023	1,6809	65 409 841	109 944 203	872 381
						13 550 274
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de livres sterlings						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3735	6 418 528	8 815 942	78 337
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Euro	1	avril 2023	1,4432	3 883 432	5 604 678	116 012
Forint hongrois	1	avril 2023	0,0036	186 557 100	679 466	46 942
						162 954
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Couronne norvégienne	1	avril 2023	0,1358	7 019 397	953 010	54 807
Dollar australien	1	avril 2023	0,9339	12 855 339	12 005 117	520 860
Dollar néo-zélandais	1	avril 2023	0,8480	6 046 056	5 127 341	76 364
Euro	2	avril 2023	1,4591	9 944 108	14 509 381	53 384
Yuan renminbi chinois	1	mai 2023	0,1969	120 568 466	23 739 019	16 164
						721 579
Plus-value non réalisée sur dérivés						**14 542 607**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	14	avril 2023	1,3616	606 064 156	825 244 234	(6 196 721)
Dollar américain	1	mai 2023	1,3529	5 543 757	7 500 000	(10 806)
Euro	3	avril 2023	1,4779	219 434 279	324 298 849	(2 619 220)
Livre sterling	1	avril 2023	1,6805	65 409 841	109 924 397	(870 388)
						(9 697 135)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3335	20 056 098	26 744 967	(354 146)
Euro	2	avril 2023	1,4398	218 891 288	315 159 524	(5 724 109)
Livre sterling	1	avril 2023	1,6384	70 659 545	115 768 245	(2 038 289)
						(8 116 544)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie d'euros						
Dollar américain	2	avril 2023	1,3682	2 235 142	3 058 054	(62 064)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Dollar australien	1	avril 2023	0,9353	2 323 388	2 173 028	(102 821)
Franc suisse	1	avril 2023	1,4517	6 250	9 073	(2)
						(102 823)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Couronne suédoise	1	avril 2023	0,1282	90 126 547	11 556 607	(60 378)
Dollar de Singapour	1	juin 2023	1,0227	2 301 157	2 353 412	(36 744)
Euro	1	avril 2023	1,4583	348 661	508 453	(6 935)
Forint hongrois	1	avril 2023	0,0035	293 085 203	1 030 788	(85 976)
Franc suisse	1	avril 2023	1,4555	2 446 304	3 560 611	(27 546)
Livre sterling	1	avril 2023	1,6407	1 873 475	3 073 813	(2 380)
Peso mexicain	1	juin 2023	0,0749	94 630 893	7 085 373	(21 131)
						(241 090)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(18 219 656)**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	12 janvier 2004
Catégorie I	2 mai 2006
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie N (TSX NAVex : DGTRB)	9 septembre 2020
Catégorie PM	11 avril 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie PM se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

Le 9 décembre 2022, le Fonds a fermé les parts de catégorie N.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**2 543 291**	**23 412**	**23 042**	**(202 802)**	**2 386 943**
2022	3 007 762	95 758	26 890	(367 204)	2 763 206
CATÉGORIE I					
2023	**139 930 796**	**3 798 184**	**2 612 658**	**(13 752 291)**	**132 589 347**
2022	104 888 351	22 063 606	1 612 492	(4 772 430)	123 792 019
CATÉGORIE C					
2023	**243 289**	**1 852**	**2 418**	**(23 795)**	**223 764**
2022	243 714	32 251	2 346	(45 095)	233 216
CATÉGORIE F					
2023	**91 673**	**393 316**	**4 235**	**(396 063)**	**93 161**
2022	65 533	37 920	910	(14 886)	89 477
CATÉGORIE D					
2023	**43 628**	**3 845**	**572**	**(4 548)**	**43 497**
2022	45 743	1 917	549	(6 973)	41 236
CATÉGORIE N					
2023	**100**	**—**	**—**	**(100)**	**—**
2022	100	—	—	—	100
CATÉGORIE PM					
2023	**101**	**—**	**2**	**—**	**103**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D, N et PM	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement par le Fonds (catégories A, C, F, D, N et PM).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,22	0,15	1,37	1,40
CATÉGORIE F	0,50	0,15	0,65	0,65
CATÉGORIE D	0,72	0,15	0,87	0,90
CATÉGORIE N	s.o.	s.o.	s.o.	0,60
CATÉGORIE PM	0,35	0,15	0,50	s.o.

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,30 % à 1,25 % pour les catégories A et C et de 0,80 % à 0,75 % pour la catégorie D.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,25 % à 1,22 % pour les catégories A et C et de 0,75 % à 0,72 % pour la catégorie D.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**10 678**	20 336

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer du revenu et une certaine appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
OBLIGATIONS	443 217	581 199	—	1 024 416	OBLIGATIONS	502 514	584 261	—	1 086 775
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	13 051	157 455	—	170 506	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	12 039	175 461	—	187 500
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	28 108	—	28 108	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	36 243	—	36 243
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	14 543	—	14 543	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	35 114	—	35 114
TOTAL	**456 268**	**781 305**	**—**	**1 237 573**	**TOTAL**	**514 553**	**831 079**	**—**	**1 345 632**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN					**PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	18 220	—	18 220	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	100 278	—	100 278
TOTAL	**—**	**18 220**	**—**	**18 220**	**TOTAL**	**—**	**100 278**	**—**	**100 278**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	1 640 553	1 639 471	1 082	32
EUR	656 558	658 465	(1 907)	57
GBP	229 967	230 002	(35)	1
CNY	23 586	23 772	(186)	6
AUD	11 875	11 618	257	8
SEK	11 604	11 746	(142)	4
MXN	7 018	6 976	42	1
NZD	5 350	5 108	242	7
CHF	3 601	3 620	(19)	1
SGD	2 316	2 340	(24)	1
NOK	809	907	(98)	3
HUF	715	1 123	(408)	12
IDR	574	—	574	17
COP	283	—	283	8
PEN	29	—	29	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	2 316 231	2 317 193	(962)	29
EUR	630 556	628 032	2 524	76
GBP	244 430	244 862	(432)	13
AUD	27 874	27 688	186	6
CNY	23 108	25 133	(2 025)	61
SEK	14 969	15 053	(84)	3
MXN	6 112	6 397	(285)	9
ZAR	5 787	5 496	291	9
NZD	4 751	5 324	(573)	17
PLN	3 661	4 155	(494)	15
CHF	3 233	2 739	494	15
SGD	2 245	2 215	30	1
ILS	1 665	1 950	(285)	9
PEN	800	—	800	24
NOK	774	891	(117)	3
HUF	535	911	(376)	11
COP	273	—	273	8

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

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**148 153**	**334 251**	**429 653**	**330 897**	**1 242 954**	**18 195**
30 SEPTEMBRE 2022	174 627	358 631	463 945	339 446	1 336 649	20 814

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

31 MARS 2023	
SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations étrangères	
Italie	5,9
France	4,9
Royaume-Uni	4,3
Allemagne	3,1
Espagne	3,1
Pays-Bas	2,4
Autres pays*	22,5
Obligations américaines	
Sociétés	23,7
Gouvernement	7,6
Villes et institutions parapubliques	0,1
Obligations canadiennes	2,8
Obligations supranationales	1,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	13,6
Titres adossés à des créances mobilières	2,2
Instruments financiers dérivés	(0,3)
Autres éléments d'actif net	2,8
TOTAL	**100,0**

30 SEPTEMBRE 2022	
SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations étrangères	
Italie	5,2
France	3,8
Royaume-Uni	3,8
Allemagne	3,0
Espagne	3,0
Autres pays*	26,6
Obligations américaines	
Sociétés	24,5
Gouvernement	10,2
Villes et institutions parapubliques	0,1
Obligations canadiennes	3,3
Obligations supranationales	1,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	14,6
Titres adossés à des créances mobilières	2,8
Instruments financiers dérivés	(5,1)
Autres éléments d'actif net	2,9
TOTAL	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice Bloomberg Global Aggregate Excluding Japan (couvert CAD)	1,00	14 672	16 887

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	18	22
AA	5	5
A	16	17
BBB	42	37
BB	11	12
B	5	4
CCC	1	1
NON NOTÉS	2	2
TOTAL	**100**	**100**

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
65 006 518	—	—

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**4 121**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	3 932	0,0

i) Information sur les actifs et passifs compensés et non compensés

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 l'état de la situation financière (tableaux section 1), cependant les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (section 2). Les tableaux de la section 2 présentent 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 l'état de la situation financière du Fonds.

	SECTION 1		SECTION 2			
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
31 MARS 2023	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	MONTANT COMPENSÉ $	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	INSTRUMENTS FINANCIERS $	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE $	INCIDENCE NETTE $
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	13 501 430	—	13 501 430	11 853 261	—	1 648 169
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	15 160 885	—	15 160 885	11 853 261	—	3 307 624

	SECTION 1		SECTION 2			
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
30 SEPTEMBRE 2022	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	MONTANT COMPENSÉ $	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	INSTRUMENTS FINANCIERS $	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE $	INCIDENCE NETTE $
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	28 389 891	—	28 389 891	28 389 891	—	—
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	94 565 989	—	94 565 989	28 389 891	—	66 176 098

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**21 623 648**	13 081 118
Couverture déposée sur dérivés	**272**	2 276 625
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**140 566 053**	132 281 761
Plus-value non réalisée sur dérivés	**490 682**	448 088
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**485 358**	574 933
Souscriptions à recevoir	**14 235**	13 380
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 170 043**	3 013 474
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 142 441**	909 664
	165 492 732	152 599 043
PASSIFS		
Passifs courants		
Garantie à payer	**—**	557 000
Charges à payer	**1 532**	6 824
Moins-value non réalisée sur dérivés	**823 444**	3 344 605
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**59 927**	941 159
Parts rachetées à payer	**161 456**	74 388
Somme à payer pour l'achat de titres	**8 108 063**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**16 881**	—
	9 171 303	4 923 976
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**156 321 429**	147 675 067
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 581 058**	6 523 995
- par part	**7,90**	7,66
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**135 351 230**	127 568 117
- par part	**8,31**	7,98
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 464 302**	2 466 617
- par part	**7,89**	7,65
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 240 441**	10 494 000
- par part	**8,11**	7,86
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**682 548**	619 803
- par part	**8,56**	8,29
Catégorie N		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**—**	756
- par part	**—**	7,56
Catégorie PM		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**922**	888
- par part	**9,10**	8,84
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**928**	891
- par part	**9,14**	8,85

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**1 686 638**	1 601 142
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	**128 272**	640 465
Écart de conversion sur encaisse	**695 716**	(468 283)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(10 427 856)**	(8 387 043)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(9 864 126)**	9 276 453
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**21 438 944**	(21 529 632)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**2 563 755**	1 636 129
	6 221 343	(17 230 769)
Charges		
Frais de gestion	**93 721**	129 488
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**199**	278
Frais d'administration	**15 771**	21 214
	109 691	150 980
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**5 567**	8 290
	115 258	159 270
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 106 085**	(17 390 039)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**217 371**	(695 072)
- par part	**0,26**	(0,75)
Nombre moyen de parts rachetables	**833 689**	920 965
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 369 376**	(15 387 367)
- par part	**0,33**	(0,71)
Nombre moyen de parts rachetables	**16 159 708**	21 697 330
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**85 401**	(248 512)
- par part	**0,27**	(0,74)
Nombre moyen de parts rachetables	**320 202**	335 589
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**410 809**	(1 000 053)
- par part	**0,37**	(0,79)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 114 626**	1 266 815
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**23 025**	(58 968)
- par part	**0,31**	(0,78)
Nombre moyen de parts rachetables	**75 131**	75 491
Catégorie N **		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**32**	(67)
- par part	**0,32**	(0,67)
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	100

Catégorie PM*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**34**	—
- par part	**0,34**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**101**	—
Catégorie W*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**37**	—
- par part	**0,37**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**101**	—

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022..

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023 $	CATÉGORIE A 2022 $	CATÉGORIE I 2023 $	CATÉGORIE I 2022 $	CATÉGORIE C 2023 $	CATÉGORIE C 2022 $	CATÉGORIE F 2023 $	CATÉGORIE F 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**6 523 995**	8 910 932	**127 568 117**	207 811 768	**2 466 617**	3 262 274	**10 494 000**	10 822 657
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**217 371**	(695 072)	**5 369 376**	(15 387 367)	**85 401**	(248 512)	**410 809**	(1 000 053)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**533 873**	1 753 364	**10 362 018**	21 647 495	**66 359**	556 859	**4 983 605**	5 292 055
Distributions réinvesties	**8 643**	544 115	**104 009**	15 593 609	**3 002**	163 405	**42 271**	710 930
Montant global des rachats de parts rachetables	**(694 099)**	(1 822 627)	**(7 948 281)**	(328 549)	**(153 282)**	(621 604)	**(4 639 484)**	(3 511 944)
	(151 583)	474 852	**2 517 746**	36 912 555	**(83 921)**	98 660	**386 392**	2 491 041
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(8 725)**	—	**(104 009)**	(2 569 454)	**(3 795)**	—	**(50 760)**	(39 519)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(545 705)	**—**	(13 024 155)	**—**	(200 387)	**—**	(767 531)
Remboursement de capital	**—**	(3 107)	**—**	—	**—**	(3 204)	**—**	(25 765)
	(8 725)	(548 812)	**(104 009)**	(15 593 609)	**(3 795)**	(203 591)	**(50 760)**	(832 815)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**6 581 058**	8 141 900	**135 351 230**	213 743 347	**2 464 302**	2 908 831	**11 240 441**	11 480 830

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D 2023 $	CATÉGORIE D 2022 $	CATÉGORIE N 2023** $	CATÉGORIE N 2022 $	CATÉGORIE PM 2023* $	CATÉGORIE W 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**619 803**	593 039	**756**	997	**888**	**891**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**23 025**	(58 968)	**32**	(67)	**34**	**37**
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	**51 830**	317 228	**—**	—	**—**	**—**
Distributions réinvesties	**2 297**	48 396	**—**	—	**7**	**7**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(11 792)**	(71 831)	**(788)**	—	**—**	**—**
	42 335	293 793	**(788)**	—	**7**	**7**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	**(2 615)**	(1 793)	**—**	(3)	**(7)**	**(7)**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(49 266)	**—**	(59)	**—**	**—**
Remboursement de capital	**—**	(2 385)	**—**	—	**—**	**—**
	(2 615)	(53 444)	**—**	(62)	**(7)**	**(7)**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**682 548**	774 420	**—**	868	**922**	**928**

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 106 085**	(17 390 039)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(695 716)**	468 283
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**20 291 982**	(889 410)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(24 002 699)**	19 893 503
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	**2 276 353**	324 442
Produit de la vente/échéance de placements	**70 449 765**	134 592 382
Achat de placements	**(77 331 879)**	(161 695 716)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**89 575**	(66 186)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 843 431**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(232 777)**	(80 782)
Charges à payer	**(5 292)**	(5 825)
Garantie à payer	**(557 000)**	—
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**(881 232)**	1 246 062
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**16 881**	(20 322)
Somme à payer pour l'achat de titres	**8 108 063**	5 386 065
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**5 475 540**	(18 237 543)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**15 996 830**	30 179 508
Montant global des rachats de parts rachetables	**(13 360 658)**	(6 365 560)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(9 682)**	(171 878)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**2 626 490**	23 642 070
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**440 500**	(670 966)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**8 542 530**	4 733 561
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**13 081 118**	20 352 144
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**21 623 648**	25 085 705
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**1 470 765**	1 536 396
Intérêts payés	**6 303**	22 598

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Obligations					**89,9**
Obligations canadiennes					**4,7**
Gouvernement du Canada					**1,8**
Gouvernement du Canada					
2,250 %, 2029-12-01	3 000 000	CAD	2 885 643	2 889 602	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					**2,9**
Ontario Power Generation					
3,215 %, 2030-04-08	1 000 000	CAD	1 062 674	930 888	
4,248 %, 2049-01-18	1 000 000	CAD	1 198 531	904 065	
Province de l'Ontario					
1,550 %, 2029-11-01	2 000 000	CAD	1 832 503	1 776 229	
Province de Québec					
2,100 %, 2031-05-27	1 000 000	CAD	969 658	900 280	
			5 063 366	4 511 462	
Total des obligations canadiennes			**7 949 009**	**7 401 064**	
Obligations américaines					**3,9**
Sociétés					
DTE Electric					
série A, 4,050 %, 2048-05-15	1 000 000	USD	1 343 245	1 164 574	
Duke Energy Carolinas					
3,950 %, 2028-11-15	500 000	USD	660 564	666 181	
Duke Energy Florida					
2,500 %, 2029-12-01	500 000	USD	591 626	597 640	
General Motors					
5,400 %, 2029-10-15	700 000	USD	894 553	941 594	
Verizon Communications					
3,875 %, 2029-02-08	1 300 000	USD	1 841 598	1 698 233	
1,500 %, 2030-09-18	1 000 000	USD	1 248 213	1 093 215	
Total des obligations américaines			**6 579 799**	**6 161 437**	
Obligations étrangères					**79,6**
Allemagne					**6,2**
Gouvernement					**4,4**
République fédérale d'Allemagne					
série G, 0,000 %, 2025-10-10	3 500 000	EUR	4 873 170	4 827 052	
série G, 0,000 %, 2050-08-15	2 500 000	EUR	2 097 860	1 989 992	
			6 971 030	6 817 044	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,8**
Bayerische Landesbank					
3,750 %, 2029-02-07	700 000	EUR	1 008 126	998 889	
1,000 %, taux variable à partir du 2026-09-23, 2031-09-23	200 000	EUR	293 071	242 032	
			1 301 197	1 240 921	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Sociétés					**1,0**
Amprion					
3,450 %, 2027-09-22	700 000	EUR	980 289	1 018 793	
Hamburger Hochbahn Aktiengesellschaft					
0,125 %, 2031-02-24	500 000	EUR	729 341	574 067	
			1 709 630	1 592 860	
Total Allemagne			**9 981 857**	**9 650 825**	
Autriche					**0,9**
Gouvernement					**0,2**
République d'Autriche					
1,850 %, 2049-05-23	300 000	EUR	410 171	345 293	
Sociétés					**0,7**
Volksbank Wien					
4,750 %, 2027-03-15	800 000	EUR	1 159 298	1 165 332	
Total Autriche			**1 569 469**	**1 510 625**	
Belgique					**1,1**
Sociétés					
Aedifica REIT					
0,750 %, 2031-09-09	1 300 000	EUR	1 617 537	1 290 751	
Cofinimmo					
0,875 %, 2030-12-02	400 000	EUR	625 280	403 556	
Total Belgique			**2 242 817**	**1 694 307**	
Chili					**3,3**
Gouvernement					
République du Chili					
0,830 %, 2031-07-02	3 000 000	EUR	4 255 973	3 450 335	
1,250 %, 2040-01-30	700 000	EUR	1 094 692	683 016	
3,500 %, 2050-01-25	1 000 000	USD	1 504 610	1 017 247	
Total Chili			**6 855 275**	**5 150 598**	
Corée du Sud					**1,6**
Gouvernement					**0,4**
République de Corée					
0,000 %, 2026-10-15	500 000	EUR	706 069	649 873	
Sociétés					**1,2**
Kookmin Bank					
4,500 %, 2029-02-01	1 500 000	USD	2 181 681	1 929 050	
Total Corée du Sud			**2 887 750**	**2 578 923**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Danemark					**1,3**
Gouvernements et sociétés publiques des états					
Orsted					
1,750 %, taux variable à partir du 2027-12-09, perpétuelle	1 200 000	EUR	1 669 925	1 498 610	
2,500 %, taux variable à partir du 2033-02-18, perpétuelle	500 000	GBP	891 622	574 884	
Total Danemark			**2 561 547**	**2 073 494**	
Espagne					**15,5**
Gouvernement					**0,7**
Junte d'Andalousie					
0,500 %, 2031-04-30	500 000	EUR	747 474	578 925	
Royaume d'Espagne					
1,000 %, 2042-07-30	641 000	EUR	898 429	589 163	
			1 645 903	1 168 088	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**4,8**
ADIF Alta Velocidad					
0,550 %, 2031-10-31	200 000	EUR	285 866	226 209	
Communauté autonome de Madrid					
2,822 %, 2029-10-31	2 000 000	EUR	2 700 065	2 847 783	
0,419 %, 2030-04-30	720 000	EUR	967 886	858 948	
Communauté autonome du Pays basque					
0,250 %, 2031-04-30	1 400 000	EUR	1 927 534	1 602 031	
Instituto de Credito Oficial					
3,050 %, 2027-10-31	1 300 000	EUR	1 867 079	1 900 390	
			7 748 430	7 435 361	
Sociétés					**10,0**
ABANCA Corporación Bancaria					
0,500 %, taux variable à partir du 2026-09-08, 2027-09-08	1 000 000	EUR	1 492 956	1 242 407	
5,250 %, taux variable à partir du 2027-09-14, 2028-09-14	1 100 000	EUR	1 439 828	1 597 575	
ACCIONA Energía					
0,375 %, 2027-10-07	600 000	EUR	818 268	763 191	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria					
4,375 %, 2029-10-14	2 200 000	EUR	2 946 454	3 295 981	
Banco de Sabadell					
1,125 %, taux variable à partir du 2026-03-11, 2027-03-11	900 000	EUR	1 324 900	1 187 685	
subalternes, 5,125 %, taux variable à partir du 2027-11-10, 2028-11-10	700 000	EUR	940 491	1 026 693	
Banco Santander					
1,125 %, 2027-06-23	900 000	EUR	1 371 674	1 174 692	
Bankinter					
0,625 %, 2027-10-06	1 100 000	EUR	1 541 791	1 373 371	
CaixaBank					
1,250 %, taux variable à partir du 2026-06-18, 2031-06-18	1 000 000	EUR	1 293 542	1 281 703	
Iberdrola Finanzas					
3,125 %, 2028-11-22	400 000	EUR	549 413	581 394	
1,375 %, 2032-03-11	500 000	EUR	679 821	624 927	
4,875 %, taux variable à partir du 2028-07-25, perpétuelle	700 000	EUR	1 019 716	993 749	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Red Eléctrica					
4,625 %, taux variable à partir du 2028-08-07, perpétuelle	300 000	EUR	435 014	435 777	
			15 853 868	15 579 145	
Total Espagne			**25 248 201**	**24 182 594**	
Finlande					**2,2**
Sociétés					
Tornator Oyj					
1,250 %, 2026-10-14	1 000 000	EUR	1 474 577	1 323 109	
UPM-Kymmene					
0,125 %, 2028-11-19	500 000	EUR	768 101	604 099	
VR-Yhtymä Oyj					
2,375 %, 2029-05-30	1 100 000	EUR	1 477 945	1 475 203	
Total Finlande			**3 720 623**	**3 402 411**	
France					**10,9**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**1,5**
La Banque Postale					
1,375 %, 2029-04-24	800 000	EUR	1 207 369	990 467	
Réseau de Transport d'Électricité					
0,750 %, 2034-01-12	600 000	EUR	856 621	666 797	
SNCF Réseau					
2,250 %, 2047-12-20	600 000	EUR	982 746	668 609	
			3 046 736	2 325 873	
Villes et institutions parapubliques					**0,4**
Société du Grand Paris					
1,700 %, 2050-05-25	600 000	EUR	1 054 513	583 859	
Sociétés					**9,0**
Altarea					
1,750 %, 2030-01-16	1 100 000	EUR	1 684 799	1 126 999	
Compagnie de Saint-Gobain					
2,125 %, 2028-06-10	600 000	EUR	782 005	816 045	
Crédit Mutuel Arkéa					
4,250 %, 2032-12-01	1 200 000	EUR	1 666 653	1 743 548	
Derichebourg					
2,250 %, 2028-07-15	800 000	EUR	1 194 306	1 012 792	
Engie					
5,625 %, 2053-04-03	1 000 000	GBP	1 657 642	1 652 830	
Faurecia					
2,375 %, 2029-06-15	500 000	EUR	742 650	595 906	
Holding d'Infrastuctures des Métiers de l'Environnement					
0,125 %, 2025-09-16	300 000	EUR	447 938	399 369	
4,500 %, 2027-04-06	1 600 000	EUR	2 350 839	2 339 270	
Nexans					
5,500 %, 2028-04-05	200 000	EUR	301 163	299 438	
Séché Environnement					
2,250 %, 2028-11-15	900 000	EUR	1 297 455	1 105 846	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Suez					
1,875 %, 2027-05-24	1 000 000	EUR	1 323 205	1 369 836	
5,000 %, 2032-11-03	1 000 000	EUR	1 359 308	1 554 442	
			14 807 963	14 016 321	
Total France			**18 909 212**	**16 926 053**	
Indonésie					**0,4**
Gouvernement					
Perusahaan Penerbit Indonesia III					
3,900 %, 2024-08-20	500 000	USD	678 109	671 358	
Irlande					**0,4**
Sociétés					
Smurfit Kappa Group					
0,500 %, 2029-09-22	500 000	EUR	724 684	583 872	
Italie					**8,7**
Gouvernement					**3,4**
Cassa Depositi e Prestiti					
3,875 %, 2029-02-13	1 900 000	EUR	2 717 209	2 768 999	
Obligations du Trésor de l'Italie					
1,500 %, 2045-04-30	2 800 000	EUR	2 481 871	2 496 001	
			5 199 080	5 265 000	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,9**
Hera					
2,500 %, 2029-05-25	1 000 000	EUR	1 348 425	1 348 378	
Sociétés					**4,4**
Acea					
0,250 %, 2030-07-28	500 000	EUR	732 077	565 639	
3,875 %, 2031-01-24	600 000	EUR	873 390	872 600	
ERG					
0,500 %, 2027-09-11	500 000	EUR	702 167	630 152	
Iren					
0,250 %, 2031-01-17	1 100 000	EUR	1 420 364	1 195 053	
Mediobanca					
1,000 %, 2027-09-08	900 000	EUR	1 395 903	1 167 067	
UniCredit					
5,850 %, taux variable à partir du 2026-11-15, 20, 2027-11-15	1 650 000	EUR	2 231 300	2 475 058	
			7 355 201	6 905 569	
Total Italie			**13 902 706**	**13 518 947**	
Japon					**1,9**
Sociétés					
Denso					
1,239 %, 2026-09-16	700 000	USD	871 543	841 048	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
East Japan Railway Company					
4,110 %, 2043-02-22	1 500 000	EUR	2 147 782	2 186 316	
Total Japon			**3 019 325**	**3 027 364**	
Lituanie					**0,5**
Gouvernements et sociétés publiques des états					
Lietuvos Energija					
1,875 %, 2028-07-10	600 000	EUR	907 780	759 410	
Mexique					**0,4**
Gouvernement					
États-Unis du Mexique					
1,350 %, 2027-09-18	525 000	EUR	823 452	694 263	
Norvège					**0,5**
Sociétés					
Norsk Hydro					
5,257 %, 2028-11-30	6 000 000	NOK	805 957	792 048	
Pays-Bas					**9,4**
Sociétés					
ABB Finance					
0,000 %, 2030-01-19	900 000	EUR	1 176 189	1 045 746	
Alliander					
2,625 %, 2027-09-09	400 000	EUR	521 115	570 958	
CTP					
0,625 %, 2026-09-27	700 000	EUR	1 051 303	813 532	
De Volksbank					
0,375 %, 2028-03-03	900 000	EUR	1 360 653	1 086 072	
1,750 %, taux variable à partir du 2025-10-22, 2030-10-22	800 000	EUR	1 202 849	1 067 563	
Digital Dutch Finco					
1,500 %, 2030-03-15	700 000	EUR	1 023 469	795 290	
1,000 %, 2032-01-15	400 000	EUR	619 301	409 888	
Digital Intrepid Holding					
0,625 %, 2031-07-15	700 000	EUR	892 376	704 469	
EDP Finance					
1,875 %, 2029-09-21	600 000	EUR	833 446	776 726	
Global Switch Holdings					
1,375 %, 2030-10-07	900 000	EUR	1 230 743	1 074 543	
Iberdrola International					
série NC6, 1,450 %, taux variable à partir du 2027-02-09, perpétuelle	1 200 000	EUR	1 853 347	1 493 967	
Koninklijke Philips					
2,125 %, 2029-11-05	500 000	EUR	659 470	658 345	
Signify					
2,375 %, 2027-05-11	1 000 000	EUR	1 716 815	1 378 469	
Stedin Holding					
2,375 %, 2030-06-03	400 000	EUR	546 147	546 021	
Vestas Wind Systems Finance					
1,500 %, 2029-06-15	900 000	EUR	1 256 845	1 150 327	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Wabtec Transportation					
1,250 %, 2027-12-03	900 000	EUR	1 254 126	1 151 567	
Total Pays-Bas			**17 198 194**	**14 723 483**	
Portugal					**4,5**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**1,9**
Caixa Geral de Depósitos					
0,375 %, taux variable à partir du 2026-09-21, 2027-09-21	2 300 000	EUR	3 339 923	2 916 296	
Sociétés					**2,6**
EDP Finance					
3,875 %, 2030-03-11	200 000	EUR	269 132	291 834	
Energias de Portugal					
1,700 %, taux variable à partir du 2025-07-20, 2080-07-20	1 100 000	EUR	1 597 964	1 465 545	
1,875 %, taux variable à partir du 2029-09-14, 2082-03-14	600 000	EUR	887 938	651 311	
5,943 %, taux variable à partir du 2028-04-23, 2083-04-23	500 000	EUR	725 786	721 026	
Ren Finance					
0,500 %, 2029-04-16	800 000	EUR	1 128 165	982 013	
			4 608 985	4 111 729	
Total Portugal			**7 948 908**	**7 028 025**	
Royaume-Uni					**4,6**
Gouvernement					**2,2**
Gouvernement du Royaume-Uni					
1,500 %, 2053-07-31	3 600 000	GBP	3 255 315	3 499 422	
Sociétés					**2,4**
Brambles Finance					
4,250 %, 2031-03-22	1 100 000	EUR	1 594 530	1 609 490	
Severn Trent Water					
5,250 %, 2036-04-04	800 000	GBP	1 329 877	1 333 801	
Thames Water Utilities Finance					
0,875 %, 2028-01-31	600 000	EUR	838 241	756 085	
			3 762 648	3 699 376	
Total Royaume-Uni			**7 017 963**	**7 198 798**	
Singapour					**2,9**
Sociétés					
Vena Energy Capital					
3,133 %, 2025-02-26	3 600 000	USD	4 713 073	4 550 803	
Suède					**2,4**
Sociétés					
Autoliv					
4,250 %, 2028-03-15	900 000	EUR	1 331 892	1 327 817	
SKF					
3,125 %, 2028-09-14	700 000	EUR	912 303	998 653	
0,875 %, 2029-11-15	250 000	EUR	316 013	305 838	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Volvo Car					
2,500 %, 2027-10-07	800 000	EUR	1 141 760	1 054 841	
Total Suède			**3 701 968**	**3 687 149**	
Total des obligations étrangères			**135 418 870**	**124 405 350**	
Obligations supranationales					**1,7**
Nordic Investment Bank					
0.000%, 2027-04-30	2 000 000		2 537 555	2 598 202	
Total des placements			**152 485 233**	**140 566 053**	**89,9**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				**490 682**	**0,3**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)				**(823 444)**	**(0,5)**
Autres éléments d'actif net*				**16 088 138**	**10,3**
Actif net				**156 321 429**	**100,0**

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

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	juin 2023	1,3759	16 800 000	23 115 322	437 574
Euro	2	juin 2023	1,4819	3 374 141	5 000 000	38 945
Livre sterling	1	juin 2023	1,6748	2 000 000	3 349 510	14 163
Plus-value non réalisée sur dérivés						**490 682**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	juin 2023	1,3676	2 000 000	2 735 286	(35 554)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Couronne norvégienne	1	juin 2023	0,1283	6 000 000	769 911	(6 336)
Euro	1	juin 2023	1,4598	72 500 000	105 834 050	(763 906)
Livre sterling	1	juin 2023	1,6618	3 000 000	4 985 373	(17 648)
						(787 890)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(823 444)**

TABLEAU 3

Contrats à terme standardisés

	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE		JUSTE VALEUR $	MONTANT À RECEVOIR $
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés						
Bons du Trésor des États-Unis – 5 ans	39	juin 2023	4 223 562	USD	—	70 436
EURO BOBL	(10)	juin 2023	(1 183 600)	EUR	—	4 544
EURX EUR-BUXL - 30 ans	25	juin 2023	3 301 500	EUR	—	350 304
EURX EURO-BUND	4	juin 2023	534 550	EUR	—	14 672
Obligations des États-Unis – Long terme	7	juin 2023	885 813	USD	—	45 402
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés						**485 358**

TABLEAU 4

Contrats à terme standardisés

	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE		JUSTE VALEUR $	MONTANT À PAYER $
Montant à payer sur contrats à terme standardisés						
Bons du Trésor des États-Unis – 2 ans	2	juin 2023	414 450	USD	—	(1 727)
Obligations du gouvernement du Canada – 10 ans	(15)	juin 2023	(1 832 700)	CAD	—	(58 200)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés						**(59 927)**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, C et F	14 juin 2016
Catégorie I	13 juin 2016
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie N (TSX NAVex : DRENB)	9 septembre 2020
Catégories PM et W	11 avril 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégories PM et W se situait à 10,00 $ lors de leur constitution.

Le 9 décembre 2022, le Fonds a fermé les parts de catégorie N.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**852 049**	**68 212**	**1 095**	**(88 789)**	**832 567**
2022	878 508	179 821	56 615	(191 784)	923 160
CATÉGORIE I					
2023	**15 989 358**	**1 254 235**	**12 514**	**(960 313)**	**16 295 794**
2022	19 706 501	2 170 882	1 574 812	(33 647)	23 418 548
CATÉGORIE C					
2023	**322 599**	**8 790**	**381**	**(19 603)**	**312 167**
2022	321 870	58 042	17 032	(66 601)	330 343
CATÉGORIE F					
2023	**1 334 960**	**615 997**	**5 247**	**(570 417)**	**1 385 787**
2022	1 037 068	537 790	72 152	(379 643)	1 267 367
CATÉGORIE D					
2023	**74 774**	**6 112**	**270**	**(1 416)**	**79 740**
2022	53 906	29 402	4 661	(6 803)	81 166
CATÉGORIE N					
2023	**100**	**—**	**—**	**(100)**	**—**
2022	100	—	—	—	100
CATÉGORIE PM					
2023	**101**	**—**	**—**	**—**	**101**
CATÉGORIE W					
2023	**101**	**—**	**1**	**—**	**102**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D, N, PM et W	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement par le Fonds (catégories A, C, F, D, N, PM et W).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,22	0,15	1,37	1,40
CATÉGORIE F	0,57	0,15	0,72	0,75
CATÉGORIE D	0,72	0,15	0,87	0,90
CATÉGORIE N	s.o.	s.o.	s.o.	0,70
CATÉGORIE PM	0,45	0,15	0,60	s.o,

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,37 % à 1,25 % pour les catégories A et C, de 0,65 % à 0,60 % pour la catégorie F, de 0,87 % à 0,75 % pour la catégorie D et de 0,60 % à 0,55 % pour la catégorie N.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,25 % à 1,22 % pour les catégories A et C, de 0,60 % à 0,57 % pour la catégorie F et de 0,75 % à 0,72 % pour la catégorie D.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**1 532**	6 824

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de réaliser un rendement total composé d'un revenu et d'une certaine appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans divers titres de créance qui se qualifient comme des «obligations environnementales», émis par des gouvernements, des organismes supranationaux, des banques de développement, des agences gouvernementales et des sociétés situés partout dans le monde.

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	51 261	89 305	—	140 566
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	491	—	491
TOTAL	**51 261**	**89 796**	**—**	**141 057**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	823	—	823
TOTAL	**—**	**823**	**—**	**823**

30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	43 496	88 786	—	132 282
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	448	—	448
TOTAL	**43 496**	**89 234**	**—**	**132 730**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	3 345	—	3 345
TOTAL	**—**	**3 345**	**—**	**3 345**

Transferts entre les niveaux 1 et 2 (en milliers de $)

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.

Au cours de la période close le 30 septembre 2022, des titres d'une valeur approximative de 684 $ 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 demeurant 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
	$	$	$	$
EUR	117 379	111 563	5 816	174
USD	22 813	22 679	134	4
GBP	11 325	8 338	2 987	90
NOK	806	776	30	1
SEK	76	—	76	2
AUD	39	—	39	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
	$	$	$	$
EUR	118 862	127 309	(8 447)	253
USD	24 429	24 393	36	1
GBP	5 837	6 953	(1 116)	33
SEK	72	—	72	2
AUD	38	—	38	1

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

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**21 624**	**55 092**	**65 693**	**19 781**	**162 190**	**2 424**
30 SEPTEMBRE 2022	14 801	42 788	68 067	21 426	147 082	2 028

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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	
Espagne	15,5	Pays-Bas	14,3
France	10,9	Espagne	9,9
Pays-Bas	9,4	France	9,5
Italie	8,7	Allemagne	5,7
Allemagne	6,2	Japon	4,9
Royaume-Uni	4,6	Italie	4,5
Portugal	4,5	Royaume-Uni	4,5
Chili	3,3	Finlande	4,3
Singapour	2,9	Portugal	4,3
Suède	2,4	Singapour	3,1
Finlande	2,2	Chili	2,4
Autres pays*	9,0	Autres pays*	11,1
Obligations canadiennes	4,7	Obligations canadiennes	7,6
Obligations américaines	3,9	Obligations américaines	3,5
Obligations supranationales	1,7	Instruments financiers dérivés	(2,0)
Instruments financiers dérivés	(0,2)	Autres éléments d'actif net	12,4
Autres éléments d'actif net	10,3		
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice obligataire Bloomberg MSCI Green Bond (couvert CAD)	1,00	1 499	1 538

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	9	6
AA	6	9
A	22	20
BBB	55	51
BB	6	9
NON NOTÉS	2	5
TOTAL	**100**	**100**

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
20 743 275	—	—

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**4 665**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	4 496	0,0

i) Information sur les actifs et passifs compensés et non compensés

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 l'état de la situation financière (tableaux section 1), cependant les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (section 2). Les tableaux de la section 2 présentent 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 l'état de la situation financière du Fonds.

31 MARS 2023	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	MONTANT COMPENSÉ	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	INSTRUMENTS FINANCIERS	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE	INCIDENCE NETTE
	$	$	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	437 575	—	437 575	437 575	—	—
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	763 905	—	763 905	437 575	—	326 330

30 SEPTEMBRE 2022	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	MONTANT COMPENSÉ	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	INSTRUMENTS FINANCIERS	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE	INCIDENCE NETTE
	$	$	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	159 123	—	159 123	159 123	—	—
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	3 344 605	—	3 344 605	159 123	—	3 185 482

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**695 524**	492 933
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**106 553 966**	89 759 762
Souscriptions à recevoir	**390 345**	205 306
	107 639 835	90 458 001
PASSIFS		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	**60 898**	35 390
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	194 709
	60 898	230 099
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**107 578 937**	90 227 902
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**50 656 061**	48 996 320
- par part	**8,32**	8,07
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**56 922 876**	41 231 582
- par part	**8,32**	8,06

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**20 958**	565
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**1 816 852**	1 599 618
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(112 271)**	(7 824)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**3 037 766**	(6 488 232)
	4 763 305	(4 895 873)
Charges	**—**	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 763 305**	(4 895 873)
Données par catégorie		
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 490 009**	(3 560 090)
- par part	**0,41**	(0,60)
Nombre moyen de parts rachetables	**6 119 848**	5 902 478
Catégorie W		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 273 296**	(1 335 783)
- par part	**0,39**	(0,73)
Nombre moyen de parts rachetables	**5 799 204**	1 825 090

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE I		CATÉGORIE W	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**48 996 320**	58 732 088	**41 231 582**	7 988 312
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 490 009**	(3 560 090)	**2 273 296**	(1 335 783)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**1 795 374**	2 316 478	**18 088 758**	22 773 471
Distributions réinvesties	**959 770**	1 437 371	**16**	23
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 625 642)**	(3 735 672)	**(3 764 169)**	(1 715 059)
	129 502	18 177	**14 324 605**	21 058 435
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**(959 770)**	(764 529)	**(902 658)**	(241 056)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(672 842)	**—**	(170 347)
Remboursement de capital	**—**	—	**(3 949)**	—
	(959 770)	(1 437 371)	**(906 607)**	(411 403)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**50 656 061**	53 752 804	**56 922 876**	27 299 561

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 763 305**	(4 895 873)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**112 271**	7 824
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(3 037 766)**	6 488 232
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(1 816 852)**	(1 599 618)
Produit de la vente/échéance de placements	**630 134**	123 911
Achat de placements	**(12 681 991)**	(19 494 382)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**—**	285
Somme à payer pour l'achat de titres	**(194 709)**	33 896
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(12 225 608)**	(19 335 725)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**19 699 093**	25 456 550
Montant global des rachats de parts rachetables	**(6 364 303)**	(5 400 343)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(906 591)**	(411 380)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**12 428 199**	19 644 827
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**202 591**	309 102
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**492 933**	670 834
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**695 524**	979 936
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**9 610**	637
Intérêts payés	**261**	—

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**99,0**
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	2 453 936	19 325 878	15 901 503	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	499 976	4 835 751	4 299 791	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	2 595 157	27 286 501	24 002 607	
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	1 727 238	16 688 811	14 294 619	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	5 491 423	52 636 076	48 055 446	
Total des placements		**120 773 017**	**106 553 966**	
Autres éléments d'actif net			**1 024 971**	**1,0**
Actif net			**107 578 937**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Obligations mondiales géré (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie à la date suivante :

Catégories I et W	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**6 074 045**	**218 754**	**116 323**	**(318 720)**	**6 090 402**
2022	5 869 772	237 091	147 958	(385 801)	5 869 020
CATÉGORIE W					
2023	**5 114 029**	**2 186 992**	**2**	**(456 913)**	**6 844 110**
2022	800 142	2 363 013	2	(180 810)	2 982 347

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories I et W	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement par le Fonds (catégorie W).

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

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**1 816 852**	1 599 618

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un rendement total composé de revenu et d'une certaine appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe dans toutes les régions du monde. À ces fins, le Fonds investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif et des fonds négociés en bourse qui investissent à leur tour dans des titres à revenu fixe dans toutes les régions du monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	106 554	—	—	106 554	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	89 760	—	—	89 760
TOTAL	**106 554**	**—**	**—**	**106 554**	**TOTAL**	**89 760**	**—**	**—**	**89 760**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :
- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	1 076	902

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
108 752	—	—

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**134 971**	**0,1**
30 SEPTEMBRE 2022	128 450	0,1

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	**31 MARS 2023**	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**466 776**	51 614
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**13 170 930**	3 519 730
Souscriptions à recevoir	**111 686**	180 038
	13 749 392	3 751 382
PASSIFS		
Passifs courants		
Somme à payer pour l'achat de titres	**153 163**	32 354
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 596 229**	3 719 028
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**146 062**	139 075
- par part	**9,51**	9,19
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 450 167**	3 579 953
- par part	**9,49**	9,18

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	**2023***
	$
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	**4 757**
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**124 365**
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(2 050)**
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**210 304**
	337 376
Charges	**—**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**337 376**
Données par catégorie	
Catégorie I	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 987**
- par part	**0,46**
Nombre moyen de parts rachetables	**15 239**
Catégorie W	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**330 389**
- par part	**0,39**
Nombre moyen de parts rachetables	**843 624**

* Début des opérations en mai 2022.

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	CATÉGORIE I 2023* $	CATÉGORIE W 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**139 075**	**3 579 953**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 987**	**330 389**
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**—**	**10 025 298**
Distributions réinvesties	**2 152**	**16**
Montant global des rachats de parts rachetables	**—**	**(348 566)**
	2 152	**9 676 748**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(2 149)**	**(126 975)**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(3)**	**(159)**
Remboursement de capital	**—**	**(9 789)**
	(2 152)	**(136 923)**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**146 062**	**13 450 167**

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023* $
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**337 376**
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**2 050**
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(210 304)**
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(124 365)**
Produit de la vente/échéance de placements	**175 015**
Achat de placements	**(9 493 596)**
Somme à payer pour l'achat de titres	**120 809**
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(9 193 015)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	**10 093 650**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(348 566)**
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(136 907)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**9 608 177**
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**415 162**
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**51 614**
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**466 776**
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	**4 670**

* Début des opérations en mai 2022.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**96,9**
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	895 554	7 811 864	7 836 993	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	200 505	1 854 639	1 864 096	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	178 589	1 682 839	1 671 238	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	216 412	1 795 446	1 798 603	
Total des placements		**13 144 788**	**13 170 930**	
Autres éléments d'actif net			**425 299**	**3,1**
Actif net			**13 596 229**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales géré (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie à la date suivante :

Catégories I et W	30 mai 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégories I et W se situait à 10,00 $ lors de leur constitution.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**15 132**	**—**	**230**	**—**	**15 362**
CATÉGORIE W					
2023	**389 896**	**1 064 579**	**2**	**(37 079)**	**1 417 398**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories I et W	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement par le Fonds (catégorie W).

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

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023
	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**124 365**

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectifs et stratégies de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser un rendement total composé de revenu et d'une certaine appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe dans toutes les régions du monde. À ces fins, le Fonds investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif ou des fonds négociés en bourse qui investissent à leur tour dans des titres à revenu fixe dans toutes les régions du monde.

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	13 171	—	—	13 171	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	3 520	—	—	3 520
TOTAL	**13 171**	**—**	**—**	**13 171**	**TOTAL**	**3 520**	**—**	**—**	**3 520**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :
- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
INDICES DE RÉFÉRENCE		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	%	$	$
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	136	37

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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	**147 032**	**1,1**
30 SEPTEMBRE 2022	140 004	3,8

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**31 979 942**	58 319 658
Couverture déposée sur dérivés	**1 505 839**	10 960 468
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**1 290 264 528**	1 188 849 196
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**580 251**	573 044
Plus-value non réalisée sur dérivés	**26 810 658**	38 258 977
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**648 186**	1 992 382
Souscriptions à recevoir	**—**	25 851
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**489 879**	587 430
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**15 087 146**	14 123 181
	1 367 366 429	1 313 690 187
PASSIFS		
Passifs courants		
Garantie à payer	**—**	1 110 629
Charges à payer	**2 338**	2 895
Moins-value non réalisée sur dérivés	**12 536 313**	103 432 369
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**816 162**	—
Parts rachetées à payer	**2 046 232**	1 687 705
Somme à payer pour l'achat de titres	**1 456 619**	—
Engagements relatifs à des mises en pension	**489 879**	587 430
	17 347 543	106 821 028
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 350 018 886**	1 206 869 159
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 419 778**	2 512 837
- par part	**7,88**	7,65
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 347 439 560**	1 203 897 597
- par part	**8,28**	7,98
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**26 341**	93 133
- par part	**7,96**	7,71
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**78 247**	302 745
- par part	**8,25**	7,99
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**54 960**	62 847
- par part	**8,40**	8,18

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**26 102 112**	12 372 266
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**656**	170
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	**(1 492 337)**	2 124 775
Écart de conversion sur encaisse	**(556 969)**	(181 207)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(44 795 740)**	(13 596 307)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(99 137 263)**	1 075 282
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**117 965 617**	(81 596 883)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**79 447 735**	25 017 766
	77 533 811	(54 784 138)
Charges		
Frais de gestion	**18 250**	25 091
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**1 721**	1 002
Frais d'administration	**2 370**	3 328
	22 341	29 421
Retenues d'impôt	**63 636**	—
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**9 406**	3 846
	95 383	33 267
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**77 438 428**	(54 817 405)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**138 563**	(236 219)
- par part	**0,43**	(0,68)
Nombre moyen de parts rachetables	**318 617**	348 576
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**77 283 824**	(54 543 635)
- par part	**0,49**	(0,64)
Nombre moyen de parts rachetables	**158 637 528**	85 093 711
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 268**	(7 815)
- par part	**0,64**	(0,69)
Nombre moyen de parts rachetables	**5 082**	11 322
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**10 746**	(22 428)
- par part	**0,61**	(0,68)
Nombre moyen de parts rachetables	**17 512**	33 085
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 027**	(7 308)
- par part	**0,27**	(0,66)
Nombre moyen de parts rachetables	**7 457**	11 081

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**2 512 837**	3 640 001	**1 203 897 597**	892 990 145	**93 133**	111 223	**302 745**	367 296
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**138 563**	(236 219)	**77 283 824**	(54 543 635)	**3 268**	(7 815)	**10 746**	(22 428)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**132 689**	659 472	**155 750 286**	16 344 289	**450**	3 170	**6 564**	34 696
Distributions réinvesties	**62 838**	175 040	**36 554 732**	53 352 444	**777**	6 141	**3 047**	17 934
Montant global des rachats de parts rachetables	**(363 368)**	(1 023 645)	**(89 492 008)**	(106 775 874)	**(70 510)**	—	**(241 808)**	(41 318)
	(167 841)	(189 133)	**102 813 010**	(37 079 141)	**(69 283)**	9 311	**(232 197)**	11 312
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(26 350)**	(26 638)	**(36 554 871)**	(13 024 811)	**(434)**	(1 016)	**(2 001)**	(3 148)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(150 627)	**—**	(40 327 633)	**—**	(5 031)	**—**	(14 786)
Remboursement de capital	**(37 431)**	—	**—**	—	**(343)**	(94)	**(1 046)**	—
	(63 781)	(177 265)	**(36 554 871)**	(53 352 444)	**(777)**	(6 141)	**(3 047)**	(17 934)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**2 419 778**	3 037 384	**1 347 439 560**	748 014 925	**26 341**	106 578	**78 247**	338 246

	CATÉGORIE D	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**62 847**	136 871
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 027**	(7 308)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**48 626**	15 688
Distributions réinvesties	**1 089**	5 878
Montant global des rachats de parts rachetables	**(57 822)**	(77 213)
	(8 107)	(55 647)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(857)**	(1 110)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(6 129)
Remboursement de capital	**(950)**	—
	(1 807)	(7 239)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**54 960**	66 677

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**77 438 428**	(54 817 405)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**556 969**	181 207
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**143 933 003**	12 521 025
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(197 413 352)**	56 579 117
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	**9 454 629**	(113 434)
Produit de la vente/échéance de placements	**267 175 585**	165 885 169
Achat de placements	**(392 887 213)**	(135 914 691)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**1 344 196**	(1 990 850)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	1 387 872
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**97 551**	741 162
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(963 965)**	413 913
Charges à payer	**(557)**	(1 486)
Garantie à payer	**(1 110 629)**	—
Engagements relatifs à des mises en pension	**(97 551)**	(741 162)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**816 162**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**1 456 619**	(3 766 011)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(90 200 125)**	40 364 426
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**155 964 466**	17 841 155
Montant global des rachats de parts rachetables	**(89 866 989)**	(108 077 002)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(1 800)**	(3 586)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**66 095 677**	(90 239 433)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(2 235 268)**	(174 948)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(26 339 716)**	(50 049 955)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**58 319 658**	57 467 582
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**31 979 942**	7 417 627
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**25 105 534**	12 320 463
Intérêts payés	**—**	5 517

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Obligations					**95,6**
Obligations canadiennes					**1,2**
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					**0,1**
Province de l'Ontario					
2,900 %, 2049-06-02	710 000	CAD	676 417	576 610	
Sociétés					**1,1**
Glencore Finance Canada					
6,000 %, 2041-11-15	1 140 000	USD	1 803 412	1 560 046	
placement privé, série 144A, 6,000 %, 2041-11-15	6 950 000	USD	9 696 007	9 472 577	
Vale Canada					
7,200 %, 2032-09-15	2 950 000	USD	4 563 183	4 315 204	
			16 062 602	15 347 827	
Total des obligations canadiennes			**16 739 019**	**15 924 437**	
Obligations américaines					**44,4**
Gouvernement					**5,6**
Obligations du Trésor des États-Unis					
0,625 %, 2027-12-31	23 700 000	USD	27 709 226	27 886 758	
3,500 %, 2028-01-31	3 490 000	USD	4 618 280	4 692 046	
1,250 %, 2028-04-30	4 770 000	USD	5 647 618	5 743 647	
4,125 %, 2032-11-15	680 000	USD	959 638	965 976	
4,000 %, 2042-11-15	5 400 000	USD	7 478 010	7 507 920	
2,000 %, 2050-02-15	6 010 000	USD	8 948 870	5 779 332	
3,000 %, 2052-08-15	15 520 000	USD	18 484 160	18 472 510	
4,000 %, 2052-11-15	2 850 000	USD	3 921 802	4 098 832	
			77 767 604	75 147 021	
Sociétés					**38,8**
3M					
3,250 %, 2049-08-26	494 000	USD	643 532	499 235	
AbbVie					
3,200 %, 2029-11-21	3 490 000	USD	4 706 956	4 363 169	
4,875 %, 2048-11-14	3 918 000	USD	5 342 248	5 111 699	
4,250 %, 2049-11-21	3 810 000	USD	4 809 152	4 548 559	
Air Lease					
1,875 %, 2026-08-15	4 390 000	USD	5 076 206	5 255 467	
5,300 %, 2028-02-01	1 200 000	USD	1 588 385	1 605 144	
Air Products and Chemicals					
4,000 %, 2035-03-03	2 570 000	EUR	3 667 203	3 798 285	
Allstate					
6,500 %, taux variable à partir du 2037-05-15, 2057-05-15	181 000	USD	276 933	233 303	
Amazon.com					
3,875 %, 2037-08-22	7 134 000	USD	8 938 561	8 998 217	
3,950 %, 2052-04-13	1 050 000	USD	1 335 236	1 255 995	
American Airlines AAdvantage Loyalty Program					
placement privé, série 144A, 5,500 %, 2026-04-20	1 970 000	USD	2 466 117	2 623 210	
placement privé, série 144A, 5,750 %, 2029-04-20	2 770 000	USD	3 447 859	3 581 480	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
American Express					
3,550 %, taux variable à partir du 2026-09-15, perpétuelle	5 560 000	USD	6 049 318	6 351 346	
Amgen					
5,250 %, 2033-03-02	1 960 000	USD	2 617 150	2 724 037	
5,650 %, 2053-03-02	1 960 000	USD	2 621 639	2 758 527	
Apache					
7,750 %, 2029-12-15	330 000	USD	522 983	463 781	
Apple					
3,450 %, 2045-02-09	1 000 000	USD	1 230 158	1 159 182	
4,650 %, 2046-02-23	4 727 000	USD	6 504 828	6 444 057	
2,650 %, 2050-05-11	2 860 000	USD	3 177 088	2 737 321	
AT&T					
3,800 %, 2027-02-15	915 000	USD	1 253 751	1 198 238	
4,500 %, 2048-03-09	262 000	USD	309 904	307 339	
3,500 %, 2053-09-15	2 882 000	USD	3 508 625	2 843 795	
3,550 %, 2055-09-15	1 134 000	USD	1 463 253	1 109 113	
3,650 %, 2059-09-15	8 903 000	USD	9 161 102	8 641 192	
série B, 2,875 %, taux variable à partir du 2025-03-02, perpétuelle	4 700 000	EUR	6 487 882	6 353 703	
Bank of America					
2,300 %, 2025-07-25	292 000	GBP	505 054	459 244	
série B, 8,050 %, 2027-06-15	173 000	USD	252 570	255 975	
3,593 %, taux variable à partir du 2027-07-21, 2028-07-21	3 030 000	USD	4 152 813	3 861 996	
4,948 %, taux variable à partir du 2027-07-22, 2028-07-22	4 630 000	USD	6 102 491	6 231 164	
3,419 %, taux variable à partir du 2027-12-20, 2028-12-20	473 000	USD	607 999	593 604	
4,078 %, taux variable à partir du 2039-04-23, 2040-04-23	3 120 000	USD	3 706 200	3 662 355	
2,676 %, taux variable à partir du 2040-06-19, 2041-06-19	8 060 000	USD	8 116 278	7 700 979	
série X, 6,250 %, taux variable à partir du 2024-09-05, perpétuelle	1 695 000	USD	2 216 552	2 243 236	
série Z, 6,500 %, taux variable à partir du 2024-10-23, perpétuelle	74 000	USD	109 021	99 626	
Bank One Michigan					
8,250 %, 2024-11-01	360 000	USD	595 774	510 103	
Berkshire Hathaway					
4,200 %, 2048-08-15	3 890 000	USD	5 571 255	4 780 337	
2,625 %, 2059-06-19	159 000	GBP	266 819	168 841	
Boeing Company					
4,875 %, 2025-05-01	5 260 000	USD	7 144 413	7 095 099	
BP Capital Markets America					
3,000 %, 2050-02-24	1 070 000	USD	1 431 838	1 023 568	
Bristol-Myers Squibb					
3,400 %, 2029-07-26	838 000	USD	1 327 092	1 076 960	
4,250 %, 2049-10-26	4 585 000	USD	6 138 533	5 622 944	
Broadcom					
4,300 %, 2032-11-15	3 450 000	USD	4 564 606	4 296 002	
Capital One Financial					
3,750 %, 2027-03-09	620 000	USD	764 375	763 094	
CareTrust Capital, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2028-06-30	3 790 000	USD	4 636 417	4 485 293	
Centene					
4,250 %, 2027-12-15	102 000	USD	134 354	131 629	
4,625 %, 2029-12-15	2 920 000	USD	3 961 902	3 734 893	
Charles Schwab					
série H, 4,000 %, taux variable à partir du 2030-12-01, perpétuelle	5 980 000	USD	6 092 155	6 399 789	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Charter Communications Operating					
4,908 %, 2025-07-23	850 000	USD	1 122 928	1 134 645	
3,500 %, 2041-06-01	13 060 000	USD	12 400 349	12 075 651	
5,375 %, 2047-05-01	2 340 000	USD	3 417 662	2 630 544	
5,750 %, 2048-04-01	2 090 000	USD	2 618 003	2 440 089	
Chevron USA					
3,850 %, 2028-01-15	860 000	USD	944 187	1 148 470	
3,250 %, 2029-10-15	545 000	USD	665 551	693 736	
Cigna					
2,400 %, 2030-03-15	4 840 000	USD	5 707 316	5 677 879	
3,400 %, 2050-03-15	11 280 000	USD	13 211 644	11 222 243	
Citigroup					
1,500 %, taux variable à partir du 2025-07-24, 2026-07-24	1 000 000	EUR	1 538 910	1 377 165	
4,125 %, 2028-07-25	2 470 000	USD	3 505 095	3 171 195	
2,520 %, taux variable à partir du 2031-11-03, 2032-11-03	3 100 000	USD	3 312 127	3 418 754	
3,785 %, taux variable à partir du 2032-03-17, 2033-03-17	4 540 000	USD	5 399 505	5 513 271	
8,125 %, 2039-07-15	1 260 000	USD	2 733 262	2 202 603	
série T, 6,250 %, taux variable à partir du 2026-08-15, perpétuelle	300 000	USD	432 060	390 246	
Comcast					
2,887 %, 2051-11-01	681 000	USD	873 382	630 169	
2,937 %, 2056-11-01	2 665 000	USD	2 918 920	2 398 476	
Continental Resources, placement privé					
série 144A, 5,750 %, 2031-01-15	3 210 000	USD	4 433 947	4 155 845	
série 144A, 2,875 %, 2032-04-01	460 000	USD	571 909	480 492	
Coterra Energy					
3,900 %, 2027-05-15	3 810 000	USD	4 795 000	4 929 189	
CVS Health					
5,050 %, 2048-03-25	11 320 000	USD	15 377 733	14 376 604	
Devon Energy					
5,600 %, 2041-07-15	4 100 000	USD	5 282 005	5 311 968	
5,000 %, 2045-06-15	1 250 000	USD	1 762 828	1 504 845	
Duke Energy Indiana					
série YYY, 3,250 %, 2049-10-01	460 000	USD	596 495	452 516	
Enterprise Products Operating					
4,900 %, 2046-05-15	3 560 000	USD	4 436 436	4 482 533	
4,250 %, 2048-02-15	1 150 000	USD	1 592 336	1 322 661	
4,200 %, 2050-01-31	2 500 000	USD	3 226 595	2 853 152	
EQT					
6,125 %, 2025-02-01	5 560 000	USD	7 659 661	7 566 565	
Ford Motor Credit Company					
3,375 %, 2025-11-13	2 610 000	USD	3 396 654	3 297 110	
General Electric					
4,125 %, 2035-09-19	5 119 000	EUR	8 165 416	7 422 677	
General Motors					
6,125 %, 2025-10-01	480 000	USD	671 321	661 046	
5,950 %, 2049-04-01	1 735 000	USD	2 164 670	2 202 520	
General Motors Financial					
2,250 %, 2024-09-06	190 000	GBP	317 333	302 903	
3,500 %, 2024-11-07	760 000	USD	941 456	1 002 725	
Genting New York / GENNY Capital					
placement privé, série 144A, 3,000 %, 2026-02-15	750 000	USD	958 323	904 782	
Gilead Sciences					
4,150 %, 2047-03-01	659 000	USD	842 265	788 108	
Glencore Funding					
4,000 %, 2027-03-27	2 280 000	USD	3 116 657	2 949 073	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Goldman Sachs Group					
3,000 %, 2024-03-15	770 000	USD	970 913	1 017 167	
2,000 %, 2028-03-22	832 000	EUR	1 327 854	1 106 363	
4,223 %, taux variable à partir du 2028-05-01, 2029-05-01	2 050 000	USD	3 008 887	2 656 427	
3,800 %, 2030-03-15	10 090 000	USD	12 738 049	12 698 571	
5,150 %, 2045-05-22	9 870 000	USD	13 894 259	12 681 010	
série P, taux variable, perpétuelle	126 000	USD	157 343	163 387	
GSK Consumer Healthcare Capital					
1,750 %, 2030-03-29	3 630 000	EUR	4 940 753	4 652 050	
HCA Healthcare					
3,500 %, 2030-09-01	8 260 000	USD	9 744 602	9 963 214	
Home Depot					
3,300 %, 2040-04-15	30 000	USD	41 780	33 727	
3,350 %, 2050-04-15	40 000	USD	55 562	41 856	
Honeywell International					
0,750 %, 2032-03-10	640 000	EUR	955 186	719 196	
Humana					
3,125 %, 2029-08-15	3 220 000	USD	4 246 959	3 945 413	
5,875 %, 2033-03-01	2 280 000	USD	3 156 486	3 320 353	
JPMorgan Chase & Co.					
2,739 %, taux variable à partir du 2029-10-15, 2030-10-15	7 200 000	USD	8 498 878	8 475 916	
2,580 %, taux variable à partir du 2031-04-22, 2032-04-22	13 500 000	USD	15 542 303	15 341 883	
5,000 %, taux variable à partir du 2024-08-01, perpétuelle	518 000	USD	683 326	676 323	
Kraft Heinz Foods Company					
3,750 %, 2030-04-01	438 000	USD	581 676	560 731	
Las Vegas Sands					
3,200 %, 2024-08-08	1 200 000	USD	1 657 505	1 566 043	
Lowe's Companies					
3,000 %, 2050-10-15	240 000	USD	318 192	216 624	
Magallanes, placement privé					
série 144A, 5,050 %, 2042-03-15	1 880 000	USD	2 373 480	2 126 107	
Massachusetts Mutual Life Insurance Company					
placement privé, série 144A, 3,375 %, 2050-04-15	70 000	USD	96 631	69 424	
Mastercard					
3,650 %, 2049-06-01	392 000	USD	539 048	457 408	
McDonald's					
3,700 %, 2026-01-30	1 120 000	USD	1 743 335	1 486 025	
4,450 %, 2048-09-01	5 800 000	USD	7 940 019	7 272 746	
Microsoft					
2,921 %, 2052-03-17	6 730 000	USD	7 762 348	6 894 825	
Morgan Stanley					
4,656 %, taux variable à partir du 2028-03-02, 2029-03-02	4 850 000	EUR	6 984 506	7 251 710	
2,699 %, taux variable à partir du 2030-01-22, 2031-01-22	4 290 000	USD	5 206 590	4 976 252	
5,297 %, taux variable à partir du 2032-04-20, 2037-04-20	4 230 000	USD	5 349 801	5 416 082	
5,948 %, taux variable à partir du 2033-01-19, 2038-01-19	1 020 000	USD	1 367 443	1 372 092	
MPLX					
4,500 %, 2038-04-15	3 800 000	USD	4 913 854	4 566 716	
Netflix					
3,625 %, 2030-06-15	6 110 000	EUR	9 534 115	8 518 448	
New York Life Insurance, placement privé					
série 144A, 3,750 %, 2050-05-15	110 000	USD	153 447	120 020	
Nike					
3,375 %, 2050-03-27	80 000	USD	113 237	89 448	
NRG Energy, placement privé					
série 144A, 2,450 %, 2027-12-02	480 000	USD	627 674	554 072	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Nuveen, placement privé					
série 144A, 4,000 %, 2028-11-01	830 000	USD	1 343 545	1 080 970	
Oracle					
6,125 %, 2039-07-08	275 000	USD	454 887	388 135	
4,125 %, 2045-05-15	770 000	USD	1 041 828	818 434	
Pfizer					
4,200 %, 2048-09-15	400 000	USD	585 649	505 153	
Pioneer Natural Resources Company					
2,150 %, 2031-01-15	680 000	USD	857 099	755 021	
Procter & Gamble					
3,000 %, 2030-03-25	50 000	USD	72 536	63 395	
Prologis Euro Finance					
1,875 %, 2029-01-05	3 000 000	EUR	4 670 098	3 811 075	
0,625 %, 2031-09-10	3 280 000	EUR	4 070 385	3 422 715	
Prudential Financial					
3,000 %, 2040-03-10	650 000	USD	870 052	667 615	
5,625 %, taux variable à partir du 2023-06-15, 2043-06-15	300 000	USD	417 244	404 586	
S&P Global					
3,250 %, 2049-12-01	310 000	USD	410 465	319 260	
Sabine Pass Liquefaction					
5,000 %, 2027-03-15	190 000	USD	255 815	255 676	
Schlumberger Holdings, placement privé					
série 144A, 3,900 %, 2028-05-17	3 270 000	USD	4 166 636	4 250 319	
Service Corporation International					
3,375 %, 2030-08-15	3 890 000	USD	4 495 455	4 520 993	
Targa Resources					
4,200 %, 2033-02-01	280 000	USD	351 267	340 476	
4,950 %, 2052-04-15	280 000	USD	349 571	313 778	
Texas Instruments					
3,875 %, 2039-03-15	3 130 000	USD	4 551 584	3 868 513	
Time Warner					
8,375 %, 2033-07-15	270 000	USD	475 911	415 448	
Time Warner Cable					
7,300 %, 2038-07-01	4 510 000	USD	7 010 467	6 346 268	
T-Mobile USA					
5,650 %, 2053-01-15	1 880 000	USD	2 434 992	2 606 780	
Transcontinental Gas Pipe Line Company					
7,850 %, 2026-02-01	1 430 000	USD	2 402 318	2 075 796	
U.S. Bancorp					
série J, 5,300 %, taux variable à partir du 2027-04-15, perpétuelle	141 000	USD	183 612	164 519	
United Airlines fiducie de transfert					
série 2020-1, classe B, 4,875 %, 2026-01-15	166 405	USD	211 992	216 175	
United Airlines, placement privé					
série 144A, 4,375 %, 2026-04-15	5 020 000	USD	6 215 996	6 503 108	
UnitedHealth Group					
3,875 %, 2028-12-15	1 600 000	USD	2 401 200	2 125 228	
4,450 %, 2048-12-15	6 390 000	USD	8 887 175	8 030 955	
Verizon Communications					
3,125 %, 2035-11-02	475 000	GBP	794 659	636 174	
5,250 %, 2037-03-16	2 290 000	USD	3 463 216	3 206 260	
1,850 %, 2040-05-18	5 040 000	EUR	6 664 079	5 211 056	
VICI Properties					
4,950 %, 2030-02-15	3 210 000	USD	3 983 905	4 110 033	
4,125 %, 2030-08-15	700 000	USD	919 730	836 980	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Visa					
2,700 %, 2040-04-15	40 000	USD	55 878	42 998	
Waste Management					
3,150 %, 2027-11-15	1 900 000	USD	2 615 392	2 441 794	
Wells Fargo & Company					
5,250 %, 2023-08-01	200 000	GBP	400 550	332 277	
1,000 %, 2027-02-02	2 000 000	EUR	2 492 756	2 614 647	
2,879 %, taux variable à partir du 2029-10-30, 2030-10-30	8 950 000	USD	11 195 023	10 486 078	
3,350 %, taux variable à partir du 2032-03-02, 2033-03-02	1 900 000	USD	2 193 802	2 229 356	
5,500 %, 2035-08-01	962 000	USD	1 448 687	1 310 934	
4,611 %, taux variable à partir du 2052-04-25, 2053-04-25	7 010 000	USD	8 753 232	8 437 084	
série S, 5,900 %, taux variable à partir du 2024-06-15, perpétuelle	503 000	USD	690 796	642 470	
Western Gas Partners					
5,450 %, 2044-04-01	4 560 000	USD	5 843 372	5 403 147	
Western Midstream Operating					
6,150 %, 2033-04-01	1 080 000	USD	1 456 619	1 476 829	
Williams Companies					
5,750 %, 2044-06-24	5 400 000	USD	7 527 947	7 042 739	
Williams Partners					
5,100 %, 2045-09-15	1 750 000	USD	2 347 820	2 172 509	
Workday					
3,800 %, 2032-04-01	5 100 000	USD	6 293 391	6 320 560	
			552 269 195	523 486 520	
Total des obligations américaines			**630 036 799**	**598 633 541**	
Obligations étrangères					**50,0**
Allemagne					**10,2**
Gouvernement					**2,6**
République fédérale d'Allemagne					
série 180, 0,000 %, 2024-10-18	2 490 000	EUR	3 404 777	3 503 920	
sans coupon, 2026-08-15	1 840 000	EUR	2 434 287	2 490 644	
0,250 %, 2027-02-15	9 101 000	EUR	12 233 433	12 321 478	
série 185, 0,000 %, 2027-04-16	2 770 000	EUR	3 563 613	3 688 317	
0,500 %, 2028-02-15	2 660 000	EUR	3 539 697	3 579 629	
0,250 %, 2028-08-15	1 000 000	EUR	1 301 234	1 315 238	
0,250 %, 2029-02-15	780 000	EUR	1 000 687	1 018 695	
0,000 %, 2030-02-15	820 000	EUR	1 020 787	1 033 521	
0,000 %, 2031-08-15	3 230 000	EUR	3 822 149	3 919 901	
série 08, 4,750 %, 2040-07-04	1 160 000	EUR	2 179 461	2 198 335	
			34 500 125	35 069 678	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**2,4**
KfW					
3,750 %, 2028-02-15	21 780 000	USD	28 937 209	29 419 480	
2,875 %, 2029-12-28	2 300 000	EUR	3 357 185	3 377 264	
			32 294 394	32 796 744	
Sociétés					**5,2**
Allianz					
2,625 %, taux variable à partir du 2031-04-30, perpétuelle	2 400 000	EUR	3 164 543	2 442 831	
3,200 %, taux variable à partir du 2028-04-30, perpétuelle	9 000 000	USD	10 153 674	8 589 864	
4,750 %, taux variable à partir du 2023-10-24, perpétuelle	1 500 000	EUR	2 393 544	2 178 379	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Alstria Office REIT					
1,500 %, 2026-06-23	5 400 000	EUR	7 653 867	6 315 712	
Amprion					
3,971 %, 2032-09-22	4 000 000	EUR	5 346 015	5 960 272	
Enbw International Finance					
4,049 %, 2029-11-22	1 640 000	EUR	2 255 751	2 447 077	
Hannover Rueck					
1,125 %, taux variable à partir du 2029-10-09, 2039-10-09	3 900 000	EUR	5 205 110	4 393 175	
Munich					
3,250 %, taux variable à partir du 2029-05-26, 2049-05-26	1 300 000	EUR	2 035 515	1 717 622	
Vier Gas Transport					
4,000 %, 2027-09-26	2 600 000	EUR	3 397 527	3 832 982	
4,625 %, 2032-09-26	3 600 000	EUR	4 898 881	5 459 592	
Volkswagen Financial Services					
4,250 %, 2025-10-09	3 300 000	GBP	5 885 571	5 386 612	
Volkswagen International Finance					
2,625 %, 2027-11-16	4 000 000	EUR	5 468 454	5 514 638	
Vonovia					
0,375 %, 2027-06-16	3 100 000	EUR	4 252 293	3 703 702	
0,750 %, 2032-09-01	6 000 000	EUR	7 292 532	5 608 356	
Vonovia Finance					
2,250 %, 2030-04-07	2 200 000	EUR	3 225 627	2 570 617	
ZF Finance					
2,000 %, 2027-05-06	3 500 000	EUR	4 420 039	4 449 589	
			77 048 943	70 571 020	
Total Allemagne			**143 843 462**	**138 437 442**	
Australie					**0,5**
Sociétés					
AusNet Services Holdings					
1,625 %, taux variable à partir du 2026-09-11, 2081-03-11	4 450 000	EUR	6 052 406	5 487 035	
Westpac Banking					
2,668 %, taux variable à partir du 2030-11-15, 2035-11-15	540 000	USD	702 756	573 112	
Total Australie			**6 755 162**	**6 060 147**	
Autriche					**0,4**
Sociétés					
Suzano Austria					
3,750 %, 2031-01-15	300 000	USD	389 200	353 021	
7,000 %, 2047-03-16	3 870 000	USD	5 295 403	5 359 232	
Total Autriche			**5 684 603**	**5 712 253**	
Belgique					**0,7**
Sociétés					
Anheuser-Busch InBev					
3,650 %, 2026-02-01	456 000	USD	602 983	602 282	
1,150 %, 2027-01-22	179 000	EUR	264 547	241 005	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
1,125 %, 2027-07-01	620 000	EUR	957 884	828 634	
4,900 %, 2046-02-01	410 000	USD	517 473	542 756	
5,550 %, 2049-01-23	293 000	USD	410 796	426 702	
UCB					
1,000 %, 2028-03-30	5 500 000	EUR	7 504 989	6 591 157	
Total Belgique			**10 258 672**	**9 232 536**	
Chili					**0,1**
Sociétés					
Codelco, placement privé					
série 144A, 3,000 %, 2029-09-30	357 000	USD	472 617	431 709	
Enel Chile					
4,875 %, 2028-06-12	408 000	USD	553 408	527 839	
Total Chili			**1 026 025**	**959 548**	
Chine					**—**
Sociétés					
NXP Funding					
3,400 %, 2030-05-01	230 000	USD	318 493	280 046	
Colombie					**0,2**
Sociétés					
Ecopetrol					
5,875 %, 2045-05-28	3 210 000	USD	3 996 279	2 961 117	
Danemark					**1,6**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**—**
Orsted					
1,750 %, taux variable à partir du 2027-12-09, perpétuelle	251 000	EUR	363 355	313 459	
Sociétés					**1,6**
Coloplast Finance					
2,250 %, 2027-05-19	1 980 000	EUR	2 692 107	2 735 086	
Danske Bank					
5,375 %, 2024-01-12	1 580 000	USD	2 264 635	2 109 340	
placement privé, série 144A, 5,375 %, 2024-01-12	6 100 000	USD	8 177 395	8 162 368	
1,375 %, taux variable à partir du 2025-02-12, 2030-02-12	6 470 000	EUR	8 854 796	8 775 025	
			21 988 933	21 781 819	
Total Danemark			**22 352 288**	**22 095 278**	
Espagne					**2,3**
Sociétés					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Global Finance					
7,000 %, 2025-12-01	1 070 000	USD	1 628 578	1 474 188	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Banco Santander					
5,179 %, 2025-11-19	4 200 000	USD	5 787 956	5 564 761	
1,750 %, 2027-02-17	3 100 000	GBP	5 026 662	4 416 074	
5,294 %, 2027-08-18	2 600 000	USD	3 320 590	3 458 556	
CaixaBank					
subordonné, 6,875 %, taux variable à partir du 2028-10-25, 2033-10-25	3 500 000	GBP	5 700 794	5 671 994	
Cellnex Finance					
2,000 %, 2032-09-15	2 800 000	EUR	3 067 148	3 162 775	
2,000 %, 2033-02-15	2 200 000	EUR	2 834 111	2 454 662	
Cellnex Telecom					
1,875 %, 2029-06-26	1 100 000	EUR	1 673 515	1 342 948	
Telefónica Emisiones					
7,045 %, 2036-06-20	580 000	USD	1 175 631	866 349	
Telefónica Europe					
2,376 %, taux variable à partir du 2029-05-12, perpétuelle	1 600 000	EUR	2 104 020	1 826 155	
2,875 %, taux variable à partir du 2027-09-24, perpétuelle	200 000	EUR	293 207	247 910	
Total Espagne			**32 612 212**	**30 486 372**	
Finlande					**0,6**
Sociétés					
Fortum					
1,625 %, 2026-02-27	1 890 000	EUR	2 302 596	2 601 982	
Neste Oyj					
0,750 %, 2028-03-25	4 800 000	EUR	6 514 284	6 088 856	
Total Finlande			**8 816 880**	**8 690 838**	
France					**4,8**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,3**
Électricité de France					
1,000 %, 2033-11-29	3 600 000	EUR	4 541 707	3 799 537	
Sociétés					**4,5**
BNP Paribas					
placement privé, série 144A, 3,375 %, 2025-01-09	357 000	USD	468 351	464 465	
4,705 %, taux variable à partir du 2024-01-10, 2025-01-10	1 070 000	USD	1 616 289	1 428 737	
3,375 %, 2026-01-23	900 000	GBP	1 626 138	1 419 725	
1,875 %, 2027-12-14	2 400 000	GBP	3 948 490	3 414 335	
placement privé, série 144A, 3,052 %, taux variable à partir du 2030-01-13, 2031-01-13	7 200 000	USD	8 354 697	8 349 416	
2,000 %, taux variable à partir du 2026-05-24, 2031-05-24	3 400 000	GBP	5 383 660	4 864 863	
5,750 %, 2032-06-13	1 600 000	GBP	2 607 775	2 694 597	
placement privé, série 144A, 7,750 %, taux variable à partir du 2029-08-16, perpétuelle	2 670 000	USD	3 427 840	3 444 787	
Crédit Agricole Assurances					
4,750 %, taux variable à partir du 2028-09-27, 2048-09-27	400 000	EUR	745 022	558 306	
Eiffage					
1,625 %, 2027-01-14	6 600 000	EUR	9 177 554	8 728 071	
Engie					
0,500 %, 2030-10-24	2 000 000	EUR	2 761 654	2 331 209	
4,250 %, 2043-01-11	1 700 000	EUR	2 394 992	2 467 609	
3,250 %, taux variable à partir du 2025-02-28, perpétuelle	800 000	EUR	1 165 076	1 138 374	
Orange					
5,000 %, taux variable à partir du 2026-10-01, perpétuelle	4 430 000	EUR	7 189 718	6 443 804	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Suez					
1,875 %, 2027-05-24	6 600 000	EUR	8 819 689	9 040 918	
Terega					
0,625 %, 2028-02-27	500 000	EUR	710 681	616 169	
0,875 %, 2030-09-17	2 000 000	EUR	2 849 271	2 317 020	
Total					
3,369 %, taux variable à partir du 2026-10-06, perpétuelle	730 000	EUR	1 225 898	1 010 081	
			64 472 795	60 732 486	
Total France			**69 014 502**	**64 532 023**	
Guernesey					**0,5**
Sociétés					
Sirius Real Estate					
1,125 %, 2026-06-22	2 300 000	EUR	3 098 843	2 618 760	
1,750 %, 2028-11-24	4 100 000	EUR	4 811 124	4 023 535	
Total Guernesey			**7 909 967**	**6 642 295**	
Hong Kong					**0,1**
Sociétés					
AIA Group, placement privé					
série 144A, 3,200 %, 2025-03-11	970 000	USD	1 419 983	1 273 344	
Indonésie					**—**
Gouvernement					
République d'Indonésie					
1,400 %, 2031-10-30	230 000	EUR	343 113	265 638	
Irlande					**0,9**
Sociétés					
Abbott Ireland Financing					
0,375 %, 2027-11-19	3 640 000	EUR	5 043 568	4 661 771	
AerCap Ireland Capital					
3,300 %, 2032-01-30	2 200 000	USD	2 532 832	2 463 974	
3,850 %, 2041-10-29	5 080 000	USD	5 723 248	5 243 961	
Total Irlande			**13 299 648**	**12 369 706**	
Israël					**0,2**
Sociétés					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II					
7,375 %, 2029-09-15	2 260 000	EUR	3 277 554	3 366 262	
Italie					**2,8**
Sociétés					
Enel					
3,500 %, taux variable à partir du 2025-05-24, perpétuelle	525 000	EUR	819 393	736 539	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Enel Finance International, placement privé					
série 144A, 5,000 %, 2032-06-15	6 380 000	USD	7 907 153	8 093 748	
série 144A, 7,750 %, 2052-10-14	1 760 000	USD	2 319 897	2 780 987	
Eni, placement privé					
série 144A, 4,250 %, 2029-05-09	750 000	USD	1 013 508	959 639	
Intesa Sanpaolo, placement privé					
série 144A, 5,017 %, 2024-06-26	1 137 000	USD	1 436 321	1 481 382	
série 144A, 4,198 %, 2032-06-01	8 990 000	USD	9 864 475	8 802 786	
Terna					
2,375 %, taux variable à partir du 2028-02-09, perpétuelle	3 120 000	EUR	4 160 393	3 821 846	
UniCredit					
1,250 %, taux variable à partir du 2024-06-25, 2025-06-25	2 460 000	EUR	3 601 514	3 472 125	
1,200 %, taux variable à partir du 2025-01-20, 2026-01-20	2 040 000	EUR	2 781 778	2 813 034	
2,000 %, taux variable à partir du 2024-09-23, 2029-09-23	3 740 000	EUR	4 897 833	5 071 329	
Total Italie			**38 802 265**	**38 033 415**	
Jersey					—
Sociétés					
Glencore Finance (Europe)					
3,125 %, 2026-03-26	340 000	GBP	598 085	535 162	
Luxembourg					**3,8**
Sociétés					
ArcelorMittal					
6,750 %, 2041-03-01	3 130 000	USD	4 879 281	4 261 456	
Blackstone Property Partners Europe Holdings					
2,000 %, 2024-02-15	870 000	EUR	1 099 211	1 227 513	
2,625 %, 2028-10-20	2 640 000	GBP	4 336 969	3 364 439	
1,750 %, 2029-03-12	1 870 000	EUR	2 689 188	2 013 528	
1,625 %, 2030-04-20	4 850 000	EUR	6 312 745	4 949 634	
4,875 %, 2032-04-29	1 590 000	GBP	2 583 917	2 114 530	
Cromwell EREIT Lux Finco					
2,125 %, 2025-11-19	2 120 000	EUR	3 199 200	2 629 180	
GELF Bond Issuer I					
1,125 %, 2029-07-18	6 920 000	EUR	7 760 851	7 873 676	
Glencore Finance (Europe)					
1,750 %, 2025-03-17	194 000	EUR	260 172	272 729	
Grand City Properties					
1,500 %, taux variable à partir du 2026-06-09, perpétuelle	2 800 000	EUR	3 847 020	1 522 660	
Logicor Financing					
3,250 %, 2028-11-13	5 950 000	EUR	8 129 058	7 038 602	
Prologis International Funding II					
3,125 %, 2031-06-01	1 960 000	EUR	2 623 050	2 479 216	
SELP Finance					
1,500 %, 2025-11-20	3 560 000	EUR	5 292 341	4 704 686	
1,500 %, 2026-12-20	5 020 000	EUR	6 828 584	6 360 276	
Total Luxembourg			**59 841 587**	**50 812 125**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Macao					**0,4**
Sociétés					
Sands China					
3,800 %, 2026-01-08	200 000	USD	270 212	255 333	
5,400 %, 2028-08-08	3 080 000	USD	4 125 397	3 923 769	
3,100 %, 2029-03-08	910 000	USD	1 148 601	1 028 364	
Total Macao			**5 544 210**	**5 207 466**	
Mexique					**1,0**
Gouvernement					**0,8**
États-Unis du Mexique					
3,500 %, 2034-02-12	9 310 000	USD	10 991 200	10 581 853	
Sociétés					**0,2**
Orbia Advance					
placement privé, série 144A, 6,750 %, 2042-09-19	1 250 000	USD	1 928 631	1 630 264	
5,875 %, 2044-09-17	1 190 000	USD	1 694 279	1 381 645	
			3 622 910	3 011 909	
Total Mexique			**14 614 110**	**13 593 762**	
Norvège					**0,1**
Sociétés					
Equinor					
1,375 %, 2032-05-22	1 420 000	EUR	2 031 666	1 720 886	
Pays-Bas					**3,8**
Sociétés					
ABN AMRO Bank, placement privé					
série 144A, 4,750 %, 2025-07-28	298 000	USD	419 125	390 032	
Argentum Netherlands					
5,750 %, taux variable à partir du 2025-08-15, 2050-08-15	1 175 000	USD	1 514 015	1 507 993	
Coöperatieve Rabobank					
3,750 %, 2026-07-21	290 000	USD	397 503	367 451	
4,625 %, 2029-05-23	415 000	GBP	822 716	632 199	
3,250 %, taux variable à partir du 2026-12-29, perpétuelle	6 200 000	EUR	8 294 999	7 431 394	
CRH Funding					
1,625 %, 2030-05-05	410 000	EUR	618 504	518 942	
CTP					
2,125 %, 2025-10-01	3 760 000	EUR	5 469 418	4 932 015	
1,250 %, 2029-06-21	4 530 000	EUR	5 939 021	4 562 972	
Deutsche Telekom					
8,250 %, 2030-06-15	5 690 000	USD	10 093 282	9 371 384	
Enel Finance International					
2,650 %, 2024-09-10	575 000	USD	760 006	748 818	
5,750 %, 2040-09-14	610 000	GBP	1 336 091	1 011 572	
Euronext					
1,000 %, 2025-04-18	760 000	EUR	1 187 794	1 051 101	
H&M Finance					
0,250 %, 2029-08-25	1 750 000	EUR	2 454 375	2 029 522	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
ING Groep					
2,500 %, taux variable à partir du 2024-02-15, 2029-02-15	5 300 000	EUR	7 828 377	7 545 925	
Shell International Finance					
5,500 %, 2040-03-25	240 000	USD	402 750	345 790	
4,375 %, 2045-05-11	240 000	USD	335 533	295 203	
Upjohn Finance					
1,908 %, 2032-06-23	5 520 000	EUR	7 101 924	6 230 654	
Vesteda Finance					
2,000 %, 2026-07-10	1 880 000	EUR	2 876 944	2 562 754	
Total Pays-Bas			**57 852 377**	**51 535 721**	
Portugal					**0,4**
Sociétés					
Energias de Portugal					
1,875 %, taux variable à partir du 2026-08-02, 2081-08-02	4 400 000	EUR	5 901 760	5 656 261	
Royaume-Uni					**11,4**
Gouvernement					**0,3**
Gouvernement du Royaume-Uni					
0,125 %, 2028-01-31	2 620 000	GBP	3 667 529	3 730 635	
Sociétés					**11,1**
Anglian Water (Osprey) Financing					
2,000 %, 2028-07-31	2 040 000	GBP	3 293 256	2 751 244	
Anglo American Capital					
1,625 %, 2025-09-18	500 000	EUR	756 703	691 807	
placement privé, série 144A, 4,750 %, 2027-04-10	5 520 000	USD	7 358 158	7 311 522	
Barclays					
3,375 %, taux variable à partir du 2024-04-02, 2025-04-02	8 300 000	EUR	11 938 057	12 054 428	
1,700 %, taux variable à partir du 2025-11-03, 2026-11-03	1 620 000	GBP	2 703 510	2 436 424	
3,250 %, 2027-02-12	1 450 000	GBP	2 348 074	2 194 457	
BUPA Finance					
5,000 %, 2023-04-25	117 000	GBP	214 062	195 849	
Cadent Finance					
2,125 %, 2028-09-22	125 000	GBP	207 270	177 661	
0,750 %, 2032-03-11	460 000	EUR	678 261	508 252	
Gatwick Airport Finance					
4,375 %, 2026-04-07	2 880 000	GBP	4 680 173	4 447 138	
Gatwick Funding					
2,500 %, 2030-04-15	650 000	GBP	1 112 051	912 188	
3,250 %, 2048-02-26	250 000	GBP	432 014	283 841	
Grainger					
3,000 %, 2030-07-03	3 040 000	GBP	4 901 634	4 013 073	
HSBC Holdings					
4,250 %, 2024-03-14	942 000	USD	1 260 877	1 233 239	
4,041 %, taux variable à partir du 2027-03-13, 2028-03-13	2 406 000	USD	3 419 571	3 042 754	
4,583 %, taux variable à partir du 2028-06-19, 2029-06-19	295 000	USD	463 873	378 483	
4,950 %, 2030-03-31	4 140 000	USD	5 981 756	5 486 607	
4,762 %, taux variable à partir du 2032-03-29, 2033-03-29	7 840 000	USD	9 562 523	9 653 479	
6,332 %, taux variable à partir du 2043-03-09, 2044-03-09	3 470 000	USD	4 717 292	4 937 603	
5,875 %, taux variable à partir du 2026-09-28, perpétuelle	2 730 000	GBP	4 153 585	4 012 293	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Legal & General Group					
4,500 %, taux variable à partir du 2030-11-01, 2050-11-01	3 380 000	GBP	5 633 227	4 898 064	
Lloyds Banking Group					
4,582 %, 2025-12-10	3 365 000	USD	4 737 551	4 289 846	
3,500 %, taux variable à partir du 2025-04-01, 2026-04-01	1 240 000	EUR	1 863 741	1 791 979	
4,375 %, 2028-03-22	3 970 000	USD	5 482 312	5 055 546	
1,985 %, taux variable à partir du 2026-12-15, 2031-12-15	3 320 000	GBP	5 277 764	4 693 052	
NatWest Group					
2,105 %, taux variable à partir du 2026-11-28, 2031-11-28	2 710 000	GBP	4 303 136	3 802 536	
4,500 %, taux variable à partir du 2028-09-30, perpétuelle	4 780 000	GBP	7 550 241	5 931 651	
Rentokil Initial Finance					
3,875 %, 2027-06-27	820 000	EUR	1 114 766	1 208 022	
Royal Bank of Scotland					
3,754 %, taux variable à partir du 2024-11-01, 2029-11-01	4 440 000	USD	5 887 374	5 621 118	
Sky					
2,500 %, 2026-09-15	352 000	EUR	598 502	498 321	
Smith & Nephew					
4,565 %, 2029-10-11	2 040 000	EUR	2 732 163	3 042 669	
SSE					
4,000 %, taux variable à partir du 2028-04-21, perpétuelle	3 510 000	EUR	4 789 713	4 662 120	
Standard Chartered					
placement privé, série 144A, 5,200 %, 2024-01-26	2 190 000	USD	3 074 095	2 953 421	
placement privé, série 144A, 3,971 %, taux variable à partir du 2025-03-30, 2026-03-30	1 150 000	USD	1 438 182	1 496 548	
3,516 %, taux variable à partir du 2025-02-12, 2030-02-12	3 450 000	USD	4 474 564	4 281 641	
2,500 %, taux variable à partir du 2025-09-09, 2030-09-09	5 870 000	EUR	8 352 993	8 085 935	
placement privé, série 144A, 6,312 %, taux variable à partir du 2023-04-28, perpétuelle	200 000	USD	268 007	228 441	
Swiss Re Finance (Jersey)					
2,714 %, taux variable à partir du 2032-06-04, 2052-06-04	700 000	EUR	1 059 227	795 126	
Tesco Corporate Treasury Services					
2,500 %, 2025-05-02	2 018 000	GBP	3 423 993	3 218 228	
0,375 %, 2029-07-27	1 200 000	EUR	1 824 752	1 390 107	
2,750 %, 2030-04-27	2 710 000	GBP	4 361 360	3 874 781	
Tritax EuroBox					
0,950 %, 2026-06-02	1 120 000	EUR	1 640 314	1 374 046	
UNITE Group					
3,500 %, 2028-10-15	2 390 000	GBP	4 138 120	3 542 000	
Vodafone Group					
5,125 %, 2052-12-02	2 270 000	GBP	3 633 867	3 541 125	
Whitbread Group					
2,375 %, 2027-05-31	510 000	GBP	884 737	739 287	
3,000 %, 2031-05-31	1 090 000	GBP	1 787 215	1 479 114	
			160 514 616	149 217 066	
Total Royaume-Uni			**164 182 145**	**152 947 701**	
Suède					**0,5**
Sociétés					
Heimstaden					
4,250 %, 2026-03-09	800 000	EUR	1 214 753	825 674	
Heimstaden Bostad					
3,625 %, taux variable à partir du 2027-01-13, perpétuelle	3 000 000	EUR	3 923 961	2 286 504	
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden					
2,624 %, taux variable à partir du 2025-04-30, perpétuelle	3 390 000	EUR	4 232 844	1 940 297	
2,625 %, taux variable à partir du 2026-03-14, perpétuelle	1 400 000	EUR	2 156 747	766 932	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Svenska Handelsbanken					
1,625 %, taux variable à partir du 2024-03-05, 2029-03-05	815 000	EUR	1 244 917	1 151 405	
Total Suède			**12 773 222**	**6 970 812**	
Suisse					**2,7**
Sociétés					
Credit Suisse Group					
2,125 %, taux variable à partir du 2024-09-12, 2025-09-12	950 000	GBP	1 677 209	1 453 238	
3,250 %, taux variable à partir du 2025-04-02, 2026-04-02	3 470 000	EUR	5 283 121	4 768 742	
1,000 %, taux variable à partir du 2026-06-24, 2027-06-24	1 030 000	EUR	1 151 196	1 283 016	
2,250 %, taux variable à partir du 2027-06-09, 2028-06-09	5 350 000	GBP	8 108 550	7 401 512	
Julius Baer Group					
6,625 %, taux variable à partir du 2030-02-15, perpétuelle	3 900 000	EUR	5 607 013	5 106 279	
UBS Group					
1,500 %, 2024-11-30	2 310 000	EUR	3 440 264	3 224 013	
placement privé, série 144A, 4,125 %, 2025-09-24	320 000	USD	415 863	410 220	
4,703 %, 2027-08-05	4 660 000	USD	6 014 006	6 048 590	
placement privé, série 144A, 7,000 %, taux variable à partir du 2024-01-31, perpétuelle	245 000	USD	348 509	314 005	
UBS Group Funding (Switzerland)					
7,000 %, taux variable à partir du 2024-01-31, perpétuelle	4 600 000	USD	6 257 532	5 899 030	
Total Suisse			**38 303 263**	**35 908 645**	
Total des obligations étrangères			**731 373 533**	**676 286 801**	
Total des placements			**1 378 149 351**	**1 290 844 779**	**95,6**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				**26 810 658**	**2,0**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)				**(12 536 313)**	**(0,9)**
Autres éléments d'actif net*				**44 899 762**	**3,3**
Actif net				**1 350 018 886**	**100,0**

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

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	mai 2023	1,3500	1 879 209	2 537 000	1 032
Euro	1	avril 2023	1,4626	536 000	783 970	2 201
Euro	1	mai 2023	1,4431	570 000	822 554	14 491
Livre sterling	1	avril 2023	1,6630	872 000	1 450 137	3 812
						21 536
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	9	avril 2023	1,3781	992 130 209	1 367 228 042	26 660 776
Euro	1	avril 2023	1,4810	946 000	1 401 026	13 494
Livre sterling	1	avril 2023	1,6824	1 292 000	2 173 700	19 454
						26 693 724
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Euro	1	avril 2023	1,4649	7 394 000	10 831 366	95 398
Plus-value non réalisée sur dérivés						**26 810 658**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	7	avril 2023	1,3669	18 273 000	24 977 075	(286 579)
Dollar américain	1	mai 2023	1,3507	3 400 000	4 592 319	(329)
Euro	3	avril 2023	1,4709	3 610 000	5 310 040	(15 124)
Livre sterling	1	avril 2023	1,6701	869 000	1 451 334	(2 387)
						(304 419)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américaines						
Euro	5	avril 2023	1,4690	293 281 194	430 838 769	(9 340 055)
Livre sterling	4	avril 2023	1,6631	67 378 541	112 057 534	(2 891 839)
						(12 231 894)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(12 536 313)**

TABLEAU 3

Contrats à terme standardisés

	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE	JUSTE VALEUR $	MONTANT À RECEVOIR $
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés					
Bons du Trésor des États-Unis – 10 ans	142	juin 2023	15 857 051 USD	—	648 186
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés					**648 186**

TABLEAU 4

Contrats à terme standardisés

	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE		JUSTE VALEUR $	MONTANT À PAYER $
Montant à payer sur contrats à terme standardisés						
EURO BOBL	(190)	juin 2023	(21 916 500)	EUR	—	(751 908)
LONG GILT	(19)	juin 2023	(1 925 110)	GBP	—	(64 254)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés						**(816 162)**

TABLEAU 5

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**89 898**	**91 696**

TABLEAU 6

Mises en pension (note 2)

					VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES		
Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR $	TITRES $	TRÉSORERIE $	VALEUR DE RACHAT $
2023-03-09	2023-04-05	Obligations	1	**490 353**	**11 636**	**488 524**	**489 879**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A et I	18 octobre 2013
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**328 686**	**16 805**	**7 956**	**(46 445)**	**307 002**
2022	359 668	68 622	18 208	(106 167)	340 331
CATÉGORIE I					
2023	**150 837 243**	**18 417 603**	**4 423 368**	**(10 856 321)**	**162 821 893**
2022	84 473 527	1 623 494	5 319 160	(11 140 379)	80 275 802
CATÉGORIE C					
2023	**12 074**	**58**	**98**	**(8 919)**	**3 311**
2022	10 869	338	633	—	11 840
CATÉGORIE F					
2023	**37 887**	**779**	**371**	**(29 553)**	**9 484**
2022	34 763	3 633	1 787	(3 937)	36 246
CATÉGORIE D					
2023	**7 679**	**5 645**	**129**	**(6 912)**	**6 541**
2022	12 648	1 560	571	(7 795)	6 984

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement par le Fonds (catégories A, C, F et D).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,20	0,15	1,35	1,35
CATÉGORIE F	0,55	0,15	0,70	0,70
CATÉGORIE D	0,70	0,15	0,85	0,85

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 0,60 % à 0,55 % pour la catégorie F.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**2 338**	2 895

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer un revenu élevé et une certaine appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de sociétés situés partout dans le monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	162 281	1 128 563	—	1 290 844
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	26 811	—	26 811
TOTAL	**162 281**	**1 155 374**	**—**	**1 317 655**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	12 536	—	12 536
TOTAL	**—**	**12 536**	**—**	**12 536**

30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	67 711	1 120 955	—	1 188 666
PRÊTS BANCAIRES	—	756	—	756
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	38 259	—	38 259
TOTAL	**67 711**	**1 159 970**	**—**	**1 227 681**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	103 432	—	103 432
TOTAL	**—**	**103 432**	**—**	**103 432**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	1 369 096	1 351 317	17 779	533
EUR	435 500	432 306	3 194	96
GBP	116 298	114 564	1 734	52

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	1 561 046	1 552 442	8 604	258
EUR	496 153	495 576	577	17
GBP	99 032	98 687	345	10

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

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**70 031**	**485 567**	**424 836**	**343 897**	**1 324 331**	**20 618**
30 SEPTEMBRE 2022	99 207	405 737	433 708	318 940	1 257 592	18 658

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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	
Royaume-Uni	11,4	Royaume-Uni	11,1
Allemagne	10,2	Allemagne	6,2
France	4,8	France	5,2
Luxembourg	3,8	Luxembourg	4,9
Pays-Bas	3,8	Pays-Bas	4,2
Italie	2,8	Suisse	3,7
Suisse	2,7	Italie	3,4
Espagne	2,3	Espagne	2,6
Autres pays*	8,2	Autres pays*	10,8
Obligations américaines		Obligations américaines	
Sociétés	38,8	Sociétés	41,1
Gouvernement	5,6	Gouvernement	4,1
Obligations canadiennes	1,2	Obligations canadiennes	1,2
Instruments financiers dérivés	1,1	Prêts bancaires américains	0,1
Autres éléments d'actif net	3,3	Instruments financiers dérivés	(5,4)
		Autres éléments d'actif net	6,8
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

Au 31 mars 2023, les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
		31 MARS 2023
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$
Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate Corporate (couvert CAD)	1,00	14 699

Au 30 septembre 2022, 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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
		30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$
Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate Corporate (couvert CAD)	1,00	12 069

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	12	5
AA	3	2
A	19	18
BBB	53	57
BB	11	14
B	—	1
NON NOTÉS	2	3
TOTAL	**100**	**100**

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).

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres contre numéraire et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	$
31 MARS 2023	**490 353**
30 SEPTEMBRE 2022	573 044

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**997**	**100**	243	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**656**	**66**	170	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**341**	**34**	73	30

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
78 996 399	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**4 350**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	4 098	0,0

j) Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	$	$
ACTIFS FINANCIERS	**490 353**	573 044
PASSIFS ASSOCIÉS	**489 879**	587 430

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

k) Information sur les actifs et passifs compensés et non compensés

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 l'état de la situation financière (tableaux section 1), cependant les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (section 2). Les tableaux de la section 2 présentent 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 l'état de la situation financière du Fonds.

31 MARS 2023	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	MONTANT COMPENSÉ	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	INSTRUMENTS FINANCIERS	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE	INCIDENCE NETTE
	$	$	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	16 335 844	—	16 335 844	9 361 808	—	6 974 036
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	10 182 052	—	10 182 052	9 361 808	—	820 244

30 SEPTEMBRE 2022	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	MONTANT COMPENSÉ	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	INSTRUMENTS FINANCIERS	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE	INCIDENCE NETTE
	$	$	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	35 290 251	—	35 290 251	28 394 775	—	6 895 476
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	103 427 968	—	103 427 968	28 394 775	—	75 033 193

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	**31 MARS 2023**	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**8 936 218**	17 507 903
Couverture déposée sur dérivés	**350 020**	1 110 307
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**283 202 922**	272 687 113
Plus-value non réalisée sur dérivés	**6 005 153**	8 607 235
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**132 450**	586 864
Souscriptions à recevoir	**19 531**	5 841
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**3 292 435**	3 120 515
	301 938 729	303 625 778
PASSIFS		
Passifs courants		
Garantie à payer	**—**	15 510
Charges à payer	**385**	112
Moins-value non réalisée sur dérivés	**2 919 212**	23 284 087
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**143 298**	—
Parts rachetées à payer	**334 481**	52 765
	3 397 376	23 352 474
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**298 541 353**	280 273 304
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**298 541 353**	280 273 304
- par part	**9,36**	9,01

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	**2023***
	$
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	**5 422 505**
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	**(555 420)**
Écart de conversion sur encaisse	**49 901**
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(2 252 765)**
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(22 761 481)**
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**19 567 527**
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**17 762 792**
	17 233 059
Charges	
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**385**
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**1 324**
	1 709
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**17 231 350**
Données par catégorie	
Catégorie I	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**17 231 350**
- par part	**0,55**
Nombre moyen de parts rachetables	**31 442 979**

* Début des opérations en mai 2022.

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	CATÉGORIE I 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**280 273 304**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**17 231 350**
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	**4 319 904**
Distributions réinvesties	**6 391 473**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(3 283 205)**
	7 428 172
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	**(6 391 473)**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**
Remboursement de capital	**—**
	(6 391 473)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**298 541 353**

* Début des opérations en mai 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023* $
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**17 231 350**
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	**(49 901)**
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**25 014 246**
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(37 330 319)**
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	**760 287**
Produit de la vente/échéance de placements	**45 684 093**
Achat de placements	**(61 142 854)**
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**454 414**
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(171 920)**
Charges à payer	**273**
Garantie à payer	**(15 510)**
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**143 298**
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(9 422 543)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	**4 306 214**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(3 001 489)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**1 304 725**
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(453 867)**
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(8 571 685)**
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**17 507 903**
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**8 936 218**
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	**5 303 004**

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Obligations					**94,9**
Obligations canadiennes					**0,5**
Sociétés					
Bell Canada					
série US7, 3,650 %, 2052-08-15	1 290 000	USD	1 350 091	1 355 765	
Obligations américaines					**45,7**
Gouvernement					**8,3**
Obligations du Trésor des États-Unis					
2,000 %, 2025-02-15	6 130 000	USD	7 521 243	7 971 699	
2,750 %, 2027-07-31	230 000	USD	293 693	299 648	
0,625 %, 2027-12-31	4 940 000	USD	5 775 678	5 812 683	
3,500 %, 2028-01-31	1 610 000	USD	2 130 496	2 164 525	
1,875 %, 2032-02-15	3 340 000	USD	3 810 672	3 967 409	
4,125 %, 2032-11-15	10 000	USD	13 961	14 206	
2,250 %, 2052-02-15	780 000	USD	811 977	788 603	
2,875 %, 2052-05-15	870 000	USD	1 056 806	1 008 700	
3,000 %, 2052-08-15	1 640 000	USD	1 890 075	1 951 992	
4,000 %, 2052-11-15	580 000	USD	797 822	834 148	
			24 102 423	24 813 613	
Sociétés					**37,4**
3M					
3,250 %, 2049-08-26	280 000	USD	299 458	282 967	
AbbVie					
3,200 %, 2029-11-21	1 040 000	USD	1 226 446	1 300 199	
4,875 %, 2048-11-14	1 460 000	USD	1 883 946	1 904 819	
Air Lease					
1,875 %, 2026-08-15	840 000	USD	934 468	1 005 602	
5,300 %, 2028-02-01	260 000	USD	344 150	347 781	
Air Products and Chemicals					
4,000 %, 2035-03-03	560 000	EUR	796 392	827 642	
Amazon.com					
3,875 %, 2037-08-22	1 570 000	USD	1 956 198	1 980 264	
3,950 %, 2052-04-13	950 000	USD	1 166 185	1 136 376	
American Airlines AAdvantage Loyalty Program					
placement privé, série 144A, 5,500 %, 2026-04-20	450 000	USD	564 873	599 210	
placement privé, série 144A, 5,750 %, 2029-04-20	1 020 000	USD	1 193 687	1 318 812	
American Express					
3,550 %, taux variable à partir du 2026-09-15, perpétuelle	1 250 000	USD	1 360 034	1 427 910	
Amgen					
5,250 %, 2033-03-02	430 000	USD	574 171	597 620	
5,650 %, 2053-03-02	430 000	USD	575 156	605 187	
Apple					
4,650 %, 2046-02-23	1 440 000	USD	1 958 529	1 963 072	
2,650 %, 2050-05-11	710 000	USD	702 468	679 545	
AT&T					
série B, 2,875 %, taux variable à partir du 2025-03-02, perpétuelle	1 100 000	EUR	1 432 575	1 487 037	
3,650 %, 2059-09-15	2 730 000	USD	2 764 159	2 649 720	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Bank of America					
3,593 %, taux variable à partir du 2027-07-21, 2028-07-21	440 000	USD	538 285	560 818	
4,948 %, taux variable à partir du 2027-07-22, 2028-07-22	800 000	USD	1 049 896	1 076 659	
2,676 %, taux variable à partir du 2040-06-19, 2041-06-19	3 460 000	USD	3 332 723	3 305 879	
série X, 6,250 %, taux variable à partir du 2024-09-05, perpétuelle	420 000	USD	532 968	555 846	
Bristol-Myers Squibb					
3,400 %, 2029-07-26	220 000	USD	274 458	282 734	
4,250 %, 2049-10-26	670 000	USD	815 981	821 673	
Broadcom					
4,300 %, 2032-11-15	680 000	USD	814 625	846 748	
CareTrust Capital, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2028-06-30	1 000 000	USD	1 121 345	1 183 454	
Centene					
4,625 %, 2029-12-15	660 000	USD	790 290	844 188	
Charles Schwab					
série H, 4,000 %, taux variable à partir du 2030-12-01, perpétuelle	1 940 000	USD	2 016 653	2 076 186	
Charter Communications Operating					
3,500 %, 2041-06-01	2 180 000	USD	2 069 890	2 015 691	
5,750 %, 2048-04-01	1 640 000	USD	1 949 440	1 914 711	
Cigna					
2,400 %, 2030-03-15	1 750 000	USD	1 941 134	2 052 952	
3,400 %, 2050-03-15	2 050 000	USD	2 053 061	2 039 503	
Citigroup					
4,125 %, 2028-07-25	860 000	USD	1 047 260	1 104 141	
2,520 %, taux variable à partir du 2031-11-03, 2032-11-03	1 850 000	USD	1 972 333	2 040 224	
8,125 %, 2039-07-15	1 580 000	USD	2 760 193	2 761 994	
Comcast					
2,937 %, 2056-11-01	880 000	USD	837 116	791 992	
CVS Health					
5,050 %, 2048-03-25	2 620 000	USD	3 317 065	3 327 447	
General Motors					
5,950 %, 2049-04-01	660 000	USD	815 040	837 846	
Genting New York / GENNY Capital					
placement privé, série 144A, 3,000 %, 2026-02-15	470 000	USD	544 181	566 997	
Gilead Sciences					
4,150 %, 2047-03-01	1 670 000	USD	1 939 374	1 997 179	
Goldman Sachs Group					
2,000 %, 2028-03-22	540 000	EUR	708 822	718 072	
3,800 %, 2030-03-15	2 160 000	USD	2 617 805	2 718 425	
5,150 %, 2045-05-22	2 640 000	USD	3 403 415	3 391 881	
GSK Consumer Healthcare Capital					
1,750 %, 2030-03-29	840 000	EUR	1 058 127	1 076 507	
HCA Healthcare					
3,500 %, 2030-09-01	950 000	USD	1 090 341	1 145 890	
Home Depot					
3,300 %, 2040-04-15	620 000	USD	695 929	697 032	
3,350 %, 2050-04-15	650 000	USD	685 655	680 168	
Humana					
3,125 %, 2029-08-15	680 000	USD	800 063	833 193	
5,875 %, 2033-03-01	340 000	USD	456 556	495 140	
JPMorgan Chase & Co.					
2,739 %, taux variable à partir du 2029-10-15, 2030-10-15	2 920 000	USD	3 273 589	3 437 455	
2,580 %, taux variable à partir du 2031-04-22, 2032-04-22	3 030 000	USD	3 318 040	3 443 400	
Lithia Motors, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2029-06-01	480 000	USD	559 954	563 439	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Lowe's Companies					
4,000 %, 2025-04-15	30 000	USD	38 613	40 069	
M.D.C. Holdings					
6,000 %, 2043-01-15	710 000	USD	808 760	833 536	
Magallanes, placement privé					
série 144A, 5,050 %, 2042-03-15	490 000	USD	551 467	554 145	
McDonald's					
3,700 %, 2026-01-30	670 000	USD	862 437	888 961	
4,450 %, 2048-09-01	890 000	USD	1 092 620	1 115 990	
Microsoft					
2,921 %, 2052-03-17	1 300 000	USD	1 323 017	1 331 838	
Morgan Stanley					
4,656 %, taux variable à partir du 2028-03-02, 2029-03-02	390 000	EUR	561 641	583 127	
2,699 %, taux variable à partir du 2030-01-22, 2031-01-22	1 970 000	USD	2 219 390	2 285 132	
5,297 %, taux variable à partir du 2032-04-20, 2037-04-20	1 540 000	USD	1 927 927	1 971 812	
Netflix					
3,625 %, 2030-06-15	1 040 000	EUR	1 343 928	1 449 949	
Nike					
3,375 %, 2050-03-27	2 480 000	USD	2 720 253	2 772 878	
Nuveen, placement privé					
série 144A, 4,000 %, 2028-11-01	220 000	USD	273 328	286 522	
Oracle					
4,125 %, 2045-05-15	270 000	USD	272 599	286 983	
Prologis Euro Finance					
0,625 %, 2031-09-10	1 840 000	EUR	2 015 712	1 920 060	
Prudential Financial					
1,500 %, 2026-03-10	460 000	USD	533 265	566 391	
3,000 %, 2040-03-10	800 000	USD	830 101	821 680	
Service Corporation International					
3,375 %, 2030-08-15	870 000	USD	936 112	1 011 122	
Target					
2,950 %, 2052-01-15	1 340 000	USD	1 316 851	1 315 029	
Texas Instruments					
3,875 %, 2039-03-15	670 000	USD	832 517	828 084	
Time Warner Cable					
7,300 %, 2038-07-01	1 400 000	USD	1 937 764	1 970 017	
United Airlines, placement privé					
série 144A, 4,375 %, 2026-04-15	800 000	USD	949 678	1 036 352	
UnitedHealth Group					
3,875 %, 2028-12-15	850 000	USD	1 089 905	1 129 028	
4,450 %, 2048-12-15	1 760 000	USD	2 232 772	2 211 969	
Verizon Communications					
1,850 %, 2040-05-18	1 200 000	EUR	1 313 017	1 240 728	
VICI Properties					
4,950 %, 2030-02-15	650 000	USD	792 910	832 250	
Visa					
4,300 %, 2045-12-14	1 520 000	USD	1 937 791	1 989 467	
Walmart					
1,800 %, 2031-09-22	1 250 000	USD	1 347 196	1 430 698	
Wells Fargo & Company					
2,879 %, taux variable à partir du 2029-10-30, 2030-10-30	1 710 000	USD	1 945 695	2 003 485	
4,611 %, taux variable à partir du 2052-04-25, 2053-04-25	2 150 000	USD	2 673 796	2 587 693	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Workday					
3,800 %, 2032-04-01	1 630 000	USD	1 921 622	2 020 101	
			109 537 186	111 634 323	
Total des obligations américaines			**133 639 609**	**136 447 936**	
Obligations étrangères					**48,7**
Allemagne					**8,0**
Gouvernement					**0,5**
République fédérale d'Allemagne					
série 182, 0,000 %, 2025-10-10	80 000	EUR	108 589	110 068	
0,250 %, 2029-02-15	340 000	EUR	435 749	444 046	
0,000 %, 2031-08-15	310 000	EUR	357 780	376 213	
série 08, 4,750 %, 2040-07-04	250 000	EUR	469 712	473 779	
			1 371 830	1 404 106	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**2,1**
KfW					
3,750 %, 2028-02-15	4 750 000	USD	6 335 412	6 416 094	
Sociétés					**5,4**
Allianz					
4,750 %, taux variable à partir du 2023-10-24, perpétuelle	1 800 000	EUR	2 466 670	2 614 055	
3,200 %, taux variable à partir du 2028-04-30, perpétuelle	2 600 000	USD	2 577 783	2 481 516	
2,625 %, taux variable à partir du 2031-04-30, perpétuelle	2 000 000	EUR	2 119 680	2 035 692	
Alstria Office REIT					
1,500 %, 2026-06-23	800 000	EUR	957 532	935 661	
Amprion					
3,971 %, 2032-09-22	800 000	EUR	1 051 365	1 192 054	
Enbw International Finance					
4,049 %, 2029-11-22	440 000	EUR	605 202	656 533	
Hannover Rueck					
1,125 %, taux variable à partir du 2029-10-09, 2039-10-09	1 000 000	EUR	1 108 550	1 126 455	
Merck					
2,875 %, taux variable à partir du 2029-06-25, 2079-06-25	100 000	EUR	126 091	129 067	
Munich					
3,250 %, taux variable à partir du 2029-05-26, 2049-05-26	400 000	EUR	528 676	528 499	
Volkswagen Financial Services					
4,250 %, 2025-10-09	800 000	GBP	1 304 355	1 305 845	
Vonovia					
0,375 %, 2027-06-16	600 000	EUR	706 620	716 846	
0,750 %, 2032-09-01	1 100 000	EUR	1 144 566	1 028 199	
1,625 %, 2051-09-01	300 000	EUR	240 759	198 521	
Vonovia Finance					
2,250 %, 2030-04-07	900 000	EUR	1 142 337	1 051 616	
			16 080 186	16 000 559	
Total Allemagne			**23 787 428**	**23 820 759**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Australie					**0,7**
Sociétés					
Westpac Banking					
2,668 %, taux variable à partir du 2030-11-15, 2035-11-15	1 880 000	USD	1 948 673	1 995 281	
Autriche					**0,3**
Sociétés					
Suzano Austria					
7,000 %, 2047-03-16	630 000	USD	802 138	872 433	
Belgique					**0,5**
Sociétés					
UCB					
1,000 %, 2028-03-30	1 300 000	EUR	1 552 445	1 557 910	
Danemark					**1,9**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,1**
Orsted					
1,750 %, taux variable à partir du 2027-12-09, perpétuelle	230 000	EUR	282 018	287 234	
Sociétés					**1,8**
Coloplast Finance					
2,250 %, 2027-05-19	400 000	EUR	530 741	552 543	
Danske Bank					
placement privé, série 144A, 5,375 %, 2024-01-12	720 000	USD	919 598	963 427	
1,375 %, taux variable à partir du 2025-02-12, 2030-02-12	1 790 000	EUR	2 237 178	2 427 712	
Pandora					
4,500 %, 2028-04-10	1 070 000	EUR	1 533 522	1 584 508	
			5 221 039	5 528 190	
Total Danemark			**5 503 057**	**5 815 424**	
Espagne					**1,7**
Sociétés					
Banco Santander					
3,496 %, 2025-03-24	800 000	USD	1 002 599	1 038 211	
1,750 %, 2027-02-17	700 000	GBP	1 022 345	997 178	
CaixaBank					
subordonné, 6,875 %, taux variable à partir du 2028-10-25, 2033-10-25	700 000	GBP	1 140 159	1 134 399	
Cellnex Finance					
2,000 %, 2032-09-15	1 300 000	EUR	1 424 033	1 468 431	
Telefónica Europe					
2,376 %, taux variable à partir du 2029-05-12, perpétuelle	300 000	EUR	334 356	342 404	
Total Espagne			**4 923 492**	**4 980 623**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Finlande					**0,7**
Sociétés					
Neste Oyj					
0,750 %, 2028-03-25	1 600 000	EUR	1 942 731	2 029 619	
France					**6,8**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,4**
Électricité de France					
1,000 %, 2033-11-29	1 200 000	EUR	1 272 268	1 266 512	
Sociétés					**6,4**
Accor					
2,375 %, 2028-11-29	400 000	EUR	483 633	519 576	
BNP Paribas					
3,375 %, 2026-01-23	1 600 000	GBP	2 506 901	2 523 956	
placement privé, série 144A, 3,052 %, taux variable à partir du 2030-01-13, 2031-01-13	720 000	USD	796 959	834 942	
2,000 %, taux variable à partir du 2026-05-24, 2031-05-24	2 300 000	GBP	3 251 751	3 290 937	
placement privé, série 144A, 7,750 %, taux variable à partir du 2029-08-16, perpétuelle	600 000	USD	770 301	774 109	
Eiffage					
1,625 %, 2027-01-14	2 000 000	EUR	2 466 661	2 644 870	
Engie					
0,500 %, 2030-10-24	700 000	EUR	807 044	815 923	
4,250 %, 2043-01-11	300 000	EUR	422 646	435 460	
3,250 %, taux variable à partir du 2025-02-28, perpétuelle	400 000	EUR	541 837	569 187	
Orange					
5,000 %, taux variable à partir du 2026-10-01, perpétuelle	1 540 000	EUR	2 225 567	2 240 058	
Schneider Electric					
3,375 %, 2034-04-13	1 500 000	EUR	2 133 741	2 171 146	
Suez					
1,875 %, 2027-05-24	1 700 000	EUR	2 209 186	2 328 721	
			18 616 227	19 148 885	
Total France			**19 888 495**	**20 415 397**	
Guernesey					**0,3**
Sociétés					
Sirius Real Estate					
1,750 %, 2028-11-24	800 000	EUR	862 926	785 080	
Hong Kong					**0,1**
Sociétés					
AIA Group, placement privé					
série 144A, 3,200 %, 2025-03-11	220 000	USD	273 984	288 800	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Irlande					**0,5**
Sociétés					
AerCap Ireland Capital					
3,300 %, 2032-01-30	530 000	USD	557 791	593 594	
3,850 %, 2041-10-29	840 000	USD	813 607	867 112	
Total Irlande			**1 371 398**	**1 460 706**	
Italie					**2,1**
Sociétés					
Intesa Sanpaolo					
1,000 %, 2024-07-04	810 000	EUR	1 085 242	1 144 377	
placement privé, série 144A, 4,198 %, 2032-06-01	1 290 000	USD	1 313 923	1 263 136	
Terna					
2,375 %, taux variable à partir du 2028-02-09, perpétuelle	560 000	EUR	679 489	685 972	
UniCredit					
1,200 %, taux variable à partir du 2025-01-20, 2026-01-20	770 000	EUR	984 820	1 061 782	
2,000 %, taux variable à partir du 2024-09-23, 2029-09-23	1 660 000	EUR	2 104 630	2 250 911	
Total Italie			**6 168 104**	**6 406 178**	
Luxembourg					**3,9**
Sociétés					
Blackstone Property Partners Europe Holdings					
1,625 %, 2030-04-20	2 440 000	EUR	2 679 504	2 490 125	
4,875 %, 2032-04-29	850 000	GBP	1 344 354	1 130 409	
Cromwell EREIT Lux Finco					
2,125 %, 2025-11-19	300 000	EUR	382 172	372 054	
GELF Bond Issuer I					
1,125 %, 2029-07-18	930 000	EUR	1 045 862	1 058 167	
Grand City Properties					
1,500 %, taux variable à partir du 2026-06-09, perpétuelle	400 000	EUR	442 642	217 523	
Logicor Financing					
3,250 %, 2028-11-13	1 920 000	EUR	2 426 609	2 271 280	
Prologis International Funding II					
3,125 %, 2031-06-01	500 000	EUR	654 249	632 453	
SEGRO Capital					
0,500 %, 2031-09-22	620 000	EUR	659 069	614 571	
SELP Finance					
1,500 %, 2025-11-20	2 070 000	EUR	2 622 419	2 735 590	
Total Luxembourg			**12 256 880**	**11 522 172**	
Macao					**0,4**
Sociétés					
Sands China					
5,400 %, 2028-08-08	840 000	USD	940 289	1 070 119	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Mexique					**0,7**
Gouvernement					**0,5**
États-Unis du Mexique					
3,500 %, 2034-02-12	1 490 000	USD	1 598 465	1 693 551	
Sociétés					**0,2**
Orbia Advance					
5,875 %, 2044-09-17	460 000	USD	552 739	534 081	
Total Mexique			**2 151 204**	**2 227 632**	
Norvège					**0,2**
Sociétés					
Statkraft					
2,875 %, 2029-09-13	370 000	EUR	477 178	530 414	
Pays-Bas					**4,3**
Sociétés					
Coöperatieve Rabobank					
3,250 %, taux variable à partir du 2026-12-29, perpétuelle	1 600 000	EUR	1 917 528	1 917 779	
CTP					
2,125 %, 2025-10-01	1 330 000	EUR	1 637 318	1 744 569	
1,250 %, 2029-06-21	470 000	EUR	476 607	473 421	
Deutsche Telekom					
8,250 %, 2030-06-15	990 000	USD	1 594 921	1 630 522	
Enel Finance International					
1,125 %, 2026-09-16	1 020 000	EUR	1 313 580	1 395 783	
H&M Finance					
0,250 %, 2029-08-25	360 000	EUR	406 384	417 502	
ING Groep					
2,500 %, taux variable à partir du 2024-02-15, 2029-02-15	2 500 000	EUR	3 326 481	3 559 399	
Upjohn Finance					
1,908 %, 2032-06-23	960 000	EUR	1 026 831	1 083 592	
Vesteda Finance					
2,000 %, 2026-07-10	400 000	EUR	537 568	545 267	
Total Pays-Bas			**12 237 218**	**12 767 834**	
Portugal					**0,4**
Sociétés					
Energias de Portugal					
1,875 %, taux variable à partir du 2026-08-02, 2081-08-02	900 000	EUR	1 075 144	1 156 962	
Royaume-Uni					**12,8**
Gouvernement					**0,2**
Gouvernement du Royaume-Uni					
0,125 %, 2028-01-31	520 000	GBP	728 004	740 431	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Sociétés					**12,6**
Anglian Water (Osprey) Financing					
2,000 %, 2028-07-31	470 000	GBP	673 592	633 865	
Anglo American Capital, placement privé					
série 144A, 4,750 %, 2027-04-10	730 000	USD	939 998	966 922	
Barclays					
3,375 %, taux variable à partir du 2024-04-02, 2025-04-02	2 400 000	EUR	3 308 386	3 485 618	
1,700 %, taux variable à partir du 2025-11-03, 2026-11-03	1 080 000	GBP	1 586 859	1 624 283	
Gatwick Airport Finance					
4,375 %, 2026-04-07	550 000	GBP	821 487	849 280	
Gatwick Funding					
2,500 %, 2030-04-15	190 000	GBP	273 215	266 640	
Grainger					
3,000 %, 2030-07-03	650 000	GBP	929 233	858 058	
HSBC Holdings					
4,041 %, taux variable à partir du 2027-03-13, 2028-03-13	760 000	USD	924 723	961 136	
4,762 %, taux variable à partir du 2032-03-29, 2033-03-29	2 750 000	USD	3 319 969	3 386 106	
6,332 %, taux variable à partir du 2043-03-09, 2044-03-09	760 000	USD	1 033 182	1 081 435	
5,875 %, taux variable à partir du 2026-09-28, perpétuelle	620 000	GBP	943 305	911 217	
Legal & General Group					
4,500 %, taux variable à partir du 2030-11-01, 2050-11-01	630 000	GBP	968 218	912 953	
Lloyds Banking Group					
4,582 %, 2025-12-10	630 000	USD	789 027	803 151	
4,375 %, 2028-03-22	850 000	USD	1 057 649	1 082 422	
1,985 %, taux variable à partir du 2026-12-15, 2031-12-15	770 000	GBP	1 107 116	1 088 449	
NatWest Group					
2,105 %, taux variable à partir du 2026-11-28, 2031-11-28	1 390 000	GBP	1 958 427	1 950 378	
4,500 %, taux variable à partir du 2028-09-30, perpétuelle	790 000	GBP	1 070 673	980 336	
Rentokil Initial Finance					
3,875 %, 2027-06-27	170 000	EUR	231 110	250 444	
Royal Bank of Scotland					
4,269 %, taux variable à partir du 2024-03-22, 2025-03-22	850 000	USD	1 066 158	1 124 364	
3,754 %, taux variable à partir du 2024-11-01, 2029-11-01	1 570 000	USD	1 920 256	1 987 648	
Smith & Nephew					
4,565 %, 2029-10-11	470 000	EUR	629 469	701 007	
SSE					
4,000 %, taux variable à partir du 2028-04-21, perpétuelle	830 000	EUR	1 094 524	1 102 439	
Standard Chartered					
3,516 %, taux variable à partir du 2025-02-12, 2030-02-12	2 030 000	USD	2 473 778	2 519 342	
2,500 %, taux variable à partir du 2025-09-09, 2030-09-09	1 710 000	EUR	2 194 434	2 355 528	
Tesco Corporate Treasury Services					
2,500 %, 2025-05-02	520 000	GBP	798 365	829 276	
0,375 %, 2029-07-27	820 000	EUR	872 615	949 906	
2,750 %, 2030-04-27	550 000	GBP	792 671	786 395	
Tritax EuroBox					
0,950 %, 2026-06-02	220 000	EUR	268 581	269 902	
UNITE Group					
3,500 %, 2028-10-15	510 000	GBP	789 097	755 824	
Vodafone Group					
5,125 %, 2052-12-02	540 000	GBP	864 444	842 382	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Whitbread Group					
3,000 %, 2031-05-31	1 010 000	GBP	1 371 495	1 370 555	
			37 072 056	37 687 261	
Total Royaume-Uni			**37 800 060**	**38 427 692**	
Suède					**0,4**
Sociétés					
Heimstaden					
4,250 %, 2026-03-09	200 000	EUR	240 212	206 419	
Heimstaden Bostad					
3,625 %, taux variable à partir du 2027-01-13, perpétuelle	625 000	EUR	674 492	476 355	
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden					
2,624 %, taux variable à partir du 2025-04-30, perpétuelle	930 000	EUR	952 601	532 294	
Total Suède			**1 867 305**	**1 215 068**	
Suisse					**2,0**
Sociétés					
Credit Suisse Group					
3,250 %, taux variable à partir du 2025-04-02, 2026-04-02	1 280 000	EUR	1 702 530	1 759 075	
1,000 %, taux variable à partir du 2026-06-24, 2027-06-24	380 000	EUR	424 713	473 346	
2,250 %, taux variable à partir du 2027-06-09, 2028-06-09	910 000	GBP	1 292 437	1 258 949	
Julius Baer Group					
6,625 %, taux variable à partir du 2030-02-15, perpétuelle	840 000	EUR	1 207 664	1 099 814	
UBS Group Funding (Switzerland)					
7,000 %, taux variable à partir du 2024-01-31, perpétuelle	1 140 000	USD	1 472 181	1 461 934	
Total Suisse			**6 099 525**	**6 053 118**	
Total des obligations étrangères			**143 929 674**	**145 399 221**	
Total des placements			**278 919 374**	**283 202 922**	**94,9**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				**6 005 153**	**2,0**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)				**(2 919 212)**	**(1,0)**
Autres éléments d'actif net*				**12 252 490**	**4,1**
Actif net				**298 541 353**	**100,0**

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

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Euro	1	avril 2023	1,4626	313 000	457 803	1 285
Euro	1	mai 2023	1,4431	143 000	206 360	3 635
Livre sterling	1	avril 2023	1,6630	206 000	342 578	901
						5 821
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	6	avril 2023	1,3784	217 554 816	299 872 111	5 911 840
Euro	1	avril 2023	1,4810	424 000	627 944	6 048
Livre sterling	1	avril 2023	1,6824	210 000	353 310	3 162
						5 921 050
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Euro	2	avril 2023	1,4695	5 295 000	7 780 959	78 282
Plus-value non réalisée sur dérivés						**6 005 153**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	2	avril 2023	1,3693	2 000 000	2 738 699	(36 297)
Dollar américain	1	mai 2023	1,3507	729 000	984 647	(71)
Euro	3	avril 2023	1,4700	1 187 000	1 744 932	(3 916)
Livre sterling	1	avril 2023	1,6701	142 000	237 157	(390)
						(40 674)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Euro	3	avril 2023	1,4690	68 371 138	100 437 177	(2 179 403)
Livre sterling	2	avril 2023	1,6651	17 053 984	28 396 142	(699 135)
						(2 878 538)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(2 919 212)**

TABLEAU 3

Contrats à terme standardisés

	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE	JUSTE VALEUR $	MONTANT À RECEVOIR $
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés					
Bons du Trésor des États-Unis – 10 ans	25	juin 2023	2 783 295 USD	—	125 524
Obligations des États-Unis – Ultra	1	juin 2023	136 500 USD	—	6 926
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés					**132 450**

TABLEAU 4

Contrats à terme standardisés

	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE		JUSTE VALEUR $	MONTANT À PAYER $
Montant à payer sur contrats à terme standardisés						
EURO BOBL	(2)	juin 2023	(230 400)	EUR	—	(8 355)
EURX EUR-BULX - 30 ans	(7)	juin 2023	(931 600)	EUR	—	(87 561)
LONG GILT	(14)	juin 2023	(1 418 480)	GBP	—	(47 382)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés						**(143 298)**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés (le Fonds) est une fiducie d'investissement à participation unitaire non incorporée établie à la date suivante :

Catégorie I	30 mai 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie I se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**31 105 141**	**461 612**	**690 091**	**(353 453)**	**31 903 391**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégorie I	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**385**	112

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectifs et stratégies de placement

L'objectif du Fonds est de procurer un revenu élevé et une certaine appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de sociétés situés partout dans le monde.

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
OBLIGATIONS	36 622	246 581	—	283 203	OBLIGATIONS	25 252	247 435	—	272 687
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	6 005	—	6 005	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	8 607	—	8 607
TOTAL	**36 622**	**252 586**	**—**	**289 208**	TOTAL	**25 252**	**256 042**	**—**	**281 294**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN					**PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	2 919	—	2 919	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	23 284	—	23 284
TOTAL	**—**	**2 919**	**—**	**2 919**	TOTAL	—	23 284	—	23 284

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	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	304 597	301 648	2 949	88	USD	350 334	349 006	1 328	40
EUR	101 691	101 000	691	21	EUR	113 466	113 411	55	2
GBP	29 220	28 833	387	12	GBP	26 159	26 138	21	1

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

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**19 010**	**102 581**	**98 050**	**72 848**	**292 489**	**4 427**
30 SEPTEMBRE 2022	21 546	94 595	105 098	70 051	291 290	4 287

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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	
Royaume-Uni	12,8	Royaume-Uni	11,6
Allemagne	8,0	Allemagne	7,0
France	6,8	France	5,9
Pays-Bas	4,3	Luxembourg	4,3
Luxembourg	3,9	Pays-Bas	4,3
Italie	2,1	Suisse	3,2
Suisse	2,0	Italie	3,0
Autres pays*	8,8	Autres pays*	10,3
Obligations américaines		Obligations américaines	
Sociétés	37,4	Sociétés	40,2
Gouvernement	8,3	Gouvernement	7,0
Obligations canadiennes	0,5	Obligations canadiennes	0,5
Instruments financiers dérivés	1,0	Instruments financiers dérivés	(5,2)
Autres éléments d'actif net	4,1	Autres éléments d'actif net	7,9
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % 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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
INDICES DE RÉFÉRENCE		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	%	$	$
Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate Corporate (couvert CAD)	1,00	2 985	2 803

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	12	9
AA	3	3
A	23	21
BBB	47	52
BB	11	11
B	1	1
NON NOTÉS	3	3
TOTAL	**100**	**100**

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds au 31 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
$	$	
11 673 076	—	—

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**144 890**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	136 489	0,0

i) Information sur les actifs et passifs compensés et non compensés

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 l'état de la situation financière (tableaux section 1), cependant les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (section 2). Les tableaux de la section 2 présentent 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 l'état de la situation financière du Fonds.

31 MARS 2023	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	MONTANT COMPENSÉ	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	INSTRUMENTS FINANCIERS	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE	INCIDENCE NETTE
	$	$	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	5 037 537	—	5 037 537	2 501 015	—	2 536 522
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	2 501 015	—	2 501 015	2 501 015	—	—

30 SEPTEMBRE 2022	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	MONTANT COMPENSÉ	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	INSTRUMENTS FINANCIERS	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE	INCIDENCE NETTE
	$	$	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	8 411 603	—	8 411 603	7 947 262	—	464 341
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	20 622 929	—	20 622 929	7 947 262	—	12 675 667

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	**31 MARS 2023**	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**1 215 854**	2 081 933
Couverture déposée sur dérivés	**491 471**	612 711
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**106 060 825**	94 213 619
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**2 124 121**	8 865 600
Plus-value non réalisée sur dérivés	**836 833**	924 921
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**187 594**	—
Souscriptions à recevoir	**20 725**	5 605
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	99 262
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 107 011**	1 768 573
	112 044 434	108 572 224
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**142**	207
Moins-value non réalisée sur dérivés	**547 466**	6 156 957
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**82 754**	—
Parts rachetées à payer	**140 239**	31 036
Somme à payer pour l'achat de titres	**1 182**	7 078
	771 783	6 195 278
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**111 272 651**	102 376 946
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**111 272 651**	102 376 946
- par part	**8,31**	7,90

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**2 015 121**	2 637 851
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**1 699**	453
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	**650 188**	(44 996)
Écart de conversion sur encaisse	**(441 385)**	(13 618)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(726 939)**	378 058
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(4 679 413)**	104 482
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**6 121 752**	(20 088 197)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**5 521 405**	3 658 481
	8 462 428	(13 367 486)
Charges		
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**142**	218
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**604**	113
	746	331
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 461 682**	(13 367 817)
Données par catégorie		
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 461 682**	(13 367 817)
- par part	**0,64**	(0,70)
Nombre moyen de parts rachetables	**13 141 818**	19 104 792

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE I	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**102 376 946**	182 821 412
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 461 682**	(13 367 817)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**1 919 509**	19 158 102
Distributions réinvesties	**3 074 132**	5 554 532
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 485 486)**	(176 619)
	3 508 155	24 536 015
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(3 074 132)**	(3 396 345)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(2 158 187)
Remboursement de capital	**—**	—
	(3 074 132)	(5 554 532)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**111 272 651**	188 435 078

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 461 682**	(13 367 817)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**441 385**	13 618
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**5 406 352**	(482 540)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(11 643 157)**	16 429 716
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	**121 240**	61 058
Produit de la vente/échéance de placements	**53 893 030**	34 183 454
Achat de placements	**(58 275 257)**	(61 900 537)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**(187 594)**	(26 773)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**99 262**	(233 668)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**661 562**	(198 204)
Charges à payer	**(65)**	(30)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**82 754**	127 670
Somme à payer pour l'achat de titres	**(5 896)**	(2 256 934)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(944 702)**	(27 650 987)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**1 904 389**	19 675 703
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 376 283)**	(176 619)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**—**	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**528 106**	19 499 084
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(449 483)**	269
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(866 079)**	(8 151 634)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**2 081 933**	6 787 089
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**1 215 854**	(1 364 545)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**2 521 384**	2 974 672
Intérêts payés	**3 233**	539

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Obligations					**76,7**
Obligations canadiennes					**1,5**
Sociétés					
Air Canada fiducie de transfert					
placement privé, série 2020-2, 5,250 %, 2029-04-01	29 944	USD	39 396	39 218	
Air Canada, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2029-08-15	200 000	CAD	200 000	178 438	
Brookfield Finance					
2,724 %, 2031-04-15	300 000	USD	381 016	340 055	
Intelligent Packaging, placement privé					
série 144A, 6,000 %, 2028-09-15	50 000	USD	65 910	58 604	
New Red Finance, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2028-01-15	200 000	USD	244 369	250 809	
série 144A, 4,000 %, 2030-10-15	125 000	USD	164 554	144 953	
Ritchie Bros Holdings, placement privé					
série 144A, 7,750 %, 2031-03-15	100 000	USD	135 975	141 889	
Rogers Communications, placement privé					
série 144A, 3,800 %, 2032-03-15	200 000	USD	255 619	243 870	
TransAlta Corporation					
7,750 %, 2029-11-15	200 000	USD	266 153	284 550	
Total des obligations canadiennes			**1 752 992**	**1 682 386**	
Obligations américaines					**37,4**
Gouvernement					**6,0**
Obligations du Trésor des États-Unis					
2,875 %, 2032-05-15	1 100 000	USD	1 397 000	1 416 554	
2,250 %, 2041-05-15	2 600 000	USD	3 331 749	2 799 489	
1,750 %, 2041-08-15	800 000	USD	955 886	785 838	
2,375 %, 2042-02-15	1 500 000	USD	1 646 524	1 635 403	
			7 331 159	6 637 284	
Sociétés					**31,4**
Advantage Sales & Marketing, placement privé					
série 144A, 6,500 %, 2028-11-15	50 000	USD	65 682	51 136	
AES					
2,450 %, 2031-01-15	400 000	USD	504 249	439 886	
Alcon Finance, placement privé					
série 144A, 3,000 %, 2029-09-23	100 000	USD	141 567	121 789	
Alexandria Real Estate Equities					
3,375 %, 2031-08-15	300 000	USD	419 155	359 565	
Allied Universal Holdco					
placement privé, série 144A, 6,625 %, 2026-07-15	120 000	USD	168 775	156 423	
3,625 %, 2028-06-01	150 000	EUR	168 846	181 300	
Ally Financial					
8,000 %, 2031-11-01	170 000	USD	307 241	239 729	
AMC Networks					
4,250 %, 2029-02-15	300 000	USD	348 482	250 345	
American Airlines AAdvantage Loyalty Program					
placement privé, série 144A, 5,750 %, 2029-04-20	125 000	USD	157 738	161 619	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
American Airlines fiducie de transfert					
série 2015-1, classe A, 3,375 %, 2027-05-01	62 580	USD	77 141	73 629	
série 2016-1, classe AA, 3,575 %, 2028-01-15	69 064	USD	88 117	85 957	
série 2017-2, classe AA, 3,350 %, 2029-10-15	132 379	USD	161 471	160 611	
série 2019-1, classe AA, 3,150 %, 2032-02-15	167 457	USD	210 083	196 017	
série 2021-1, classe A, 2,875 %, 2034-07-11	145 978	USD	180 809	161 371	
American Builders & Contractors Supply					
placement privé, série 144A, 3,875 %, 2029-11-15	100 000	USD	123 980	115 687	
American Homes 4 Rent					
4,900 %, 2029-02-15	300 000	USD	451 671	391 421	
American Tower					
2,900 %, 2030-01-15	90 000	USD	116 548	105 608	
3,100 %, 2050-06-15	125 000	USD	168 505	110 357	
AmFam Holdings, placement privé					
série 144A, 2,805 %, 2031-03-11	300 000	USD	380 280	314 203	
Amgen					
5,250 %, 2030-03-02	325 000	USD	434 332	449 454	
Ardagh Metal Packaging Finance					
3,000 %, 2029-09-01	200 000	EUR	299 591	217 628	
Armor Holdco, placement privé					
série 144A, 8,500 %, 2029-11-15	150 000	USD	185 640	165 073	
AT&T					
3,650 %, 2059-09-15	225 000	USD	280 130	218 383	
Aviation Capital Group, placement privé					
série 144A, 5,500 %, 2024-12-15	90 000	USD	121 304	120 273	
Bank of America					
2,299 %, taux variable à partir du 2031-07-21, 2032-07-21	300 000	USD	374 495	326 472	
BCPE Empire Holdings, placement privé					
série 144A, 7,625 %, 2027-05-01	50 000	USD	62 139	62 040	
Bellring Brands, placement privé					
série 144A, 7,000 %, 2030-03-15	150 000	USD	191 115	206 244	
BGC Partners					
5,375 %, 2023-07-24	10 000	USD	14 268	13 445	
4,375 %, 2025-12-15	20 000	USD	26 966	25 507	
Block					
3,500 %, 2031-06-01	150 000	USD	157 079	166 437	
Boise Cascade, placement privé					
série 144A, 4,875 %, 2030-07-01	300 000	USD	417 823	359 391	
British Airways, placement privé					
série 144A, 3,300 %, 2032-12-15	263 228	USD	363 812	307 804	
Broadcom, placement privé					
série 144A, 3,469 %, 2034-04-15	470 000	USD	585 685	522 875	
Builders FirstSource, placement privé					
série 144A, 4,250 %, 2032-02-01	200 000	USD	217 554	236 845	
CCO Holdings, placement privé					
série 144A, 4,250 %, 2031-02-01	370 000	USD	502 833	414 056	
CDW					
3,569 %, 2031-12-01	300 000	USD	380 160	349 920	
Centene					
2,625 %, 2031-08-01	120 000	USD	149 364	131 379	
Charter Communications Operating					
5,125 %, 2049-07-01	200 000	USD	291 039	214 178	
3,900 %, 2052-06-01	300 000	USD	371 550	269 397	
3,850 %, 2061-04-01	150 000	USD	186 120	126 683	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
CHS Community Health Systems, placement privé					
série 144A, 4,750 %, 2031-02-15	300 000	USD	310 313	301 574	
Clarivate, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2028-07-01	200 000	USD	241 890	242 129	
Clearway Energy Operating, placement privé					
série 144A, 3,750 %, 2031-02-15	425 000	USD	520 875	497 092	
CommScope, placement privé					
série 144A, 4,750 %, 2029-09-01	350 000	USD	406 933	394 933	
Community Health Systems, placement privé					
série 144A, 5,625 %, 2027-03-15	175 000	USD	223 422	208 188	
Consolidated Communications Holdings					
placement privé, série 144A, 5,000 %, 2028-10-01	25 000	USD	31 666	23 308	
Coty, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2026-04-15	225 000	EUR	331 889	317 183	
série 144A, 5,000 %, 2026-04-15	125 000	USD	156 350	164 640	
Credit Acceptance, placement privé					
série 144A, 5,125 %, 2024-12-31	70 000	USD	93 747	90 348	
CROWN Americas					
5,250 %, 2030-04-01	200 000	USD	256 450	261 940	
Crown Castle International					
3,100 %, 2029-11-15	500 000	USD	665 665	602 810	
CSC Holdings, placement privé					
série 144A, 3,375 %, 2031-02-15	200 000	USD	267 890	188 229	
Curo Group Holdings, placement privé					
série 144A, 7,500 %, 2028-08-01	100 000	USD	129 864	54 972	
DaVita, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2030-06-01	230 000	USD	317 274	265 272	
Dell International / EMC					
8,100 %, 2036-07-15	125 000	USD	235 802	195 861	
placement privé, série 144A, 3,450 %, 2051-12-15	100 000	USD	127 563	88 626	
DIRECTV Holdings, placement privé					
série 144A, 5,875 %, 2027-08-15	250 000	USD	318 333	304 145	
DISH DBS, placement privé					
série 144A, 5,250 %, 2026-12-01	125 000	USD	134 640	134 533	
série 144A, 5,750 %, 2028-12-01	200 000	USD	249 900	201 633	
Embecta, placement privé					
série 144A, 5,000 %, 2030-02-15	200 000	USD	254 930	232 936	
Endurance Acquisition Merger, placement privé					
série 144A, 6,000 %, 2029-02-15	50 000	USD	64 018	46 050	
Energizer Holdings, placement privé					
série 144A, 4,375 %, 2029-03-31	75 000	USD	98 854	89 537	
Equinix					
2,500 %, 2031-05-15	500 000	USD	610 891	556 899	
Expedia Group					
placement privé, série 144A, 6,250 %, 2025-05-01	44 000	USD	65 061	60 416	
3,250 %, 2030-02-15	150 000	USD	196 413	175 333	
Fair Isaac, placement privé					
série 144A, 4,000 %, 2028-06-15	160 000	USD	205 656	200 919	
First Student Bidco / First Transit Parent					
placement privé, série 144A, 4,000 %, 2029-07-31	200 000	USD	250 350	238 610	
Fiserv					
3,500 %, 2029-07-01	300 000	USD	421 425	375 759	
Ford Motor Company					
3,250 %, 2032-02-12	700 000	USD	803 174	746 405	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Ford Motor Credit Company					
2,748 %, 2024-06-14	400 000	GBP	684 925	637 278	
2,900 %, 2028-02-16	200 000	USD	254 070	231 590	
Freedom Mortgage, placement privé					
série 144A, 7,625 %, 2026-05-01	50 000	USD	65 700	55 219	
Front Range BidCo, placement privé					
série 144A, 4,000 %, 2027-03-01	70 000	USD	92 824	71 759	
Frontier Communications, placement privé					
série 144A, 8,750 %, 2030-05-15	300 000	USD	393 390	403 954	
Full House Resorts, placement privé					
série 144A, 8,250 %, 2028-02-15	100 000	USD	128 270	123 400	
Gap, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2031-10-01	100 000	USD	126 555	94 032	
Genworth Mortgage Holdings, placement privé					
série 144A, 6,500 %, 2025-08-15	150 000	USD	194 127	198 502	
Global Payments					
2,900 %, 2030-05-15	200 000	USD	283 674	229 752	
GLP Capital					
5,375 %, 2026-04-15	100 000	USD	144 550	132 020	
Goldman Sachs Group					
1,875 %, 2030-12-16	400 000	GBP	700 672	518 333	
GPC Merger Sub, placement privé					
série 144A, 7,125 %, 2028-08-15	140 000	USD	187 327	166 668	
HCA					
4,125 %, 2029-06-15	500 000	USD	718 467	635 029	
Hilton Domestic Operating Company					
placement privé, série 144A, 4,000 %, 2031-05-01	175 000	USD	229 180	207 812	
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow					
placement privé, série 144A, 4,875 %, 2031-07-01	200 000	USD	242 870	230 506	
Host Hotels & Resorts					
série H, 3,375 %, 2029-12-15	100 000	USD	131 146	116 757	
série I, 3,500 %, 2030-09-15	100 000	USD	132 422	114 314	
Howard Hughes, placement privé					
série 144A, 5,375 %, 2028-08-01	100 000	USD	132 750	123 608	
Imola Merger, placement privé					
série 144A, 4,750 %, 2029-05-15	75 000	USD	94 091	91 060	
JetBlue Airways					
série 1A, 4,000 %, 2032-11-15	43 456	USD	58 208	54 144	
JPMorgan Chase & Co.					
2,522 %, taux variable à partir du 2030-04-22, 2031-04-22	400 000	USD	443 314	461 975	
Kraft Heinz Foods Company					
4,625 %, 2039-10-01	100 000	USD	136 394	123 533	
Ladder Capital Finance Holdings, placement privé					
série 144A, 4,750 %, 2029-06-15	125 000	USD	151 419	123 117	
Lazard Group					
4,375 %, 2029-03-11	200 000	USD	292 023	257 053	
Level 3 Financing, placement privé					
série 144A, 3,750 %, 2029-07-15	325 000	USD	415 252	237 689	
LFS Topco, placement privé					
série 144A, 5,875 %, 2026-10-15	200 000	USD	225 522	237 021	
LifePoint Health					
4,375 %, 2027-02-15	20 000	USD	26 580	22 363	
Logan Parent, placement privé					
série 144A, 5,500 %, 2027-09-01	40 000	USD	53 036	27 817	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
LPL Financial Holdings, placement privé					
série 144A, 4,000 %, 2029-03-15	50 000	USD	63 332	61 036	
Marriott International					
série AA, 4,650 %, 2028-12-01	100 000	USD	152 418	133 766	
Marvell Technology					
4,875 %, 2028-06-22	300 000	USD	447 714	399 680	
Midwest Gaming Borrower, placement privé					
série 144A, 4,875 %, 2029-05-01	50 000	USD	62 822	59 250	
MPT Operating Partnership					
3,375 %, 2030-04-24	100 000	GBP	172 371	104 487	
MSCI, placement privé					
série 144A, 3,625 %, 2031-11-01	200 000	USD	218 722	232 845	
Netflix					
3,625 %, 2027-05-15	200 000	EUR	312 170	289 867	
Olympus Water					
3,875 %, 2028-10-01	150 000	EUR	225 383	177 694	
OneMain Finance					
3,500 %, 2027-01-15	250 000	USD	304 700	285 069	
Oracle					
3,600 %, 2040-04-01	150 000	USD	211 559	157 201	
4,100 %, 2061-03-25	200 000	USD	274 019	198 297	
Pactiv Evergreen Group, placement privé					
série 144A, 4,375 %, 2028-10-15	200 000	USD	227 083	237 334	
Park Intermediate Holdings, placement privé					
série 144A, 5,875 %, 2028-10-01	50 000	USD	65 950	62 393	
série 144A, 4,875 %, 2029-05-15	100 000	USD	120 965	117 282	
Paysafe, placement privé					
série 144A, 4,000 %, 2029-06-15	100 000	USD	120 945	104 403	
PennyMac Financial Services, placement privé					
série 144A, 5,375 %, 2025-10-15	60 000	USD	80 124	75 848	
Post Holdings, placement privé					
série 144A, 5,500 %, 2029-12-15	300 000	USD	351 387	385 457	
série 144A, 4,625 %, 2030-04-15	80 000	USD	110 842	97 313	
Presidio Holdings, placement privé					
série 144A, 4,875 %, 2027-02-01	35 000	USD	47 004	44 724	
série 144A, 8,250 %, 2028-02-01	10 000	USD	13 048	12 911	
Prime Healthcare Services, placement privé					
série 144A, 7,250 %, 2025-11-01	100 000	USD	131 547	121 211	
Prime Security Services Borrower					
placement privé, série 144A, 3,375 %, 2027-08-31	270 000	USD	359 100	327 302	
Quicken Loans, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2031-03-01	150 000	USD	168 730	168 929	
Radiate Holdco, placement privé					
série 144A, 6,500 %, 2028-09-15	100 000	USD	131 855	56 370	
RLJ Lodging Trust, placement privé					
série 144A, 3,750 %, 2026-07-01	200 000	USD	241 890	250 171	
Royal Caribbean Cruises, placement privé					
série 144A, 11,500 %, 2025-06-01	89 000	USD	125 195	128 007	
Sabre GLBL, placement privé					
série 144A, 7,375 %, 2025-09-01	90 000	USD	118 575	108 107	
SBA Communications					
3,125 %, 2029-02-01	400 000	USD	505 480	472 544	
Sensata Technologies, placement privé					
série 144A, 3,750 %, 2031-02-15	200 000	USD	217 218	237 394	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Shift4 Payments, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2026-11-01	25 000	USD	33 050	31 939	
Sirius XM Radio, placement privé					
série 144A, 4,125 %, 2030-07-01	110 000	USD	146 998	122 027	
série 144A, 3,875 %, 2031-09-01	100 000	USD	105 802	105 125	
Southern California Edison					
2,500 %, 2031-06-01	300 000	USD	362 071	345 662	
Southwestern Electric Company					
3,250 %, 2051-11-01	100 000	USD	123 610	93 931	
Spirit Airlines fiducie de transfert					
série 2015-1A, 4,100 %, 2029-04-01	15 288	USD	19 527	18 431	
Spirit Realty					
2,100 %, 2028-03-15	100 000	USD	125 387	113 848	
3,200 %, 2031-02-15	50 000	USD	66 304	56 422	
Springleaf Finance					
6,125 %, 2024-03-15	550 000	USD	769 982	728 927	
Sprint					
7,625 %, 2025-02-15	300 000	USD	482 467	419 787	
Sprint Capital					
8,750 %, 2032-03-15	100 000	USD	160 020	164 687	
SRS Distribution, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2028-07-01	50 000	USD	60 295	60 309	
Standard Industries					
2,250 %, 2026-11-21	200 000	EUR	292 525	254 731	
Starwood Property Trust, placement privé					
série 144A, 3,625 %, 2026-07-15	200 000	USD	247 840	225 184	
Station Casinos, placement privé					
série 144A, 4,500 %, 2028-02-15	30 000	USD	39 426	36 764	
Tenet Healthcare					
6,125 %, 2028-10-01	170 000	USD	222 326	219 522	
4,375 %, 2030-01-15	300 000	USD	343 174	366 847	
placement privé, série 144A, 6,125 %, 2030-06-15	125 000	USD	158 194	166 206	
T-Mobile USA					
2,625 %, 2029-02-15	300 000	USD	383 310	359 237	
2,550 %, 2031-02-15	200 000	USD	275 036	228 768	
3,400 %, 2052-10-15	200 000	USD	252 511	195 221	
TopBuild, placement privé					
série 144A, 3,625 %, 2029-03-15	300 000	USD	327 707	348 180	
Travelers Companies, placement privé					
série 144A, 4,500 %, 2029-12-01	350 000	USD	407 507	415 884	
Twilio					
3,875 %, 2031-03-15	75 000	USD	94 999	85 955	
Uber Technologies, placement privé					
série 144A, 4,500 %, 2029-08-15	125 000	USD	157 244	154 730	
UDR					
1,900 %, 2033-03-15	100 000	USD	129 322	101 038	
United Airlines fiducie de transfert					
série 2019-2, classe A, 2,900 %, 2028-05-01	131 833	USD	164 111	153 311	
série 2016-1, classe AA, 3,100 %, 2028-07-07	230 681	USD	293 792	283 800	
série 2019-1, classe AA, 4,150 %, 2031-08-25	120 013	USD	158 886	147 125	
Univision Communications, placement privé					
série 144A, 4,500 %, 2029-05-01	275 000	USD	333 781	312 520	
série 144A, 7,375 %, 2030-06-30	100 000	USD	126 019	128 268	
VeriSign					
2,700 %, 2031-06-15	125 000	USD	150 366	143 232	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Verizon Communications					
2,850 %, 2041-09-03	400 000	USD	503 738	394 665	
VICI Properties, placement privé					
série 144A, 3,750 %, 2027-02-15	100 000	USD	131 390	125 567	
White Cap Parent, placement privé					
série 144A, 8,250 %, 2026-03-15	50 000	USD	63 706	62 426	
WMG Acquisition					
2,250 %, 2031-08-15	305 000	EUR	383 256	352 045	
Yum! Brands					
5,375 %, 2032-04-01	100 000	USD	120 335	131 183	
NCL Corporation					
placement privé, série 144A, 5,875 %, 2027-02-15	100 000	USD	127 235	127 022	
Seagate HDD Cayman					
4,125 %, 2031-01-15	44 000	USD	50 015	49 900	
placement privé, série 144A, 9,625 %, 2032-12-01	60 800	USD	91 303	93 560	
Viking Cruises					
placement privé, série 144A, classe B, 13,000 %, 2025-05-15	75 000	USD	108 588	107 094	
Viking Ocean Cruises Ship VII					
placement privé, série 144A, 5,625 %, 2029-02-15	50 000	USD	64 050	57 875	
			38 822 688	34 962 569	
Total des obligations américaines			**46 153 847**	**41 599 853**	
Obligations étrangères					**37,6**
Afrique du Sud					**1,5**
Gouvernement					
République d'Afrique du Sud					
4,850 %, 2027-09-27	500 000	USD	680 266	644 571	
5,875 %, 2032-04-20	400 000	USD	505 460	492 411	
5,650 %, 2047-09-27	500 000	USD	539 510	501 123	
Total Afrique du Sud			**1 725 236**	**1 638 105**	
Allemagne					**1,2**
Sociétés					
Deutsche Bank					
3,547 %, taux variable à partir du 2030-09-18, 2031-09-18	200 000	USD	270 031	221 795	
3,035 %, taux variable à partir du 2031-05-28, 2032-05-28	400 000	USD	469 006	419 300	
Hamburg Commercial Bank					
0,500 %, taux variable à partir du 2025-09-22, 2026-09-22	300 000	EUR	448 551	386 221	
Nidda Healthcare Holding					
7,500 %, 2026-08-21	200 000	EUR	249 865	287 332	
Total Allemagne			**1 437 453**	**1 314 648**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Argentine					**1,0**
Gouvernement					
République de l'Argentine					
1,000 %, 2029-07-09	39 000	USD	50 934	14 803	
coupons multiples, 0,500 %, 2030-07-09	310 000	USD	210 527	121 705	
coupons multiples, 3,500 %, 2041-07-09	2 500 000	USD	1 116 784	955 375	
Total Argentine			**1 378 245**	**1 091 883**	
Belgique					**0,2**
Sociétés					
UCB					
1,000 %, 2028-03-30	200 000	EUR	297 484	239 678	
Brésil					**0,9**
Gouvernement					**0,7**
République fédérative du Brésil					
4,750 %, 2050-01-14	800 000	USD	844 573	802 456	
Sociétés					**0,2**
B3 Brasil Bolsa Balcão					
4,125 %, 2031-09-20	200 000	USD	217 432	224 792	
Total Brésil			**1 062 005**	**1 027 248**	
Chili					**1,3**
Gouvernement					**1,1**
République du Chili					
3,500 %, 2034-01-31	400 000	USD	457 766	482 702	
4,340 %, 2042-03-07	200 000	USD	252 408	239 186	
4,000 %, 2052-01-31	400 000	USD	432 200	440 232	
			1 142 374	1 162 120	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,2**
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro					
placement privé, série 144A, 4,700 %, 2050-05-07	200 000	USD	318 867	239 107	
Total Chili			**1 461 241**	**1 401 227**	
Chine					**0,8**
Sociétés					
Kaisa Group					
9,750 %, 2023-09-28	200 000	USD	268 217	34 204	
NXP Funding					
3,400 %, 2030-05-01	100 000	USD	138 475	121 759	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Prosus, placement privé					
série 144A, 3,257 %, 2027-01-19	200 000	USD	251 540	246 592	
Tencent Holdings, C.A.A.E.					
placement privé, série 144A, 2,390 %, 2030-06-03	200 000	USD	275 086	229 523	
Zhongsheng Group					
3,000 %, 2026-01-13	200 000	USD	252 358	248 171	
Total Chine			**1 185 676**	**880 249**	
Colombie					**1,0**
Gouvernement					
République de Colombie					
7,500 %, 2034-02-02	300 000	USD	398 084	399 234	
5,200 %, 2049-05-15	350 000	USD	384 550	327 097	
3,875 %, 2061-02-15	500 000	USD	404 629	386 718	
Total Colombie			**1 187 263**	**1 113 049**	
Corée du Sud					**0,2**
Sociétés					
SK hynix					
2,375 %, 2031-01-19	200 000	USD	251 410	203 366	
Costa Rica					**0,4**
Gouvernement					
République du Costa Rica					
7,000 %, 2044-04-04	300 000	USD	357 669	399 401	
Côte d'Ivoire					**0,2**
Gouvernement					
République de Côte d'Ivoire					
4,875 %, 2032-01-30	200 000	EUR	321 006	223 491	
Danemark					**0,3**
Sociétés					
TDC					
5,618 %, 2030-02-06	200 000	EUR	292 204	290 512	
Égypte					**0,8**
Gouvernement					
République arabe d'Égypte					
5,250 %, 2025-10-06	200 000	USD	226 340	215 670	
8,700 %, 2049-03-01	800 000	USD	813 149	634 167	
Total Égypte			**1 039 489**	**849 837**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Équateur					**0,6**
Gouvernement					
République de l'Équateur, coupons multiples					
2,500 %, 2035-07-31	1 398 120	USD	1 132 993	633 286	
Espagne					**0,8**
Sociétés					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria					
6,000 %, taux variable à partir du 2024-03-29, perpétuelle	200 000	EUR	311 900	263 262	
Banco de Sabadell, subalternes					
5,125 %, taux variable à partir du 2027-11-10, 2028-11-10	300 000	EUR	403 068	440 011	
CaixaBank					
3,625 %, taux variable à partir du 2029-03-14, perpétuelle	200 000	EUR	298 072	192 949	
Total Espagne			**1 013 040**	**896 222**	
France					**1,3**
Sociétés					
Altice France, placement privé					
série 144A, 8,125 %, 2027-02-01	250 000	USD	347 081	311 136	
série 144A, 5,125 %, 2029-01-15	200 000	USD	263 800	206 828	
BNP Paribas					
placement privé, série 144A, 3,052 %, taux variable à partir du 2030-01-13, 2031-01-13	200 000	USD	272 727	231 928	
placement privé, série 144A, 7,750 %, taux variable à partir du 2029-08-16, perpétuelle	150 000	USD	192 575	193 527	
Société Générale					
placement privé, série 144A, 6,691 %, taux variable à partir de 2033-01-10, 2034-01-10	200 000	USD	273 380	276 182	
Vilmorin & Cie					
1,375 %, 2028-03-26	200 000	EUR	294 202	244 820	
Total France			**1 643 765**	**1 464 421**	
Ghana					**0,4**
Gouvernement					
République du Ghana					
7,875 %, 2027-03-26	200 000	USD	278 468	98 914	
8,750 %, 2061-03-11	700 000	USD	477 193	320 872	
Total Ghana			**755 661**	**419 786**	
Guernesey					**0,2**
Sociétés					
Globalworth Real Estate Investment					
2,950 %, 2026-07-29	200 000	EUR	303 473	233 528	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Hongrie					**1,4**
Gouvernement					
République de Hongrie					
5,000 %, 2027-02-22	200 000	EUR	271 615	296 806	
5,250 %, 2029-06-16	1 000 000	USD	1 239 988	1 321 064	
Total Hongrie			**1 511 603**	**1 617 870**	
Inde					**0,5**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,1**
Indian Railway Finance, placement privé					
série 144A, 3,570 %, 2032-01-21	100 000	USD	125 155	117 476	
Sociétés					**0,4**
Renew Power					
5,875 %, 2027-03-05	120 000	USD	158 293	154 450	
Shriram Transport Finance					
4,400 %, 2024-03-13	200 000	USD	253 728	261 867	
			412 021	416 317	
Total Inde			**537 176**	**533 793**	
Indonésie					**1,3**
Gouvernement					
République d'Indonésie					
4,650 %, 2032-09-20	700 000	USD	910 508	943 893	
1,100 %, 2033-03-12	250 000	EUR	386 297	269 155	
3,550 %, 2051-06-09	200 000	USD	207 680	209 050	
Total Indonésie			**1 504 485**	**1 422 098**	
Irlande					**1,4**
Sociétés					
AerCap Ireland Capital					
4,450 %, 2026-04-03	300 000	USD	431 641	389 191	
Avolon Holdings Funding					
placement privé, série 144A, 3,950 %, 2024-07-01	140 000	USD	191 237	184 451	
placement privé, série 144A, 3,250 %, 2027-02-15	200 000	USD	261 065	239 343	
Bank of Ireland Group					
7,500 %, taux variable à partir du 2025-11-19, perpétuelle	200 000	EUR	303 197	273 170	
Perrigo Company					
4,375 %, 2026-03-15	400 000	USD	526 157	518 208	
Total Irlande			**1 713 297**	**1 604 363**	
Israël					**0,1**
Gouvernement					
État d'Israël					
4,500 %, 2033-01-17	100 000	USD	133 480	134 613	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Italie					**0,7**
Sociétés					
Atlantia					
1,875 %, 2028-02-12	300 000	EUR	457 709	368 096	
Banca Monte dei Paschi di Siena					
1,875 %, 2026-01-09	100 000	EUR	155 526	125 533	
UniCredit, placement privé					
série 144A, 7,830 %, 2023-12-04	250 000	USD	387 638	341 761	
Total Italie			**1 000 873**	**835 390**	
Japon					**0,8**
Sociétés					
Mitsubishi UFJ Financial Group					
5,475 %, taux variable à partir du 2030-02-22 , 2031-02-22	200 000	USD	267 900	271 170	
Nissan Motor, placement privé					
série 144A, 4,810 %, 2030-09-17	200 000	USD	272 941	244 016	
Nomura Holdings					
2,172 %, 2028-07-14	100 000	USD	125 108	113 161	
Norinchukin Bank, placement privé					
série 144A, 2,080 %, 2031-09-22	200 000	USD	253 810	217 646	
Total Japon			**919 759**	**845 993**	
Jordanie					**0,2**
Gouvernement					
Royaume hachémite de Jordanie					
5,850 %, 2030-07-07	200 000	USD	218 878	242 892	
Kenya					**0,2**
Gouvernement					
République du Kenya					
7,250 %, 2028-02-28	200 000	USD	276 322	221 541	
Luxembourg					**1,6**
Sociétés					
ACEF Holding					
1,250 %, 2030-04-26	300 000	EUR	428 684	300 073	
Altice Financing					
3,000 %, 2028-01-15	100 000	EUR	144 833	117 188	
CBRE Group					
0,900 %, 2029-10-12	300 000	EUR	434 008	291 899	
CPI Property Group					
1,625 %, 2027-04-23	500 000	EUR	718 916	505 230	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Cromwell EREIT Lux Finco					
2,125 %, 2025-11-19	200 000	EUR	312 020	248 036	
Intelsat Jackson Holdings, placement privé					
série 144A, 8,500 %, 2024-10-15	220 000	USD	—	—	
série 144A, 6,500 %, 2030-03-15	155 000	USD	190 853	190 619	
Logicor Financing					
0,875 %, 2031-01-14	200 000	EUR	307 231	181 628	
Total Luxembourg			**2 536 545**	**1 834 673**	
Macao					**0,6**
Sociétés					
MGM China Holdings					
placement privé, série 144A, 5,250 %, 2025-06-18	200 000	USD	272 380	255 001	
Studio City Finance					
placement privé, série 144A, 5,000 %, 2029-01-15	200 000	USD	249 529	203 185	
Wynn Macau					
placement privé, série 144A, 5,500 %, 2027-10-01	200 000	USD	261 451	236 142	
Total Macao			**783 360**	**694 328**	
Maroc					**0,2**
Gouvernement					
Royaume du Maroc					
4,000 %, 2050-12-15	300 000	USD	304 394	278 804	
Maurice					**0,3**
Sociétés					
India Green Energy Holdings, placement privé					
série 144A, 5,375 %, 2024-04-29	300 000	USD	384 213	392 001	
Mexique					**1,2**
Gouvernement					
États-Unis du Mexique					
2,250 %, 2036-08-12	950 000	EUR	1 091 888	998 172	
4,400 %, 2052-02-12	200 000	USD	254 284	209 434	
5,750 %, 2110-10-12	130 000	USD	203 499	156 595	
Total Mexique			**1 549 671**	**1 364 201**	
Panama					**1,0**
Gouvernement					**0,8**
République du Panama					
3,870 %, 2060-07-23	1 000 000	USD	952 375	885 219	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Sociétés					**0,2**
Carnival, placement privé					
série 144A, 4,000 %, 2028-08-01	150 000	USD	188 490	175 357	
Total Panama			**1 140 865**	**1 060 576**	
Paraguay					**0,8**
Gouvernement					
République du Paraguay, placement privé					
série 144A, 4,950 %, 2031-04-28	700 000	USD	892 804	906 221	
Pays-Bas					**1,2**
Sociétés					
Atrium Finance					
2,625 %, 2027-09-05	200 000	EUR	304 676	215 233	
CTP					
1,500 %, 2031-09-27	200 000	EUR	298 770	193 365	
Digital Intrepid Holding					
0,625 %, 2031-07-15	100 000	EUR	155 064	100 638	
Enel Finance International, placement privé					
série 144A, 2,250 %, 2031-07-12	200 000	USD	250 263	211 375	
Greenko Dutch					
3,850 %, 2026-03-29	188 000	USD	235 489	231 461	
ING Groep					
4,875 %, taux variable à partir du 2029-11-16, perpétuelle	200 000	USD	265 790	204 063	
Wabtec Transportation					
1,250 %, 2027-12-03	100 000	EUR	146 113	127 952	
Total Pays-Bas			**1 656 165**	**1 284 087**	
Pérou					**0,7**
Gouvernement					
République du Pérou					
3,000 %, 2034-01-15	200 000	USD	244 759	219 294	
3,600 %, 2072-01-15	600 000	USD	541 774	544 057	
Total Pérou			**786 533**	**763 351**	
Philippines					**0,3**
Gouvernement					
République des Philippines					
5,500 %, 2048-01-17	275 000	USD	368 184	380 382	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
République dominicaine					**1,2**
Gouvernement					
République dominicaine					
placement privé, série 144A, 4,875 %, 2032-09-23	300 000	USD	361 785	345 026	
6,400 %, 2049-06-05	550 000	USD	665 322	620 825	
5,875 %, 2060-01-30	350 000	USD	335 623	362 101	
Total République dominicaine			**1 362 730**	**1 327 952**	
Roumanie					**1,4**
Gouvernement					**1,2**
Gouvernement de la Roumanie					
placement privé, série 144A, 6,625 %, 2029-09-27	200 000	EUR	265 526	310 730	
1,750 %, 2030-07-13	500 000	EUR	525 878	539 205	
3,750 %, 2034-02-07	200 000	EUR	225 578	230 820	
placement privé, série 144A, 2,750 %, 2041-04-14	375 000	EUR	559 907	325 744	
			1 576 889	1 406 499	
Sociétés					**0,2**
NE Property					
2,000 %, 2030-01-20	200 000	EUR	283 001	203 493	
Total Roumanie			**1 859 890**	**1 609 992**	
Royaume-Uni					**2,9**
Sociétés					
Barclays					
4,972 %, taux variable à partir du 2028-05-16, 2029-05-16	200 000	USD	295 384	257 915	
Bellis Acquisition					
3,250 %, 2026-02-16	100 000	GBP	175 727	137 009	
Grainger					
3,000 %, 2030-07-03	200 000	GBP	367 328	264 018	
HSBC Holdings					
4,583 %, taux variable à partir du 2028-06-19, 2029-06-19	200 000	USD	296 928	256 598	
6,500 %, taux variable à partir du 2028-03-23, perpétuelle	200 000	USD	277 131	237 245	
INEOS Quattro Finance 2					
2,500 %, 2026-01-15	100 000	EUR	153 695	131 279	
Nationwide Building Society					
5,875 %, taux variable à partir du 2025-06-20, perpétuelle	200 000	GBP	334 999	293 968	
Royal Bank of Scotland					
6,000 %, taux variable à partir du 2026-06-29, perpétuelle	100 000	USD	136 240	122 816	
Standard Chartered					
placement privé, série 144A, 4,305 %, taux variable à partir du 2029-05-21, 2030-05-21	300 000	USD	431 953	373 488	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
TP ICAP Finance					
2,625 %, 2028-11-18	200 000	GBP	333 200	257 499	
Vmed 02 UK Financing I, placement privé					
série 144A, 4,250 %, 2031-01-31	200 000	USD	248 675	230 463	
série 144A, 4,750 %, 2031-07-15	300 000	USD	376 467	348 444	
Vodafone Group					
5,125 %, taux variable à partir du 2051-06-04, 2081-06-04	300 000	USD	295 293	288 409	
Total Royaume-Uni			**3 723 020**	**3 199 151**	
Serbie					**0,4**
Gouvernement					
République de Serbie					
1,000 %, 2028-09-23	200 000	EUR	293 230	226 587	
1,650 %, 2033-03-03	200 000	EUR	295 682	193 409	
Total Serbie			**588 912**	**419 996**	
Slovénie					**0,5**
Sociétés					
Nova KBM					
1,875 %, taux variable à partir du 2024-01-27, 2025-01-27	400 000	EUR	565 408	539 592	
Sri Lanka					**0,2**
Gouvernement					
République du Sri Lanka					
5,750 %, 2023-04-18	400 000	USD	328 403	192 562	
Suède					**0,5**
Sociétés					
EQT					
2,875 %, 2032-04-06	200 000	EUR	276 624	229 650	
Sagax					
1,625 %, 2026-02-24	300 000	EUR	431 893	385 461	
Total Suède			**708 517**	**615 111**	
Suisse					**1,1**
Sociétés					
Credit Suisse Group					
6,500 %, 2023-08-08	300 000	USD	440 777	385 129	
placement privé, série 144A, 4,194 %, taux variable à partir du 2030-04-01, 2031-04-01	300 000	USD	445 348	359 334	
UBS Group					
placement privé, série 144A, 3,126 %, taux variable à partir du 2029-08-13, 2030-08-13	200 000	USD	265 470	229 693	
5,125 %, taux variable à partir du 2026-07-29, perpétuelle	200 000	USD	268 300	227 271	
Total Suisse			**1 419 895**	**1 201 427**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Thaïlande					**0,2**
Sociétés					
Bangkok Bank					
3,466 %, taux variable à partir du 2031-09-23, 2036-09-23	200 000	USD	252 630	220 451	
Turquie					**0,4**
Gouvernement					
République de la Turquie					
6,000 %, 2041-01-14	400 000	USD	415 862	410 310	
Ukraine					**0,4**
Gouvernement					
Gouvernement d'Ukraine					
0,000 %, 2028-02-01	400 000	USD	564 641	102 595	
7,750 %, 2028-09-01	1 100 000	USD	521 615	275 863	
7,750 %, 2030-09-01	250 000	USD	352 956	62 419	
Total Ukraine			**1 439 212**	**440 877**	
Uruguay					**0,8**
Gouvernement					
République orientale de l'Uruguay					
5,100 %, 2050-06-18	700 000	USD	941 126	947 715	
Total des obligations étrangères			**48 669 525**	**41 862 250**	
Obligations supranationales					**0,2**
West African Development Bank					
2,750 %, 2033-01-22	200 000	EUR	304 550	216 189	
Total des obligations			**96 880 914**	**85 360 678**	
Titres de marché monétaire canadiens					**16,6**
Bons du Trésor du Canada					
3,962 %, 2023-04-13	1 100 000	CAD	1 098 450	1 098 450	
3,862 %, 2023-04-27	1 100 000	CAD	1 096 867	1 096 867	
4,180 %, 2023-05-11	600 000	CAD	597 196	597 196	
4,281 %, 2023-06-08	300 000	CAD	297 592	297 592	
4,398 %, 2023-07-06	500 000	CAD	494 224	494 224	
4,217 %, 2023-08-31	15 200 000	CAD	14 935 973	14 935 973	
Total des titres de marché monétaire canadiens			**18 520 302**	**18 520 302**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Titres adossés à des créances hypothécaires américains					**2,4**
Bear Stearns Mortgage Funding Trust					
série 2006-AR2, classe 1A1, coupon détaché, taux variable, 2046-09-25	96 081	USD	121 173	107 340	
Countrywide Alternative Loan Trust					
série 2006-OA6, classe 1A2, taux variable, 2046-07-25	237 821	USD	301 110	273 793	
DC Office Trust					
placement privé, série 2019-MTC, classe A, payeur séquentiel, 2,965 %, 2029-10-15	900 000	USD	1 223 829	998 398	
Long Beach Mortgage Loan Trust					
série 2004-4, classe M3, mezzanine, taux variable, 2034-10-25	79 040	USD	100 622	106 034	
Towd Point Mortgage Trust					
placement privé, série 2019-4, classe A1, plafond de fonds disponible, taux variable, 2059-07-25	300 775	USD	405 344	380 113	
WaMu Mortgage certificats de transfert					
série 2007-HY1, classe 2A3, taux variable, 2037-02-25	669 191	USD	817 491	792 973	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires américains			**2 969 569**	**2 658 651**	
Prêts bancaires					**1,4**
Prêts bancaires américains					**1,2**
Aadvantage					
taux variable, 2028-04-20	100 000	USD	125 012	137 346	
Brooks Automation					
taux variable, 2028-11-17	199 000	USD	249 496	237 795	
Dun & Bradstreet					
taux variable, 2026-02-08	94 369	USD	126 266	127 759	
iHeartCommunications					
taux variable, 2026-05-01	250 000	USD	329 187	300 567	
IRB Holding					
taux variable, 2027-12-15	49 125	USD	62 037	65 438	
Ivanti Software					
taux variable, 2027-12-01	49 377	USD	63 633	54 763	
Multiplan					
taux variable, 2028-09-01	148 125	USD	184 731	172 414	
Standard Industries					
taux variable, 2028-09-22	94 162	USD	116 805	126 799	
United Airlines					
taux variable, 2028-04-21	98 250	USD	122 379	132 010	
Total des prêts bancaires américains			**1 379 546**	**1 354 891**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Prêts bancaires étrangers					**0,2**
Luxembourg					**—**
Intelsat Jackson Holdings					
taux variable, 2029-02-01	38 995	USD	49 109	52 183	
Panama					**0,2**
Carnival					
taux variable, 2028-10-08	123 750	USD	154 163	163 904	
Total des prêts bancaires étrangers			**203 272**	**216 087**	
Total des prêts bancaires			**1 582 818**	**1 570 978**	
Actions étrangères					**0,1**
Luxembourg					
Intelsat Emergence	2 125		91 857	70 362	
Intelsat Jackson Holdings					
catégorie A, droits	222		—	2 100	
catégorie B, droits	222		—	1 875	
Total des actions étrangères			**91 857**	**74 337**	
Total des placements			**120 045 460**	**108 184 946**	**97,2**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				**836 833**	**0,7**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)				**(547 466)**	**(0,4)**
Autres éléments d'actif net*				**2 798 338**	**2,5**
Actif net				**111 272 651**	**100,0**

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

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3475	14 683 831	19 786 520	57 644
Euro	3	avril 2023	1,4559	236 000	343 594	2 370
						60 014
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	6	avril 2023	1,3589	56 856 904	77 261 857	423 754
Dollar américain	3	mai 2023	1,3532	55 051 226	74 496 297	126 277
Euro	1	mai 2023	1,4734	8 832 779	13 013 997	50 609
						600 640
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de pesos mexicains						
Dollar américain	1	avril 2023	1,4226	469 598	668 032	92 534
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de nouveaux sols péruviens						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3652	96 685	131 995	8 123
Dollar américain	1	mai 2023	1,3719	102 385	140 460	178
						8 301
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Nouveau Sol péruvien	1	mai 2023	0,3565	541 814	193 143	3 080
Peso mexicain	1	mai 2023	0,0694	19 057	1 322	144
Peso mexicain	1	juin 2023	0,0748	28 586	2 137	45
						3 269

Swaps de défaut de crédit	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	CONTREPARTIE	VALEUR NOMINALE ACHAT/(VENTE) $	
Entité de référence						
Bombardier	1	décembre 2027	5,000	Citibank	50 000	5 278
				Morgan Stanley Capital Services	50 000	5 277
Markit CDX.NA.HY.40	1	juin 2028	5,000	Goldman Sachs & Co	3 000 000	60 006
République fédérative du Brésil	1	décembre 2024	1,000	Citibank	400 000	1 514
						72 075
Plus-value non réalisée sur dérivés						**836 833**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	14	avril 2023	1.3543	42 302 395	57 290 323	(121 612)
Euro	2	avril 2023	1.4717	8 885 779	13 076 772	(50 667)
Livre sterling	1	avril 2023	1.6689	200 000	333 787	(338)
						(172 617)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Euro	2	avril 2023	1,4417	9 121 779	13 151 023	(221 047)
Livre sterling	1	avril 2023	1,6391	1 580 000	2 589 842	(44 400)
						(265 447)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de pesos mexicains						
Dollar américain	1	juillet 2023	1,3461	499 750	672 714	(31 115)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de nouveaux sols péruviens						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3716	102 570	140 685	(171)
Dollar américain	1	juin 2023	1,3395	240 948	322 750	(8 987)
						(9 158)

Swaps de défaut de crédit	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	CONTREPARTIE	VALEUR NOMINALE ACHAT/(VENTE) $	
Entité de référence						
République d'Afrique du Sud	1	juin 2027	5,000	Goldman Sachs International	200 000	(13 380)
République de la Turquie	1	juin 2027	1,000	Goldman Sachs International	300 000	(55 749)
						(69 129)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(547 466)**

TABLEAU 3

Contrats à terme standardisés

	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE	JUSTE VALEUR $	MONTANT À RECEVOIR $
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés					
Bons du Trésor des États-Unis – 5 ans	45	juin 2023	4 879 199 USD	—	73 355
Obligations des États-Unis – Long terme	5	juin 2023	625 742 USD	—	41 865
Obligations des États-Unis – Ultra - 10 ans	13	juin 2023	1 532 984 USD	—	58 474
Obligations du gouvernement du Canada – 10 ans	3	juin 2023	364 280 CAD	—	13 900
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés					**187 594**

TABLEAU 4

Contrats à terme standardisés

	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE		JUSTE VALEUR $	MONTANT À PAYER $
Montant à payer sur contrats à terme standardisés						
EURX EUR-BULX - 30 ans	(6)	juin 2023	(793 260)	EUR	—	(82 754)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés						**(82 754)**

TABLEAU 5

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**2 124 121**	**2 442 326**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales (le Fonds) est une fiducie d'investissement à participation unitaire non incorporée établie à la date suivante :

Catégorie I	6 août 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**12 961 886**	**232 393**	**375 177**	**(181 133)**	**13 388 323**
2022	17 832 715	1 928 645	562 125	(18 464)	20 305 021

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégorie I	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**142**	207

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer un revenu élevé et une certaine appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde. Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	—	—	74	74	ACTIONS	—	—	84	84
OBLIGATIONS	28 907	56 454	—	85 361	OBLIGATIONS	24 770	58 925	—	83 695
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	—	2 659	—	2 659	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	—	2 910	—	2 910
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	18 520	—	—	18 520	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	14 357	—	—	14 357
PRÊTS BANCAIRES	—	1 571	—	1 571	PRÊTS BANCAIRES	—	2 033	—	2 033
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	837	—	837	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	925	—	925
TOTAL	**47 427**	**61 521**	**74**	**109 022**	**TOTAL**	**39 127**	**64 793**	**84**	**104 004**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN					**PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	547	—	547	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	6 157	—	6 157
TOTAL	**—**	**547**	**—**	**547**	**TOTAL**	**—**	**6 157**	**—**	**6 157**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
		$			
31 MARS 2023	Intelsat Jackson Holdings, placement privé, série 144A, 8,500 %, 2024-10-15	—	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Intelsat Emergence	70	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Intelsat Jackson Holdings, catégorie A, droits	2	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Intelsat Jackson Holdings, catégorie B, droits	2	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
30 SEPTEMBRE 2022	Intelsat Jackson Holdings, placement privé, série 144A, 8,500 %, 2024-10-15	—	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	Intelsat Emergence, subalternes	81	Évaluation du gestionnaire avec restriction	Facteur de restriction Valeur de l'entreprise	0 % - 4 %
	Intelsat Jackson Holdings, catégorie A, droits	2	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	Intelsat Jackson Holdings, catégorie B, droits	1	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	TOTAL
	$		$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**84**	**SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE**	**—**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—	ACHAT DE PLACEMENTS	92
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(10)	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(8)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**74**	**SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE**	**84**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**(10)**	**VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2022**	**(8)**

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 demeurant 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	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	153 970	152 375	1 595	48	USD	170 461	172 035	(1 574)	47
EUR	26 455	26 418	37	1	EUR	24 806	25 995	(1 189)	36
GBP	2 591	2 634	(43)	1	GBP	2 754	3 120	(366)	11
MXN	731	705	26	1	MXN	640	619	21	1
PEN	471	473	(2)	—	PEN	452	455	(3)	—
AUD	1	—	1	—	AUD	1	—	1	—
ZAR	1	—	1	—	ZAR	1	—	1	—

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

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**26 220**	**17 272**	**44 207**	**22 119**	**109 818**	**1 437**
30 SEPTEMBRE 2022	23 019	16 457	45 865	20 349	105 690	1 303

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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 américaines		Obligations américaines	
Sociétés	31,4	Sociétés	36,9
Gouvernement	6,0	Gouvernement	6,3
Obligations étrangères		Obligations étrangères	
Royaume-Uni	2,9	Royaume-Uni	3,5
Autres pays*	34,7	Luxembourg	2,0
Obligations canadiennes	1,5	Autres pays*	31,9
Obligations supranationales	0,2	Obligations canadiennes	1,6
Titres de marché monétaire canadiens	16,6	Obligations supranationales	0,2
Titres adossés à des créances hypothécaires américains	2,4	Titres de marché monétaire canadiens	14,0
Prêts bancaires	1,4	Titres adossés à des créances hypothécaires américains	2,8
Actions étrangères	0,1	Prêts bancaires	2,0
Instruments financiers dérivés	0,3	Actions étrangères	0,1
Autres éléments d'actif net	2,5	Instruments financiers dérivés	(5,1)
		Autres éléments d'actif net	3,8
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate Corporate Component ex Emerging Markets (couvert CAD)	1,00	361	333
Indice obligataire ICE BofA BB Global High Yield Constrained (couvert CAD)	1,00	361	333
Indice obligataire JP Morgan EMBI Global Diversified (couvert CAD)	1,00	361	333

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, les titres de marché monétaire 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	9	8
A	6	6
BBB	34	32
BB	27	28
B	17	19
CCC	3	4
CC	1	—
NON NOTÉS	3	3
TOTAL	**100**	**100**

Répartition du portefeuille des titres de marché monétaire par notation de crédit

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	%	%
R-1 (ÉLEVÉ)	100	100
TOTAL	**100**	**100**

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**2 832**	**100**	755	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**1 699**	**60**	453	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**1 133**	**40**	302	40

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds au 31 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
$	$	
24 589 290	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**144 877**	**0,1**
30 SEPTEMBRE 2022	133 804	0,1

j) Information sur les actifs et passifs compensés et non compensés

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 l'état de la situation financière (tableaux section 1), cependant les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (section 2). Les tableaux de la section 2 présentent 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 l'état de la situation financière du Fonds.

31 MARS 2023	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	MONTANT COMPENSÉ $	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	INSTRUMENTS FINANCIERS $	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE $	INCIDENCE NETTE $
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	191 122	—	191 122	173 108	—	18 014
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	173 108	—	173 108	173 108	—	—

30 SEPTEMBRE 2022	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	MONTANT COMPENSÉ $	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	INSTRUMENTS FINANCIERS $	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE $	INCIDENCE NETTE $
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	711 475	—	711 475	711 475	—	—
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	5 576 565	—	5 576 565	711 475	—	4 865 090

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Couverture déposée sur dérivés	**3 807 719**	5 262 927
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**124 288 210**	125 236 507
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**4 906 407**	3 509 367
Plus-value non réalisée sur dérivés	**8 283 708**	9 534 811
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**86 520**	162 565
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 906 171**	3 918 457
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 646 937**	1 904 248
	144 925 672	149 528 882
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**3 552 856**	2 882 521
Garantie à payer	**—**	3 761 253
Charges à payer	**2 479**	5 269
Moins-value non réalisée sur dérivés	**3 398 243**	8 239 534
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**280 075**	516 139
Parts rachetées à payer	**101 728**	104 033
Somme à payer pour l'achat de titres	**3 347 859**	3 314 183
	10 683 240	18 822 932
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**134 242 432**	130 705 950
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 289 633**	4 777 020
- par part	**8,50**	8,42
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**126 583 642**	122 659 110
- par part	**9,00**	8,98
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 484 660**	1 290 254
- par part	**8,57**	8,50
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 833 247**	1 933 150
- par part	**8,73**	8,65
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**51 250**	46 416
- par part	**8,60**	8,62

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**3 785 509**	4 326 786
Dividendes	**3 636**	3 441
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**1 262**	2 319
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	**3 094 663**	159 273
Écart de conversion sur encaisse	**(367 510)**	(259 921)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(5 651 165)**	(2 453 931)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(4 911 250)**	10 825
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**8 910 396**	(10 894 742)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**3 590 188**	5 103 174
	8 455 729	(4 002 776)
Charges		
Frais de gestion	**51 305**	48 057
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**177**	205
Frais d'administration	**6 805**	6 364
	58 287	54 626
Retenues d'impôt	**824**	698
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**2 052**	90
	61 163	55 414
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 394 566**	(4 058 190)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**254 034**	(115 141)
- par part	**0,48**	(0,29)
Nombre moyen de parts rachetables	**533 054**	393 655
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 947 366**	(3 821 474)
- par part	**0,57**	(0,22)
Nombre moyen de parts rachetables	**13 890 687**	17 110 538
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**70 769**	(51 614)
- par part	**0,44**	(0,32)
Nombre moyen de parts rachetables	**160 061**	161 225
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**120 850**	(68 689)
- par part	**0,54**	(0,28)
Nombre moyen de parts rachetables	**222 973**	243 690
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 547**	(1 272)
- par part	**0,36**	(0,29)
Nombre moyen de parts rachetables	**4 278**	4 386

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023 $	CATÉGORIE A 2022 $	CATÉGORIE I 2023 $	CATÉGORIE I 2022 $	CATÉGORIE C 2023 $	CATÉGORIE C 2022 $	CATÉGORIE F 2023 $	CATÉGORIE F 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**4 777 020**	3 196 769	**122 659 110**	172 538 559	**1 290 254**	1 310 228	**1 933 150**	2 039 329
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**254 034**	(115 141)	**7 947 366**	(3 821 474)	**70 769**	(51 614)	**120 850**	(68 689)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**170 811**	2 078 288	**152 844**	783 583	**219 381**	507 856	**87 477**	746 409
Distributions réinvesties	**199 447**	75 535	**7 638 431**	6 516 061	**56 197**	33 189	**92 733**	44 927
Montant global des rachats de parts rachetables	**(908 594)**	(572 836)	**(4 175 678)**	(6 865 167)	**(90 317)**	(142 186)	**(303 105)**	(310 374)
	(538 336)	1 580 987	**3 615 597**	434 477	**185 261**	398 859	**(122 895)**	480 962
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(185 256)**	(57 650)	**(7 638 431)**	(6 337 542)	**(55 819)**	(24 302)	**(86 458)**	(43 188)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(3 680)	**—**	(178 519)	**—**	(1 454)	**—**	(2 343)
Remboursement de capital	**(17 829)**	(16 061)	**—**	—	**(5 805)**	(9 822)	**(11 400)**	—
	(203 085)	(77 391)	**(7 638 431)**	(6 516 061)	**(61 624)**	(35 578)	**(97 858)**	(45 531)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**4 289 633**	4 585 224	**126 583 642**	162 635 501	**1 484 660**	1 621 895	**1 833 247**	2 406 071

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D 2023 $	CATÉGORIE D 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**46 416**	37 779
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 547**	(1 272)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**25 165**	23 000
Distributions réinvesties	**1 707**	805
Montant global des rachats de parts rachetables	**(21 738)**	(31 287)
	5 134	(7 482)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(1 719)**	(836)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(52)
Remboursement de capital	**(128)**	(85)
	(1 847)	(973)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**51 250**	28 052

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 394 566**	(4 058 190)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**367 510**	259 921
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**10 562 415**	2 443 106
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(12 500 584)**	5 791 568
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	**1 455 208**	4 361 228
Produit de la vente/échéance de placements	**120 672 516**	108 235 759
Achat de placements	**(122 810 583)**	(107 549 358)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**76 045**	(28 392)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**2 012 286**	1 926 852
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**257 311**	(142 463)
Charges à payer	**(2 790)**	(1 296)
Garantie à payer	**(3 761 253)**	—
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**(236 064)**	14 835
Somme à payer pour l'achat de titres	**33 676**	(5 042 187)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**4 520 259**	6 211 383
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**655 678**	4 273 418
Montant global des rachats de parts rachetables	**(5 501 737)**	(7 960 622)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(14 330)**	(5 017)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(4 860 389)**	(3 692 221)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(330 205)**	(264 223)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(670 335)**	2 254 939
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**(2 882 521)**	105 754
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**(3 552 856)**	2 360 693
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**4 098 859**	4 018 399
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**1 386**	2 762
Intérêts payés	**11 567**	1 475

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Obligations					**48,3**
Obligations canadiennes					**0,6**
Sociétés					
Enbridge					
5,700 %, 2033-03-08	600 000	USD	815 841	843 262	
Obligations américaines					**16,9**
Gouvernement					**4,6**
Obligations du Trésor des États-Unis					
4,000 %, 2042-11-15	2 550 000	USD	3 552 546	3 545 407	
4,000 %, 2052-11-15	1 850 000	USD	2 675 656	2 660 645	
			6 228 202	6 206 052	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**—**
État de l'Illinois					
7,350 %, 2035-07-01	4 643	USD	6 621	6 865	
Sociétés					**12,3**
American Airlines fiducie de transfert					
série 2014-1, classe A, 3,700 %, 2026-10-01	172 719	USD	217 670	215 176	
série 2015-1, classe A, 3,375 %, 2027-05-01	375 479	USD	461 114	441 771	
série 2016-3, classe AA, 3,000 %, 2028-10-15	144 430	USD	181 877	172 849	
BCPE Cycle Merger, placement privé					
série 144A, 10,625 %, 2027-07-15	56 000	USD	74 665	21 397	
British Airways, placement privé					
série 144A, 4,250 %, 2032-11-15	105 591	USD	141 213	134 021	
série 144A, 3,300 %, 2032-12-15	175 485	USD	220 533	205 203	
Carvana, placement privé					
série 144A, 10,250 %, 2030-05-01	600 000	USD	769 140	469 990	
Community Health Systems, placement privé					
série 144A, 8,000 %, 2026-03-15	1 137 000	USD	1 403 492	1 484 548	
Continental Airlines					
série A, 4,150 %, 2024-04-11	11 713	USD	14 841	15 470	
CVS Caremark, placement privé					
série 144A, 4,163 %, 2036-08-10	71 329	USD	76 479	87 421	
CVS fiducie de transfert, placement privé					
série 144A, 8,353 %, 2031-07-10	234 749	USD	390 856	348 036	
série 144A, 7,507 %, 2032-01-10	58 247	USD	91 520	84 796	
DISH DBS, placement privé					
série 144A, 5,250 %, 2026-12-01	400 000	USD	461 222	430 507	
série 144A, 5,750 %, 2028-12-01	1 560 000	USD	1 716 631	1 572 737	
Ford Motor Credit Company					
taux variable, 2023-11-15	100 000	EUR	143 661	146 168	
GLP Capital					
5,300 %, 2029-01-15	18 000	USD	23 448	23 505	
Goodman, placement privé					
série 144A, 4,500 %, 2037-10-15	10 000	USD	12 257	11 790	
LifePoint Health, placement privé					
série 144A, 9,750 %, 2026-12-01	200 000	USD	260 615	219 508	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Omega Healthcare Investors					
3,625 %, 2029-10-01	84 000	USD	109 607	95 898	
Pacific Gas and Electric Company					
3,250 %, 2023-06-15	16 000	USD	18 345	21 515	
3,300 %, 2027-03-15	106 000	USD	155 180	130 982	
4,450 %, 2042-04-15	100 000	USD	151 140	106 066	
3,750 %, 2042-08-15	28 000	USD	27 679	26 599	
4,300 %, 2045-03-15	1 262 000	USD	1 557 678	1 286 188	
Prime Healthcare Services, placement privé					
série 144A, 7,250 %, 2025-11-01	806 000	USD	974 228	976 958	
Sprint					
7,625 %, 2026-03-01	7 000	USD	8 867	9 996	
Topaz Solar Farms, placement privé					
série 144A, 4,875 %, 2039-09-30	10 347	USD	13 138	11 544	
série 144A, 5,750 %, 2039-09-30	1 023 339	USD	1 524 201	1 314 540	
Uber Technologies, placement privé					
série 144A, 7,500 %, 2025-05-15	100 000	USD	132 961	137 771	
Uniti Group, placement privé					
série 144A, 10,500 %, 2028-02-15	136 000	USD	181 077	172 936	
série 144A, 4,750 %, 2028-04-15	431 000	USD	541 853	450 660	
série 144A, 6,500 %, 2029-02-15	532 000	USD	677 582	439 531	
Veritas US, placement privé					
série 144A, 7,500 %, 2025-09-01	132 000	USD	175 220	135 192	
VICI Properties, placement privé					
série 144A, 5,750 %, 2027-02-01	300 000	USD	426 017	399 417	
série 144A, 4,500 %, 2028-01-15	100 000	USD	135 660	126 458	
série 144A, 3,875 %, 2029-02-15	1 100 000	USD	1 416 918	1 323 550	
Wesco Aircraft Holdings, placement privé					
série 144A, 10,500 %, 2026-11-15	1 461 210	USD	1 832 296	1 852 426	
Windstream Escrow, placement privé					
série 144A, 7,750 %, 2028-08-15	586 000	USD	653 615	650 468	
Valaris					
placement privé, série 144A, 8,250 %, 2028-04-30	4 000	USD	4 911	5 527	
série 1145, 8,250 %, 2028-04-30	541 000	USD	681 745	742 787	
			18 061 152	16 501 902	
Total des obligations américaines			**24 295 975**	**22 714 819**	
Obligations étrangères					**30,8**
Afrique du Sud					**1,9**
Sociétés					
Eskom Holdings					
6,750 %, 2023-08-06	1 883 000	USD	2 447 301	2 521 665	
Allemagne					**0,7**
Sociétés					
ADLER Group					
2,250 %, 2027-04-27	100 000	EUR	70 435	55 357	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Deutsche Bank					
2,129 %, taux variable à partir du 2025-11-24, 2026-11-24	300 000	USD	358 737	349 157	
6,720 %, taux variable à partir du 2028-01-18, 2029-01-18	400 000	USD	537 040	536 237	
Total Allemagne			**966 212**	**940 751**	
Arabie saoudite					**3,6**
Sociétés					
Gaci First Investment					
4,875 %, 2035-02-14	610 000	USD	782 656	809 477	
5,125 %, 2053-02-14	1 600 000	USD	2 000 723	1 989 235	
Greensaif Pipelines					
6,129 %, 2038-02-23	469 000	USD	634 390	650 410	
placement privé, série 144A, 6,129 %, 2038-02-23	200 000	USD	269 125	277 679	
6,510 %, 2042-02-23	538 000	USD	733 374	762 015	
placement privé, série 144A, 6,510 %, 2042-02-23	200 000	USD	273 841	284 404	
Total Arabie saoudite			**4 694 109**	**4 773 220**	
Argentine					**0,6**
Gouvernement					**0,6**
République de l'Argentine					
indexées sur l'inflation, 0,000 %, 2023-05-19	40 804 701	ARS	348 951	263 045	
indexées sur l'inflation, 0,000 %, 2023-09-18	9 976 092	ARS	62 640	62 641	
1,000 %, 2029-07-09	103 486	USD	135 154	39 279	
coupons multiples, 0,500 %, 2030-07-09	118 890	USD	60 177	40 813	
coupons multiples, 1,500 %, 2035-07-09	83 000	USD	40 147	27 834	
coupons multiples, 3,875 %, 2038-01-09	685 175	USD	465 553	289 426	
coupons multiples, 3,500 %, 2041-07-09	235 805	USD	134 919	90 113	
			1 247 541	813 151	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**—**
Province de Buenos Aires					
taux variable, 2025-04-12	630 000	ARS	5 453	4 292	
Villes et institutions parapubliques					**—**
Ville de Buenos Aires					
série 22, taux variable, 2024-03-29	6 967 000	ARS	106 888	45 499	
Total Argentine			**1 359 882**	**862 942**	
Belgique					**0,3**
Sociétés					
KBC Group					
placement privé, série 144A, 5,796 %, taux variable à partir du 2028-01-19, 2029-01-19	300 000	USD	402 840	408 110	
Brésil					**0,3**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,2**
Rio Oil Finance Trust, placement privé					
série 144A, 9,250 %, 2024-07-06	202 072	USD	259 591	277 324	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Sociétés					**0,1**
Oi					
10,000 %, 2025-07-27	1 107 000	USD	1 090 396	123 429	
Total Brésil			**1 349 987**	**400 753**	
Chine					**1,7**
Sociétés					
Country Garden Holdings					
6,150 %, 2025-09-17	400 000	USD	510 403	330 777	
4,800 %, 2030-08-06	200 000	USD	223 675	133 447	
Huarong Finance					
4,750 %, 2027-04-27	400 000	USD	481 756	429 285	
4,500 %, 2029-05-29	630 000	USD	778 954	619 707	
3,875 %, taux variable à partir du 2029-08-13, 2029-11-13	200 000	USD	241 520	186 953	
4,950 %, 2047-11-07	200 000	USD	220 726	161 237	
Seazen Group					
6,150 %, 2023-04-15	200 000	USD	239 131	265 248	
4,450 %, 2025-07-13	200 000	USD	217 932	175 081	
Total Chine			**2 914 097**	**2 301 735**	
Équateur					**0,2**
Gouvernement					
République de l'Équateur					
0,000 %, 2030-07-31	29 104	USD	37 962	11 954	
coupons multiples, 5,500 %, 2030-07-31	202 816	USD	172 549	127 898	
coupons multiples, 2,500 %, 2035-07-31	269 443	USD	231 808	122 046	
coupons multiples, 1,500 %, 2040-07-31	123 488	USD	94 763	50 661	
Total Équateur			**537 082**	**312 559**	
Espagne					**0,7**
Sociétés					
CaixaBank					
placement privé, série 144A, 6,208 %, taux variable à partir du 2028-01-18, 2029-01-18	700 000	USD	939 820	952 076	
France					**1,8**
Sociétés					
BNP Paribas					
placement privé, série 144A, 2,871 %, taux variable à partir du 2031-04-19, 2032-04-19	1 226 000	USD	1 346 952	1 383 759	
Crédit Agricole					
7,875 %, taux variable à partir du 2024-01-23, perpétuelle	200 000	USD	249 281	260 696	
Société Générale					
placement privé, série 144A, 6,691 %, taux variable à partir de 2033-01-10, 2034-01-10	600 000	USD	824 130	828 545	
Total France			**2 420 363**	**2 473 000**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Ghana					**0,1**
Gouvernement					
République du Ghana					
8,950 %, 2051-03-26	400 000	USD	540 349	182 301	
Guernesey					**0,7**
Sociétés					
Doric Nimrod Air, placement privé					
série 2013-1, classe A, 5,250 %, 2023-05-30	711 211	USD	896 118	957 657	
Irlande					**—**
Sociétés					
Park Aerospace Holdings					
placement privé, série 144A, 5,500 %, 2024-02-15	3 000	USD	3 938	4 030	
Italie					**3,5**
Sociétés					
Banca Monte dei Paschi di Siena					
3,625 %, 2024-09-24	785 000	EUR	1 278 286	1 098 678	
1,875 %, 2026-01-09	500 000	EUR	731 943	627 667	
taux variable, 2028-01-18	100 000	EUR	136 525	123 852	
10,500 %, 2029-07-23	100 000	EUR	191 897	141 551	
8,500 %, taux variable à partir du 2025-09-10, 2030-09-10	400 000	EUR	622 590	521 933	
Inter Media and Communication					
6,750 %, 2027-02-09	600 000	EUR	852 210	827 354	
Intesa Sanpaolo					
placement privé, série 144A, 8,148 %, taux variable à partir du 2032-11-21, 2033-11-21	933 000	USD	1 344 266	1 329 394	
Total Italie			**5 157 717**	**4 670 429**	
Japon					**0,6**
Sociétés					
Nissan Motor, placement privé					
série 144A, 4,810 %, 2030-09-17	600 000	USD	811 298	732 048	
Luxembourg					**1,5**
Sociétés					
Corestate Capital Holding					
1,375 %, 2023-04-15	300 000	EUR	374 604	70 354	
3,500 %, 2023-04-15	100 000	EUR	117 309	20 886	
Guara Norte					
5,198 %, 2034-06-15	785 822	USD	953 868	915 275	
Intelsat Jackson Holdings, placement privé					
série 144A, 8,500 %, 2024-10-15	524 000	USD	—	—	
série 144A, 9,750 %, 2025-07-15	619 000	USD	—	—	
série 144A, 6,500 %, 2030-03-15	804 000	USD	989 975	988 759	
Total Luxembourg			**2 435 756**	**1 995 274**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Macao					**0,2**
Sociétés					
Sands China					
5,400 %, 2028-08-08	215 000	USD	306 599	273 899	
Pays-Bas					**0,9**
Sociétés					
Dufry One					
3,625 %, 2026-04-15	689 000	CHF	935 589	963 782	
Prosus					
2,031 %, 2032-08-03	200 000	EUR	313 463	209 687	
Total Pays-Bas			**1 249 052**	**1 173 469**	
Pérou					**1,8**
Sociétés					
Banco de Crédito del Perú, placement privé					
série 144A, 4,650 %, 2024-09-17	1 800 000	PEN	715 658	606 972	
Peru LNG					
5,375 %, 2030-03-22	1 638 000	USD	1 763 049	1 804 300	
Total Pérou			**2 478 707**	**2 411 272**	
Pologne					**0,4**
Gouvernement					
République de Pologne					
5,500 %, 2053-04-04	400 000	USD	537 250	549 266	
Roumanie					**0,9**
Gouvernement					
Gouvernement de la Roumanie					
6,625 %, 2029-09-27	773 000	EUR	1 158 580	1 157 182	
Royaume-Uni					**5,0**
Sociétés					
Barclays					
7,437 %, taux variable à partir du 2032-11-02, 2033-11-02	1 138 000	USD	1 676 299	1 697 652	
HSBC Holdings					
5,402 %, taux variable à partir du 2032-08-11, 2033-08-11	1 000 000	USD	1 324 947	1 328 335	
Lloyds Banking Group					
4,976 %, taux variable à partir du 2032-08-11, 2033-08-11	1 000 000	USD	1 277 079	1 294 183	
Market Bidco Finco					
4,750 %, 2027-11-04	200 000	EUR	231 968	227 481	
Mitchells & Butlers					
série B2, 6,013 %, 2028-12-15	9 217	GBP	17 705	14 373	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Santander UK Group Holdings					
6,833 %, taux variable à partir du 2025-11-21, 2026-11-21	1 050 000	USD	1 394 925	1 436 104	
Unique Pub Finance Company					
série M, 7,395 %, 2024-03-28	398 880	GBP	765 565	662 859	
Total Royaume-Uni			**6 688 488**	**6 660 987**	
Serbie					**0,6**
Gouvernement					
République de Serbie					
1,000 %, 2028-09-23	700 000	EUR	758 788	793 054	
Suisse					**2,5**
Sociétés					
Crédit Suisse Group					
taux variable, 2023-09-01	100 000	EUR	130 255	144 658	
7,750 %, taux variable à partir du 2028-03-01, 2029-03-01	800 000	EUR	1 128 564	1 266 489	
placement privé, série 144A, 6,537 %, taux variable à partir du 2032-08-12, 2033-08-12	500 000	USD	635 210	693 232	
UBS Group					
placement privé, série 144A, 2,746 %, taux variable à partir du 2032-02-11, 2033-02-11	600 000	USD	657 903	648 671	
placement privé, série 144A, 4,988 %, taux variable à partir du 2032-08-05, 2033-08-05	500 000	USD	654 511	642 510	
Total Suisse			**3 206 443**	**3 395 560**	
Ukraine					**0,3**
Gouvernement					
Gouvernement d'Ukraine					
0,000 %, 2026-09-01	600 000	USD	808 384	183 036	
0,000 %, 2027-09-01	610 000	USD	813 656	168 552	
Total Ukraine			**1 622 040**	**351 588**	
Total des obligations étrangères			**45 882 816**	**41 254 827**	
Total des obligations			**70 994 632**	**64 812 908**	
Titres de marché monétaire					**19,9**
Titres de marché monétaires canadiens					**15,2**
Bons du Trésor du Canada					
4,021 %, 2023-04-13	1 068 000	CAD	1 066 473	1 066 473	
3,864 %, 2023-04-27	500 000	CAD	498 575	498 575	
4,266 %, 2023-05-11	4 600 000	CAD	4 578 064	4 578 064	
4,290 %, 2023-06-08	3 500 000	CAD	3 471 842	3 471 842	
4,341 %, 2023-07-06	4 200 000	CAD	4 152 104	4 152 104	
4,215 %, 2023-08-31	6 800 000	CAD	6 681 936	6 681 936	
Total des titres de marché monétaire canadiens			**20 448 994**	**20 448 994**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Titres de marché monétaire étrangers					**4,7**
Japon					
Bons du Trésor du Japon					
-0,126 %, 2023-04-17	30 000 000	JPY	310 282	305 384	
-0,162 %, 2023-04-24	11 000 000	JPY	115 336	111 980	
-0,161 %, 2023-05-29	220 000 000	JPY	2 212 238	2 239 934	
-0,154 %, 2023-06-05	50 000 000	JPY	503 073	509 086	
-0,190 %, 2023-06-12	182 000 000	JPY	1 810 228	1 853 258	
-0,201 %, 2023-06-19	70 000 000	JPY	703 750	712 835	
-0,254 %, 2023-06-26	55 000 000	JPY	565 607	560 177	
Total des titres de marché monétaire étrangers			**6 220 514**	**6 292 654**	
Total des titres de marché monétaire			**26 669 508**	**26 741 648**	
Titres adossés à des créances hypothécaires					**17,8**
Titres adossés à des créances hypothécaires américains					**5,8**
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage					
série 2006-1, classe A3, Xreset, taux variable, 2036-02-25	14 756	USD	18 513	18 705	
BX Trust					
placement privé, série 2021-VINO, classe A, taux variable, 2038-05-15	1 200 000	USD	1 559 993	1 559 969	
COLT Funding					
placement privé, série 2022-4, classe M1, mezzanine, taux variable, 2067-03-25	1 400 000	USD	1 691 260	1 644 290	
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust					
série 2017-CHOP, classe A, taux variable, 2032-07-15	100 000	USD	132 630	126 756	
série 2017-CHOP, classe B, taux variable, 2032-07-15	433 000	USD	539 085	541 872	
Credit Suisse Mortgage Trust					
série 2006-6, classe 1A4, sans paiement anticipé sénior, 6,000 %, 2036-07-25	57 259	USD	49 286	41 327	
Fremont Home Loan Trust					
série 2005-D, classe M1, mezzanine, taux variable, 2035-11-25	1 500 000	USD	1 739 234	1 733 377	
GS Mortgage Securities Trust					
placement privé, série 2022-GTWY, classe A, taux variable, 2027-09-15	500 000	USD	635 382	672 857	
INTOWN Mortgage Trust					
placement privé, série 2022-STAY, classe B, subprime, taux variable, 2037-08-15	1 030 000	USD	1 312 366	1 380 291	
Morgan Stanley Capital I Trust					
série 2004-HE9, classe M2, mezzanine, taux variable, 2034-11-25	19 325	USD	19 216	25 235	
RAAC Series					
série 2006-SP1, classe M1, mezzanine, taux variable, 2045-09-25	56 537	USD	48 669	73 233	
Residential Accredit Loans					
série 2007-QH7, classe 1A1, taux variable, 2037-08-25	10 933	USD	10 145	13 084	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires américains			**7 755 779**	**7 830 996**	
Titres adossés à des créances hypothécaires étrangers					**12,0**
Irlande					**0,9**
Kinbane					
série 2022-RPL1X, classe A, coupon détaché, taux variable, 2062-09-25	881 523	EUR	1 115 761	1 243 200	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Royaume-Uni					**11,1**
Eurosail					
série 2007-3X, classe B1A, taux variable, 2045-06-13	717 252	GBP	859 322	1 124 719	
série 2007-5X, classe A1A, taux variable, 2045-09-13	368 789	GBP	567 773	562 654	
série 2007-PR1X, classe A1, taux variable, 2045-09-13	1 175 713	GBP	1 739 892	1 911 324	
série 2007-1X, classe C1A, mezzanine, taux variable, 2045-03-13	1 900 000	EUR	2 100 831	2 449 682	
Mortimer BTL					
série 2020-1, classe B, mezzanine, taux variable, 2052-06-21	942 000	GBP	1 463 092	1 573 166	
RMAC Securities					
série 2006-NS2X, classe M1A, mezzanine, taux variable, 2044-06-12	482 798	GBP	794 232	754 301	
série 2006-NS2X, classe A2C, taux variable, 2044-06-12	1 335 506	EUR	1 661 615	1 871 750	
Stratton Hawksmoor					
placement privé, série 2022-1A, classe B, mezzanine, coupon détaché, taux variable, 2053-02-25	1 000 000	GBP	1 503 971	1 622 158	
placement privé, série 2022-1A, classe C, mezzanine, coupon détaché, taux variable, 2053-02-25	1 000 000	GBP	1 485 191	1 602 515	
Twin Bridges					
série 2022-2, classe B, mezzanine, coupon détaché, taux variable, 2055-12-12	872 000	GBP	1 329 481	1 451 661	
			13 505 400	14 923 930	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires étrangers			**14 621 161**	**16 167 130**	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires			**22 376 940**	**23 998 126**	
Prêts bancaires					**7,4**
Prêts bancaires américains					**6,7**
AMSURG					
taux variable, 2028-04-28	1 664 526	USD	2 037 376	1 674 079	
Avolon					
taux variable, 2027-02-10	13 615	USD	18 031	18 291	
Envision Healthcare					
taux variable, 2027-04-29	123 077	USD	—	160 101	
RSA Security					
taux variable, 2028-08-06	549 596	USD	683 391	596 080	
Sotera Health					
taux variable, 2026-12-11	41 766	USD	53 123	54 612	
StubHub					
taux variable, 2027-02-13	9 700	USD	12 747	9 619	
Syniverse Holdings					
taux variable, 2027-05-13	1 723 855	USD	2 068 675	2 076 425	
taux variable, 2029-01-31	239 000	USD	300 727	323 008	
Team Health					
taux variable, 2024-02-06	1 115 374	USD	1 214 757	1 303 925	
U.S. Renal Care					
taux variable, 2026-06-14	1 935 671	USD	1 807 358	1 798 540	
taux variable, 2026-07-26	156 095	USD	114 504	143 454	
Windstream Services					
taux variable, 2027-09-21	693 790	USD	839 596	837 643	
Total des prêts bancaires américains			**9 150 285**	**8 995 777**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Prêts bancaires étrangers					**0,7**
Japon					**0,3**
Softbank Vision Fund					
taux variable, 2025-12-21	374 684	USD	479 352	464 104	
Luxembourg					**0,3**
Delos Finance					
taux variable, 2023-10-06	70 000	USD	89 063	94 743	
Intelsat Jackson Holdings					
taux variable, 2029-02-01	199 607	USD	251 382	267 113	
Total Luxembourg			**340 445**	**361 856**	
Panama					**0,1**
Carnival					
taux variable, 2025-06-30	98 734	USD	121 793	136 775	
Pays-Bas					**—**
McDermott					
taux variable, 2024-06-30	567	USD	746	498	
taux variable, 2025-06-30	5 212	USD	7 096	4 720	
Total Pays-Bas			**7 842**	**5 218**	
Total des prêts bancaires étrangers			**949 432**	**967 953**	
Total des prêts bancaires			**10 099 717**	**9 963 730**	
Actions					**1,4**
Actions américaines					**1,1**
Consommation courante					**0,8**
Neiman Marcus Group, subalternes	4 863		403 921	1 025 407	
Technologies de l'information					**0,3**
Windstream Holdings II, subaltermes	15 978		183 059	343 813	
Communications					**—**
Clear Channel Outdoor	3 850		24 088	6 244	
iHeartMedia					
catégorie A	884		20 637	4 659	
catégorie B	694		16 027	3 140	
			60 752	14 043	
Immobilier					**—**
Uniti Group	8 246		68 798	39 563	
Total des actions américaines			**716 530**	**1 422 826**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions étrangères					**0,3**
Luxembourg					
Intelsat Emergence	10 944		473 076	362 375	
Intelsat Jackson Holdings					
catégorie A, droits	1 145		—	10 832	
catégorie B, droits	1 145		—	9 672	
Total des actions étrangères			**473 076**	**382 879**	
Total des actions			**1 189 606**	**1 805 705**	
Titres adossés à des créances mobilières américains					**1,4**
Asset Backed Funding Certificates					
série 2006-OPT1, classe A3D, coupon détaché, taux variable, 2036-09-25	600 000	USD	640 318	768 811	
Fontainebleau Miami Beach Trust					
placement privé, série 2019-FBLU, classe A, classe à paiement séquentiel, 3,144 %, 2036-12-10	500 000	USD	616 614	642 499	
Harley Marine Services					
placement privé, série 2018-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,682 %, 2043-05-15	169 895	USD	215 917	221 944	
National Collegiate Student Loan Trust					
placement privé, série 2005-3W, classe A51, taux variable, 2033-10-25	95 909	USD	114 129	125 275	
SMB Private Education Loan Trust					
placement privé, série 2022-B, classe A1B, taux variable, 2055-02-16	85 622	USD	108 534	113 971	
Total des titres adossés à des créances mobilières américains			**1 695 512**	**1 872 500**	
Total des placements			**133 025 915**	**129 194 617**	**96,2**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				**8 283 708**	**6,2**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)				**(3 398 243)**	**(2,5)**
Autres éléments d'actif net*				**162 350**	**0,1**
Actif net				**134 242 432**	**100,0**

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

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Euro	2	avril 2023	1,4531	419 000	608 855	5 377
Livre sterling	2	mai 2023	1,6612	369 000	612 969	2 368
						7 745
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	6	avril 2023	1,3592	66 373 462	90 214 985	515 926
Dollar américain	3	mai 2023	1,3536	61 007 956	82 581 308	164 200
Euro	3	avril 2023	1,4803	382 000	565 459	5 466
Euro	1	mai 2023	1,4734	9 975 000	14 696 917	57 154
Yen japonais	3	avril 2023	0,0104	73 000 000	760 035	15 349
Yen japonais	1	juin 2023	0,0104	55 000 000	572 529	6 234
						764 329
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de nouveaux sols péruviens						
Dollar américain	1	mai 2023	1,3829	388 114	536 715	38 122

Swaps de défaut de crédit	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	CONTREPARTIE	VALEUR NOMINALE ACHAT/(VENTE) $	
Entité de référence						
Ford Motor	1	juin 2027	5,000	Citibank	800 000	85 415
Ford Motor Credit	1	juin 2027	5,000	Credit Suisse International	800 000	84 550
Markit CDX.NA.HY.39	1	décembre 2027	5,000	Goldman Sachs & Co	2 900 000	43 505
Markit CDX.NA.HY.40	1	juin 2028	5,000	Goldman Sachs & Co	3 000 000	60 006
						273 476

Swaps de taux d'intérêt	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	TAUX VARIABLE	VALEUR NOMINALE ACHAT/(VENTE) $	
Paie/reçoit						
Paie fixe/reçoit variable	1	décembre 2024	2,450	USD-SOFRRATE 1D	(4 300 000)	71 474
Paie fixe/reçoit variable	1	janvier 2025	2,350	USD-SOFRRATE 1D	(2 100 000)	34 626
Paie fixe/reçoit variable	1	mars 2025	(0,500)	EUR-EURIBOR-Reuters 6M	(400 000)	42 193
Paie fixe/reçoit variable	1	août 2025	2,350	USD-SOFRRATE 1D	(34 800 000)	328 643
Paie fixe/reçoit variable	1	septembre 2025	0,750	EUR-EURIBOR-Reuters 6M	(700 000)	60 537
Paie fixe/reçoit variable	1	septembre 2025	4,000	GBP-SONIO/N 1D	(1 800 000)	3 239
Paie fixe/reçoit variable	1	janvier 2026	2,300	USD-SOFRRATE 1D	(300 000)	7 508
Paie fixe/reçoit variable	1	juin 2026	0,500	USD-LIBOR-BBA 3M	(5 100 000)	704 563
Paie variable/reçoit fixe	1	juin 2026	4,450	USD-SOFRRATE 1D	22 300 000	757 648
Paie fixe/reçoit variable	1	mars 2030	(0,150)	EUR-EURIBOR-Reuters 6M	(2 000 000)	565 108
Paie fixe/reçoit variable	1	décembre 2030	1,000	USD-LIBOR-BBA 3M	(6 300 000)	1 433 452
Paie fixe/reçoit variable	1	juin 2031	0,750	USD-LIBOR-BBA 3M	(1 300 000)	342 510
Paie fixe/reçoit variable	1	février 2045	2,000	USD-LIBOR-BBA 3M	(1 800 000)	532 663
Paie fixe/reçoit variable	1	juin 2047	1,750	USD-LIBOR-BBA 3M	(2 000 000)	725 128
Paie fixe/reçoit variable	1	mars 2050	0,250	EUR-EURIBOR-Reuters 6M	(600 000)	382 930
Paie fixe/reçoit variable	1	juin 2050	1,500	USD-LIBOR-BBA 3M	(1 700 000)	746 934
Paie fixe/reçoit variable	1	juin 2052	1,750	USD-SOFRRATE 1D	(1 200 000)	354 667
Paie fixe/reçoit variable	1	décembre 2052	0,830	EUR-EURIBOR-Reuters 6M	(1 800 000)	106 213
						7 200 036

Plus-value non réalisée sur dérivés	**8 283 708**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	17	avril 2023	1,3550	66 095 956	89 559 942	(235 911)
Euro	5	avril 2023	1,4726	11 969 000	17 625 879	(79 926)
Euro	1	mai 2023	1,4753	807 000	1 190 545	(6 156)
Livre sterling	1	mai 2023	1,6777	104 000	174 479	(1 051)
						(323 044)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Euro	3	avril 2023	1,4415	12 006 000	17 306 420	(293 773)
Franc suisse	1	mai 2023	1,4652	651 000	953 850	(11 819)
Livre sterling	2	mai 2023	1,6106	7 189 117	11 578 747	(409 694)
Yen japonais	1	mai 2023	0,0101	220 000 000	2 231 102	(26 269)
Yen japonais	2	juin 2023	0,0101	252 000 000	2 553 695	(36 906)
						(778 461)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de nouveaux sols péruviens						
Dollar américain	2	mai 2023	1,3585	854 273	1 160 496	(24 314)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Nouveau Sol péruvien	1	avril 2023	0,3222	300 456	96 817	(4 855)
Yen japonais	1	juin 2023	0,0102	50 000 000	509 733	(5 241)
						(10 096)

Swaps de défaut de crédit	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	CONTREPARTIE	VALEUR NOMINALE ACHAT/(VENTE) $	
Entité de référence						
Gap	1	juin 2027	1,000	Morgan Stanley Capital Services	700 000	(137 177)
République d'Afrique du Sud	1	juin 2028	1,000	BNP PARIBAS	700 000	(71 522)
République de Colombie	1	décembre 2026	1,000	Goldman Sachs International	300 000	(20 070)
République de Colombie	1	juin 2027	1,000	Citibank	300 000	(20 029)
République de Colombie	1	décembre 2027	1,000	Bank of America	1 300 000	(113 323)
République de Colombie	1	décembre 2027	1,000	Goldman Sachs International	200 000	(17 434)
République fédérative du Brésil	1	juin 2027	1,000	BNP PARIBAS	3 100 000	(124 014)
						(503 569)

Swaps de taux d'intérêt	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	TAUX VARIABLE	VALEUR NOMINALE ACHAT/(VENTE) $	
Paie/reçoit						
Paie fixe/reçoit variable	1	septembre 2025	3,500	EUR-EURIBOR-Reuters 6M	(1 400 000)	(7 121)
Paie fixe/reçoit variable	1	juin 2030	3,870	USD-SOFRRATE 1D	(10 200 000)	(585 025)
Paie variable/reçoit fixe	1	décembre 2031	1,750	USD-LIBOR-BBA 3M	3 800 000	(666 848)
Paie variable/reçoit fixe	1	mars 2033	2,500	USD-SOFRRATE 1D	6 000 000	(465 260)
Paie fixe/reçoit variable	1	septembre 2033	3,000	EUR-EURIBOR-Reuters 6M	(2 900 000)	(23 558)
Paie fixe/reçoit variable	1	mars 2053	2,950	USD-SOFRRATE 1D	(2 500 000)	(7 815)
Paie fixe/reçoit variable	1	septembre 2053	3,250	GBP-SONIO/N 1D	(100 000)	(3 132)
						(1 758 759)

Moins-value non réalisée sur dérivés	**(3 398 243)**

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

TABLEAU 3

Contrats à terme standardisés

	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE		JUSTE VALEUR $	MONTANT À RECEVOIR $
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés						
Three-Month SOFR	(5)	décembre 2023	(1 216 515)	USD	—	27 051
Three-Month SOFR	(4)	mars 2024	(974 537)	USD	—	17 890
Three-Month SOFR	(3)	juin 2024	(732 017)	USD	—	11 224
Three-Month SOFR	(2)	septembre 2024	(488 452)	USD	—	6 186
Three-Month SOFR	(2)	décembre 2024	(488 789)	USD	—	5 526
Three-Month SOFR	(2)	mars 2025	(489 058)	USD	—	5 349
Three-Month SOFR	(2)	juin 2025	(489 183)	USD	—	5 281
Three-Month SOFR	(1)	septembre 2025	(244 725)	USD	—	2 754
Three-Month SOFR	(1)	décembre 2025	(244 702)	USD	—	2 655
Three-Month SOFR	(1)	mars 2026	(244 652)	USD	—	2 604
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés						**86 520**

TABLEAU 4

Contrats à terme standardisés

	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE		JUSTE VALEUR $	MONTANT À PAYER $
Montant à payer sur contrats à terme standardisés						
Bons du Trésor des États-Unis – 10 ans	(57)	juin 2023	(6 350 439)	USD	—	(280 075)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés						**(280 075)**

TABLEAU 5

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**4 906 407**	**5 148 491**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Revenu à taux variable (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, I, C et F	12 mai 2014
Catégorie D	11 mai 2018

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**567 576**	**20 085**	**23 574**	**(106 530)**	**504 705**
2022	337 894	227 069	8 193	(62 307)	510 849
CATÉGORIE I					
2023	**13 657 327**	**16 789**	**851 478**	**(459 399)**	**14 066 195**
2022	17 068 884	79 816	664 229	(698 982)	17 113 947
CATÉGORIE C					
2023	**151 835**	**25 233**	**6 585**	**(10 462)**	**173 191**
2022	136 893	53 816	3 560	(15 302)	178 967
CATÉGORIE F					
2023	**223 503**	**9 922**	**10 671**	**(34 003)**	**210 093**
2022	210 842	78 466	4 757	(33 264)	260 801
CATÉGORIE D					
2023	**5 382**	**2 875**	**199**	**(2 497)**	**5 959**
2022	3 903	2 390	85	(3 327)	3 051

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement par le Fonds (catégories A, C, F et D).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,29	0,15	1,44	1,50
CATÉGORIE F	0,65	0,15	0,80	0,80
CATÉGORIE D	0,79	0,15	0,94	1,00

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,35 % à 1,29 % pour les catégories A et C et de 0,85 % à 0,79 % pour la catégorie D.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**2 479**	5 269

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer un revenu élevé tout en minimisant les effets des fluctuations des taux d'intérêt. Le Fonds investit principalement dans des titres de créance à taux variable et à taux fixe d'émetteurs situés partout dans le monde et conclut des transactions sur des instruments dérivés afin de générer un revenu à taux variable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	51	—	1 755	1 806
OBLIGATIONS	12 051	52 762	—	64 813
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	—	23 998	—	23 998
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	1 872	—	1 872
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	26 742	—	—	26 742
PRÊTS BANCAIRES	—	7 826	2 138	9 964
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	8 284	—	8 284
TOTAL	**38 844**	**94 742**	**3 893**	**137 479**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	3 398	—	3 398
TOTAL	**—**	**3 398**	**—**	**3 398**

30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	496	—	1 969	2 465
OBLIGATIONS	5 906	59 471	—	65 377
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	—	22 850	—	22 850
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	1 973	—	1 973
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	19 783	—	—	19 783
PRÊTS BANCAIRES	—	15 319	979	16 298
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	9 535	—	9 535
TOTAL	**26 185**	**109 148**	**2 948**	**138 281**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	8 240	—	8 240
TOTAL	**—**	**8 240**	**—**	**8 240**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
		$			
31 MARS 2023	Intelsat Jackson Holdings, placement privé, série 144A, 9,750 %, 2025-07-15	—	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Intelsat Jackson Holdings, placement privé, série 144A, 8,500 %, 2024-10-15	—	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Neiman Marcus Group, subalternes	1 026	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	0 % - 4 %
	Windstream Holdings II, subalternes	344	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	0 % - 4 %
	iHeartMedia, catégorie B	3	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Intelsat Emergence	362	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Intelsat Jackson Holdings, catégorie A, droits	11	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Intelsat Jackson Holdings, catégorie B, droits	9	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	SoftBank Vision Fund, taux variable, 2025-12-21	464	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	AMSURG, taux variable, 2028-04-28	1 674	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
30 SEPTEMBRE 2022	Intelsat Jackson Holdings, placement privé, série 144A, 9,750 %, 2025-07-15	—	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	Intelsat Jackson Holdings, placement privé, série 144A, 8,500 %, 2024-10-15	—	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	Neiman Marcus Group, subalternes	1 171	Évaluation du gestionnaire avec restriction	Facteur de restriction Valeur de l'entreprise	0 % - 4 %
	Windstream Holdings II, subalternes	361	Évaluation du gestionnaire avec restriction	Facteur de restriction Valeur de l'entreprise	0 % - 4 %
	iHeartMedia, catégorie B	6	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	Intelsat Emergence, subalternes	416	Évaluation du gestionnaire avec restriction	Facteur de restriction Valeur de l'entreprise	0 % - 4 %
	Intelsat Jackson Holdings, catégorie A, droits	8	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	Intelsat Jackson Holdings, catégorie B, droits	7	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	SoftBank Vision Fund, taux variable, 2025-12-21	519	Évaluation au coût	Prix payé	—
	Syniverse Holdings, taux variable, 2028-10-15	460	Évaluation au coût	Prix payé	—

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	TOTAL
	$		$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**2 948**	**SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE**	**1 136**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(425)	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(31)
ACHAT DE PLACEMENTS	—	ACHAT DE PLACEMENTS	1 397
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	11	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(678)	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	446
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	2 037	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**3 893**	**SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE**	**2 948**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**(678)**	**VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2022**	**446**

Au cours de la période close le 31 mars 2023, des titres d'une valeur approximative de 1 828 $ ont été transférés du niveau 2 vers le niveau 3 à la suite de la suspension du droit de transiger ces titres à la Bourse. Ces titres ne sont plus évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.

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 demeurant 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	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	174 826	175 149	(323)	10	USD	174 671	174 783	(112)	3
EUR	33 661	33 791	(130)	4	EUR	35 873	36 086	(213)	6
GBP	12 463	11 992	471	14	GBP	13 785	15 506	(1 721)	52
JPY	6 618	6 672	(54)	2	PEN	1 995	1 975	20	1
PEN	1 326	1 286	40	1	CHF	854	934	(80)	2
CHF	981	966	15	—	ARS	678	—	678	20
ARS	585	—	585	18	BRL	12	—	12	—
BRL	13	—	13	—					

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

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**67 500**	**20 339**	**25 308**	**19 938**	**133 085**	**99**
30 SEPTEMBRE 2022	68 857	26 623	22 362	14 542	132 384	110

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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	
Royaume-Uni	5,0	Macao	3,5
Arabie saoudite	3,6	Italie	2,4
Italie	3,5	Chine	2,2
Suisse	2,5	Luxembourg	2,2
Autres pays*	16,2	Autres pays*	17,0
Obligations américaines	16,9	Obligations américaines	
Obligations canadiennes	0,6	Sociétés	22,7
Titres de marché monétaire	19,9	Titres adossés à des créances hypothécaires	17,5
Titres adossés à des créances hypothécaires	17,8	Titres de marché monétaire	15,1
Prêts bancaires	7,4	Prêts bancaires	12,5
Actions	1,4	Actions	1,9
Titres adossés à des créances mobilières américains	1,4	Titres adossés à des créances mobilières américains	1,5
Instruments financiers dérivés	3,7	Instruments financiers dérivés	1,0
Autres éléments d'actif net	0,1	Autres éléments d'actif net	0,5
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate Corporate Component ex Emerging Markets (couvert CAD)	1,00	400	448
Indice obligataire ICE BofA BB Global High Yield Constrained (couvert CAD)	1,00	400	448
Indice obligataire JP Morgan EMBI Global Diversified (couvert CAD)	1,00	400	448

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, les titres de marché monétaire 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	11	3
AA	7	7
A	18	8
BBB	19	15
BB	8	17
B	19	29
CCC	14	18
NON NOTÉS	4	3
TOTAL	**100**	**100**

Répartition du portefeuille des titres de marché monétaire par notation de crédit

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	%	%
R-1 (ÉLEVÉ)	76	100
R-1 (MOYEN)	24	—
TOTAL	**100**	**100**

Au 31 mars 2023, les contreparties aux instruments financiers dérivés ont une notation de crédit d'au moins « A-2 » de *Standard & Poor's* (« A-2 » 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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**2 103**	**100**	3 865	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**1 262**	**60**	2 319	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**841**	**40**	1 546	40

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
14 726 464	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**4 777**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	4 503	0,0

j) Information sur les actifs et passifs compensés et non compensés

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 l'état de la situation financière (tableaux section 1), cependant les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (section 2). Les tableaux de la section 2 présentent 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 l'état de la situation financière du Fonds.

31 MARS 2023	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	MONTANT COMPENSÉ $	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	INSTRUMENTS FINANCIERS $	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE $	INCIDENCE NETTE $
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	7 090 587	—	7 090 587	1 724 952	—	5 365 635
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	1 724 952	—	1 724 952	1 724 952	—	—

30 SEPTEMBRE 2022	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	MONTANT COMPENSÉ $	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	INSTRUMENTS FINANCIERS $	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE $	INCIDENCE NETTE $
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	7 489 079	—	7 489 079	1 622 194	—	5 866 885
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	5 737 998	—	5 737 998	1 622 194	—	4 115 804

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**—**	3 873 436
Couverture déposée sur dérivés	**10 336 173**	16 326 146
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**374 545 139**	341 155 765
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**599 042**	20 259 734
Plus-value non réalisée sur dérivés	**10 442 773**	12 273 437
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**3 556 745**	524 148
Souscriptions à recevoir	**2 043 764**	56 184
Somme à recevoir pour la vente de titres	**7 623 288**	10 719 354
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**6 172 221**	5 862 008
	415 319 145	411 050 212
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**7 186 023**	—
Garantie à payer	**—**	966 945
Charges à payer	**9 658**	18 897
Moins-value non réalisée sur dérivés	**7 307 675**	23 159 986
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**—**	8 889 689
Parts rachetées à payer	**344 914**	447 157
Somme à payer pour l'achat de titres	**15 665 234**	15 978 432
	30 513 504	49 461 106
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**384 805 641**	361 589 106
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 236 015**	7 473 862
- par part	**8,21**	7,85
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**353 362 495**	332 019 552
- par part	**9,00**	8,40
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 880 055**	12 279 382
- par part	**8,56**	8,19
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 127 048**	9 227 095
- par part	**8,78**	8,40
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 199 051**	587 492
- par part	**8,51**	8,14
Catégorie N		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**—**	808
- par part	**—**	8,08
Catégorie PM		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**977**	915
- par part	**9,39**	8,99

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**11 572 882**	13 323 211
Dividendes	**14 912**	12 626
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**3 834**	9 664
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	**7 652 687**	(20 825 244)
Écart de conversion sur encaisse	**350 873**	220 742
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(17 474 603)**	(5 222 797)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(15 761 278)**	(78 442)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**25 174 376**	(42 820 223)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**14 021 646**	16 222 361
	25 555 329	(39 158 102)
Charges		
Frais de gestion	**192 830**	257 590
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**491**	714
Frais d'administration	**26 026**	32 758
	219 347	291 062
Retenues d'impôt	**2 753**	3 008
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**13 477**	16 938
	235 577	311 008
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**25 319 752**	(39 469 110)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**446 915**	(745 039)
- par part	**0,49**	(0,68)
Nombre moyen de parts rachetables	**916 611**	1 102 574
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**23 479 637**	(36 689 533)
- par part	**0,60**	(0,63)
Nombre moyen de parts rachetables	**39 009 737**	58 487 722
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**737 733**	(1 149 776)
- par part	**0,52**	(0,72)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 429 606**	1 605 015
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**624 350**	(835 429)
- par part	**0,52**	(0,69)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 200 520**	1 202 114
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**31 016**	(49 266)
- par part	**0,32**	(0,74)
Nombre moyen de parts rachetables	**95 811**	66 822
Catégorie N **		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**39**	(67)
- par part	**0,39**	(0,67)
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	100
Catégorie PM*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**62**	—
- par part	**0,60**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**103**	—

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023 $	CATÉGORIE A 2022 $	CATÉGORIE I 2023 $	CATÉGORIE I 2022 $	CATÉGORIE C 2023 $	CATÉGORIE C 2022 $	CATÉGORIE F 2023 $	CATÉGORIE F 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**7 473 862**	11 251 569	**332 019 552**	594 260 063	**12 279 382**	16 377 833	**9 227 095**	12 077 410
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**446 915**	(745 039)	**23 479 637**	(36 689 533)	**737 733**	(1 149 776)	**624 350**	(835 429)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**248 030**	912 392	**13 361 711**	23 221 886	**658 684**	1 838 758	**3 250 436**	3 597 601
Distributions réinvesties	**115 766**	133 646	**—**	10 719 958	**174 008**	193 304	**101 310**	162 842
Montant global des rachats de parts rachetables	**(932 179)**	(2 187 880)	**(15 498 405)**	(25 355 163)	**(1 780 001)**	(2 111 467)	**(1 853 490)**	(2 902 460)
	(568 383)	(1 141 842)	**(2 136 694)**	8 586 681	**(947 309)**	(79 405)	**1 498 256**	857 983
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(116 379)**	—	**—**	(10 719 998)	**(189 751)**	—	**(222 653)**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	(136 303)	**—**	—	**—**	(206 333)	**—**	(224 760)
	(116 379)	(136 303)	**—**	(10 719 998)	**(189 751)**	(206 333)	**(222 653)**	(224 760)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**7 236 015**	9 228 385	**353 362 495**	555 437 213	**11 880 055**	14 942 319	**11 127 048**	11 875 204

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D 2023 $	CATÉGORIE D 2022 $	CATÉGORIE N 2023** $	CATÉGORIE N 2022 $	CATÉGORIE PM 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**587 492**	1 641 041	**808**	1 006	**915**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**31 016**	(49 266)	**39**	(67)	**62**
Opérations sur parts rachetables					
Produit de la vente de parts rachetables	**663 837**	71 080	**—**	—	**—**
Distributions réinvesties	**15 185**	9 114	**—**	—	**20**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(82 615)**	(1 066 388)	**(847)**	—	**—**
	596 407	(986 194)	**(847)**	—	**20**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables					
Revenu net de placement	**(15 864)**	—	**—**	—	**(20)**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**
Remboursement de capital	**—**	(9 640)	**—**	(18)	**—**
	(15 864)	(9 640)	**—**	(18)	**(20)**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 199 051**	595 941	**—**	921	**977**

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**25 319 752**	(39 469 110)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(350 873)**	(220 742)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**33 235 881**	5 301 239
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(39 196 022)**	26 597 862
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	**5 989 973**	5 894 004
Produit de la vente/échéance de placements	**324 082 219**	381 762 165
Achat de placements	**(345 411 612)**	(358 282 215)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**(3 032 597)**	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	**3 096 066**	(764 873)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(310 213)**	675 657
Charges à payer	**(9 239)**	(13 287)
Garantie à payer	**(966 945)**	(924 618)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**(8 889 689)**	2 618 801
Somme à payer pour l'achat de titres	**(313 198)**	(8 766 181)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(6 756 497)**	14 408 702
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**16 195 118**	29 943 172
Montant global des rachats de parts rachetables	**(20 249 780)**	(33 693 415)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(138 378)**	(78 188)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(4 193 040)**	(3 828 431)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(109 922)**	196 163
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(11 059 459)**	10 776 434
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**3 873 436**	14 984 951
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**(7 186 023)**	25 761 385
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**11 450 838**	13 481 607
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**7 899**	9 684
Intérêts payés	**14 691**	3 781

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	
Obligations					**54,4**
Obligations canadiennes					**0,2**
Sociétés					
Air Canada fiducie de transfert					
placement privé, série 2020-2, 5,250 %, 2029-04-01	598 875	USD	787 910	784 369	
Obligations américaines					**25,4**
Gouvernement					**9,4**
Obligations du Trésor des États-Unis					
4,000 %, 2042-11-15	14 550 000	USD	20 215 961	20 238 261	
4,000 %, 2052-11-15	11 050 000	USD	15 888 010	15 891 961	
			36 103 971	36 130 222	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,1**
État de l'Illinois					
6,630 %, 2035-02-01	230 769	USD	317 704	314 548	
série 3, 6,725 %, 2035-04-01	10 000	USD	13 832	14 240	
7,350 %, 2035-07-01	13 929	USD	19 864	20 596	
			351 400	349 384	
Sociétés					**15,9**
Alaska Airlines certificats de transfert					
placement privé, série 2020-1, classe A, 4,800 %, 2027-08-15	804 029	USD	1 110 608	1 056 578	
American Airlines fiducie de transfert					
série 2014-1, classe A, 3,700 %, 2026-10-01	230 292	USD	270 006	286 901	
série 2015-1, classe A, 3,375 %, 2027-05-01	563 219	USD	677 460	662 657	
série 2015-2, classe AA, 3,600 %, 2027-09-22	66 840	USD	85 670	82 567	
série 2016-1, classe AA, 3,575 %, 2028-01-15	69 064	USD	88 384	85 957	
série 2016-2, classe AA, 3,200 %, 2028-06-15	71 950	USD	90 464	87 217	
série 2017-1, classe AA, 3,650 %, 2029-02-15	71 000	USD	91 183	87 888	
série 2017-2, classe AA, 3,350 %, 2029-10-15	680 805	USD	866 819	825 999	
série 2021-1, classe A, 2,875 %, 2034-07-11	97 319	USD	120 865	107 581	
Armor Holdco, placement privé					
série 144A, 8,500 %, 2029-11-15	800 000	USD	990 080	880 389	
BCPE Cycle Merger, placement privé					
série 144A, 10,625 %, 2027-07-15	189 000	USD	53 497	72 216	
British Airways fiducie de transfert					
placement privé, série 2018-1, classe A, 3,800 %, 2031-09-20	70 000	USD	93 098	86 590	
Carvana, placement privé					
série 144A, 10,250 %, 2030-05-01	2 300 000	USD	2 948 370	1 801 627	
CDW					
3,569 %, 2031-12-01	300 000	USD	380 160	349 920	
Community Health Systems, placement privé					
série 144A, 8,000 %, 2026-03-15	3 367 000	USD	4 380 153	4 396 193	
Continental Airlines					
série A, 4,150 %, 2024-04-11	41 529	USD	52 617	54 847	
CoStar Group, placement privé					
série 144A, 2,800 %, 2030-07-15	100 000	USD	123 946	112 880	
CVS Caremark, placement privé					
série 144A, 4,163 %, 2036-08-10	499 306	USD	535 356	611 949	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $
CVS fiducie de transfert, placement privé				
série 144A, 8,353 %, 2031-07-10	2 071 659	USD	3 449 298	3 071 418
série 144A, 7,507 %, 2032-01-10	349 479	USD	549 122	508 774
DISH DBS, placement privé				
série 144A, 5,250 %, 2026-12-01	2 540 000	USD	3 038 919	2 733 718
série 144A, 5,750 %, 2028-12-01	3 750 000	USD	4 306 436	3 780 619
Global Payments				
3,200 %, 2029-08-15	100 000	USD	112 432	118 202
GLP Capital				
5,300 %, 2029-01-15	166 000	USD	216 241	216 773
3,250 %, 2032-01-15	100 000	USD	125 666	109 961
Goodman, placement privé				
série 144A, 4,500 %, 2037-10-15	58 000	USD	71 090	68 381
Intrepid Aviation Group Holdings				
placement privé, série 144A, 8,500 %, 2026-05-09	10 000	USD	12 068	10 918
LifePoint Health, placement privé				
série 144A, 9,750 %, 2026-12-01	400 000	USD	521 878	439 016
MGM Growth Properties				
4,500 %, 2026-09-01	300 000	USD	403 341	373 298
Olympus Water				
5,375 %, 2029-10-01	1 500 000	EUR	2 253 827	1 607 786
Omega Healthcare Investors				
3,625 %, 2029-10-01	284 000	USD	370 576	324 226
3,250 %, 2033-04-15	200 000	USD	251 140	198 203
Pacific Gas and Electric Company				
3,250 %, 2023-06-15	63 000	USD	70 127	84 715
4,650 %, 2028-08-01	200 000	USD	303 263	254 380
3,250 %, 2031-06-01	400 000	USD	504 853	456 656
3,750 %, 2042-08-15	306 000	USD	343 719	290 686
4,300 %, 2045-03-15	4 056 000	USD	5 000 296	4 133 738
4,000 %, 2046-12-01	100 000	USD	139 518	94 683
PeaceHealth Obligated Group				
série 2020, 3,218 %, 2050-11-15	100 000	USD	132 790	96 107
Prime Healthcare Services, placement privé				
série 144A, 7,250 %, 2025-11-01	2 294 000	USD	3 096 553	2 780 572
Sprint				
7,625 %, 2026-03-01	38 000	USD	48 115	54 263
Topaz Solar Farms, placement privé				
série 144A, 4,875 %, 2039-09-30	64 672	USD	82 117	72 153
série 144A, 5,750 %, 2039-09-30	3 290 329	USD	4 880 357	4 226 626
Uber Technologies, placement privé				
série 144A, 7,500 %, 2025-05-15	300 000	USD	400 658	413 312
United Airlines				
série AA, 2,700 %, 2032-05-01	884 524	USD	1 092 155	1 004 404
United Airlines fiducie de transfert				
série 2019-1, classe AA, 4,150 %, 2031-08-25	75 008	USD	101 078	91 953
Uniti Group, placement privé				
série 144A, 10,500 %, 2028-02-15	525 000	USD	699 011	667 583
série 144A, 4,750 %, 2028-04-15	986 000	USD	1 239 599	1 030 976
série 144A, 6,500 %, 2029-02-15	1 216 000	USD	1 548 758	1 004 642
Valaris				
placement privé, série 144A, 8,250 %, 2028-04-30	11 000	USD	13 505	15 200
série 1145, 8,250 %, 2028-04-30	2 279 000	USD	2 892 875	3 129 042
Veritas US, placement privé				
série 144A, 7,500 %, 2025-09-01	564 000	USD	748 669	577 638

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	
VICI Properties, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2025-06-15	300 000	USD	403 897	393 400	
série 144A, 5,750 %, 2027-02-01	300 000	USD	413 705	399 417	
série 144A, 4,500 %, 2028-01-15	100 000	USD	129 584	126 458	
série 144A, 3,875 %, 2029-02-15	3 900 000	USD	5 072 908	4 692 585	
Viking Ocean Cruises Ship VII					
placement privé, série 144A, 5,625 %, 2029-02-15	200 000	USD	253 565	231 501	
Wesco Aircraft Holdings, placement privé					
série 144A, 10,500 %, 2026-11-15	5 290 520	USD	6 634 091	6 706 972	
Windstream Escrow, placement privé					
série 144A, 7,750 %, 2028-08-15	2 831 000	USD	3 708 343	3 142 450	
			68 594 879	61 383 361	
Total des obligations américaines			**105 050 250**	**97 862 967**	
Obligations étrangères					**28,8**
Afrique du Sud					**1,0**
Sociétés					
Eskom Holdings					
6,750 %, 2023-08-06	2 970 000	USD	3 875 192	3 977 348	
Allemagne					**—**
Sociétés					
ADLER Group					
2,750 %, 2026-11-13	100 000	EUR	70 703	53 856	
Arabie saoudite					**3,6**
Sociétés					
Gaci First Investment					
4,875 %, 2035-02-14	1 656 000	USD	2 124 732	2 197 530	
5,125 %, 2053-02-14	4 500 000	USD	5 627 035	5 594 723	
Greensaif Pipelines					
6,129 %, 2038-02-23	1 334 000	USD	1 804 595	1 849 993	
placement privé, série 144A, 6,129 %, 2038-02-23	700 000	USD	941 939	971 877	
6,510 %, 2042-02-23	1 467 000	USD	1 999 738	2 077 838	
placement privé, série 144A, 6,510 %, 2042-02-23	700 000	USD	958 445	995 415	
Total Arabie saoudite			**13 456 484**	**13 687 376**	
Argentine					**0,7**
Gouvernement					**0,6**
République de l'Argentine					
indexées sur l'inflation, 0,000 %, 2023-05-19	119 457 242	ARS	1 015 356	770 073	
indexées sur l'inflation, 0,000 %, 2023-09-18	23 409 319	ARS	146 987	146 990	
1,000 %, 2029-07-09	285 041	USD	372 267	108 189	
coupons multiples, 1,500 %, 2035-07-09	243 987	USD	145 556	85 929	
coupons multiples, 3,875 %, 2038-01-09	2 234 978	USD	1 518 592	944 080	
coupons multiples, 3,500 %, 2041-07-09	695 315	USD	405 046	265 715	
			3 603 804	2 320 976	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	
Villes et institutions parapubliques					**0,1**
Ville de Buenos Aires					
série 22, taux variable, 2024-03-29	48 026 500	ARS	791 233	313 647	
série 23, taux variable, 2028-02-22	30 539 000	ARS	478 977	209 166	
			1 270 210	522 813	
Total Argentine			**4 874 014**	**2 843 789**	
Brésil					**1,0**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,8**
Rio Oil Finance Trust, placement privé					
série 144A, 9,250 %, 2024-07-06	258 202	USD	293 879	354 358	
série 144A, 8,200 %, 2028-04-06	1 865 250	USD	2 473 478	2 542 943	
			2 767 357	2 897 301	
Sociétés					**0,2**
Constellation Oil, coupons multiples					
3,000 %, 2026-12-31	76 110	USD	81 697	60 882	
Odebrecht Offshore Drilling Finance					
7,720 %, 2026-12-01	533 564	USD	324 555	150 265	
Odebrecht Oil & Gas Finance					
placement privé, série 144A, sans coupon, 2049-12-31	61 141	USD	3 555	83	
Oi					
10,000 %, 2025-07-27	4 089 000	USD	4 026 588	455 918	
			4 436 395	667 148	
Total Brésil			**7 203 752**	**3 564 449**	
Chine					**1,4**
Sociétés					
Country Garden Holdings					
3,125 %, 2025-10-22	600 000	USD	626 335	473 120	
Huarong Finance 2017					
4,250 %, 2027-11-07	200 000	USD	254 491	204 347	
4,950 %, 2047-11-07	200 000	USD	221 408	161 237	
Huarong Finance 2019					
4,500 %, 2029-05-29	600 000	USD	729 063	590 197	
3,875 %, taux variable à partir du 2029-08-13, 2029-11-13	400 000	USD	459 115	373 906	
3,375 %, taux variable à partir du 2029-11-28, 2030-02-24	1 000 000	USD	1 124 029	855 337	
Huarong Finance II					
4,625 %, 2026-06-03	200 000	USD	259 304	225 322	
Prosus					
1,985 %, 2033-07-13	2 400 000	EUR	3 547 691	2 431 715	
Total Chine			**7 221 436**	**5 315 181**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	
Équateur					**0,3**
Gouvernement					
République de l'Équateur					
0,000 %, 2030-07-31	108 551	USD	141 588	44 586	
coupons multiples, 5,500 %, 2030-07-31	383 481	USD	388 970	241 827	
coupons multiples, 2,500 %, 2035-07-31	1 004 963	USD	864 593	455 203	
coupons multiples, 1,500 %, 2040-07-31	460 583	USD	353 446	188 953	
Total Équateur			**1 748 597**	**930 569**	
France					**1,4**
Sociétés					
BNP Paribas					
placement privé, série 144A, 2,871 %, taux variable à partir du 2031-04-19, 2032-04-19	3 435 000	USD	3 773 884	3 877 010	
Société Générale					
placement privé, série 144A, 6,691 %, taux variable à partir de 2033-01-10, 2034-01-10	1 100 000	USD	1 503 590	1 519 000	
Total France			**5 277 474**	**5 396 010**	
Ghana					**0,1**
Gouvernement					
République du Ghana, placement privé					
série 144A, 7,750 %, 2029-04-07	700 000	USD	881 580	334 145	
Guernesey					**0,4**
Sociétés					
Doric Nimrod Air, placement privé					
série 2013-1, classe A, 5,250 %, 2023-05-30	1 224 616	USD	1 551 058	1 648 966	
Inde					**0,5**
Sociétés					
Fairfax India Holdings, placement privé					
série 144A, 5,000 %, 2028-02-26	1 500 000	USD	1 876 725	1 848 487	
Irlande					**—**
Sociétés					
Roadster Finance Designated Activity Company					
2,375 %, 2027-12-08	100 000	EUR	150 483	116 795	
Italie					**2,8**
Sociétés					
Banca Monte dei Paschi di Siena					
3,625 %, 2024-09-24	700 000	EUR	1 148 646	979 713	
2,625 %, 2025-04-28	400 000	EUR	620 593	533 699	
1,875 %, 2026-01-09	2 000 000	EUR	2 909 033	2 510 670	
taux variable, 2028-01-18	400 000	EUR	533 089	495 409	
10,500 %, 2029-07-23	200 000	EUR	372 589	283 101	
8,500 %, taux variable à partir du 2025-09-10, 2030-09-10	1 400 000	EUR	2 179 065	1 826 765	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	
Intesa Sanpaolo					
placement privé, série 144A, 8,148 %, taux variable à partir du 2032-11-21, 2033-11-21	2 640 000	USD	3 803 378	3 761 629	
UniCredit, placement privé					
série 144A, 2,569 %, 2026-09-22	350 000	USD	452 795	428 797	
Total Italie			**12 019 188**	**10 819 783**	
Japon					**0,6**
Sociétés					
Nissan Motor, placement privé					
série 144A, 4,810 %, 2030-09-17	1 800 000	USD	2 526 424	2 196 144	
Jersey					**0,2**
Sociétés					
AA Bond					
5,500 %, 2027-07-31	606 000	GBP	1 069 853	921 951	
Luxembourg					**2,6**
Sociétés					
Corestate Capital Holding					
1,375 %, 2023-04-15	600 000	EUR	734 666	140 708	
3,500 %, 2023-04-15	200 000	EUR	238 557	41 773	
CPI Property Group					
1,500 %, 2031-01-27	600 000	EUR	913 834	446 062	
FEL Energy VI, placement privé					
série 144A, 5,750 %, 2040-12-01	1 663 110	USD	2 175 015	1 862 259	
Guara Norte					
5,198 %, 2034-06-15	3 074 995	USD	3 905 115	3 581 558	
Intelsat Jackson Holdings, placement privé					
série 144A, 8,500 %, 2024-10-15	2 400 000	USD	—	—	
série 144A, 9,750 %, 2025-07-15	1 939 000	USD	—	—	
série 144A, 6,500 %, 2030-03-15	3 051 000	USD	3 756 735	3 752 118	
Total Luxembourg			**11 723 922**	**9 824 478**	
Macao					**0,5**
Sociétés					
Sands China					
5,400 %, 2028-08-08	1 642 000	USD	2 426 826	2 091 827	
Pays-Bas					**0,9**
Sociétés					
Dufry One					
3,625 %, 2026-04-15	2 311 000	CHF	3 138 073	3 232 656	
Syngenta Finance, placement privé					
série 144A, 4,892 %, 2025-04-24	200 000	USD	251 020	266 254	
Total Pays-Bas			**3 389 093**	**3 498 910**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	
Pérou					**2,1**
Sociétés					
Banco de Crédito del Perú, placement privé					
série 144A, 4,650 %, 2024-09-17	6 100 000	PEN	2 425 287	2 056 962	
Peru LNG					
5,375 %, 2030-03-22	5 562 000	USD	6 007 817	6 126 691	
Total Pérou			**8 433 104**	**8 183 653**	
Pologne					**0,4**
Gouvernement					
République de Pologne					
5,500 %, 2053-04-04	1 000 000	USD	1 343 124	1 373 165	
Roumanie					**1,2**
Gouvernement					
Gouvernement de la Roumanie					
6,625 %, 2029-09-27	2 169 000	EUR	3 250 918	3 246 995	
placement privé, série 144A, 2,875 %, 2042-04-13	1 700 000	EUR	2 459 110	1 466 093	
Total Roumanie			**5 710 028**	**4 713 088**	
Royaume-Uni					**3,5**
Sociétés					
Barclays					
7,437 %, taux variable à partir du 2032-11-02, 2033-11-02	1 470 000	USD	2 177 947	2 192 925	
Greene King Finance					
série A4, 5,106 %, 2034-03-15	45 228	GBP	86 530	69 319	
HSBC Holdings					
6,254 %, taux variable à partir du 2033-03-09, 2034-03-09	200 000	USD	281 234	281 666	
Lloyds Banking Group					
4,976 %, taux variable à partir du 2032-08-11, 2033-08-11	2 900 000	USD	3 703 529	3 753 130	
Market Bidco Finco					
4,750 %, 2027-11-04	600 000	EUR	695 904	682 442	
Mitchells & Butlers					
série B2, 6,013 %, 2028-12-15	63 810	GBP	122 309	99 507	
Santander UK Group Holdings					
6,833 %, taux variable à partir du 2025-11-21, 2026-11-21	2 910 000	USD	3 865 935	3 980 059	
6,534 %, taux variable à partir du 2028-01-10, 2029-01-10	200 000	USD	280 204	275 101	
Unique Pub Finance Company					
série M, 7,395 %, 2024-03-28	1 209 936	GBP	2 321 979	2 010 671	
Total Royaume-Uni			**13 535 571**	**13 344 820**	
Russie					**1,0**
Sociétés					
Gazprom					
8,625 %, 2034-04-28	3 180 000	USD	5 998 614	3 962 845	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	
Serbie					**0,5**
Gouvernement					
République de Serbie					
1,000 %, 2028-09-23	1 900 000	EUR	2 059 568	2 152 574	
Suisse					**2,0**
Sociétés					
Credit Suisse Group					
7,000 %, taux variable à partir du 2026-09-30, 2027-09-30	300 000	GBP	490 827	499 485	
placement privé, série 144A, 6,442 %, taux variable à partir du 2027-08-11, 2028-08-11	750 000	USD	962 093	1 005 313	
placement privé, série 144A, 6,537 %, taux variable à partir du 2032-08-12, 2033-08-12	1 700 000	USD	2 172 937	2 356 988	
UBS Group					
placement privé, série 144A, 2,746 %, taux variable à partir du 2032-02-11, 2033-02-11	2 570 000	USD	2 813 531	2 778 476	
placement privé, série 144A, 4,988 %, taux variable à partir du 2032-08-05, 2033-08-05	700 000	USD	916 315	899 514	
Total Suisse			**7 355 703**	**7 539 776**	
Ukraine					**0,1**
Gouvernement					
Gouvernement d'Ukraine, placement privé					
série 144A, 0,000 %, 2030-06-20	2 000 000	EUR	3 006 562	497 725	
Total des obligations étrangères			**128 785 078**	**110 837 710**	
Total des obligations			**234 623 238**	**209 485 046**	
Titres adossés à des créances hypothécaires					**15,6**
Titres adossés à des créances hypothécaires américains					**6,1**
BDS					
série 2022-FL12, classe A, taux variable, 2025-05-19	500 000	USD	653 088	676 475	
BX Trust					
placement privé, série 2021-VINO, classe A, taux variable, 2038-05-15	2 655 000	USD	3 451 485	3 451 432	
placement privé, série 2021-ACNT, classe A, taux variable, 2038-11-15	2 923 000	USD	3 794 943	3 805 360	
Citigroup					
placement privé, série 2021-KEYS, classe A, taux variable, 2036-10-15	2 000 000	USD	2 596 608	2 595 677	
COLT Funding					
placement privé, série 2022-4, classe M1, mezzanine, taux variable, 2067-03-25	2 100 000	USD	2 536 891	2 466 436	
Countrywide Home Loans					
placement privé, série 2005-R2, classe 1AF1, plafond de fonds disponible, taux variable, 2035-06-25	141 554	USD	155 072	174 358	
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust					
série 2017-CHOP, classe B, taux variable, 2032-07-15	1 967 000	USD	2 400 893	2 461 577	
série 2020-RPL5, classe A1, classe à paiement séquentiel, taux variable, 2060-08-25	623 896	USD	830 736	819 417	
GCAT					
placement privé, série 2020-3, classe A1, garantie structurée, 2,981 %, 2025-09-30	360 583	USD	482 424	474 820	
GSR Mortgage Loan Trust					
série 2005-AR2, classe 2A1, taux d'intérêt du collatéral, taux variable, 2035-04-25	87 855	USD	113 279	104 920	
INTOWN Mortgage Trust					
placement privé, série 2022-STAY, classe B, subprime, taux variable, 2037-08-15	3 030 000	USD	3 860 651	4 060 466	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust					
placement privé, série 2007-CB20, classe D, subprime, taux variable, 2051-02-12	295 218	USD	377 593	374 718	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	
Legacy Mortgage Asset Trust					
placement privé, série 2021-SL1, classe A, plafond de fonds disponible, taux variable, 2023-11-25	77 439	USD	97 151	102 649	
placement privé, série 2020-SL1, classe A, taux croissant, 2,734 %, 2024-06-25	146 692	USD	195 892	195 514	
placement privé, série 2021-GS1, classe A1, taux croissant, 1,892 %, 2033-05-25	780 510	USD	985 811	980 925	
placement privé, série 2021-GS3, classe A1, taux croissant, 1,750 %, 2061-07-25	403 675	USD	489 226	504 319	
Morgan Stanley Capital I Trust					
série 2004-HE9, classe M2, mezzanine, taux variable, 2034-11-25	28 988	USD	28 823	37 853	
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust					
série 2005-1, classe 2A, taux d'intérêt du collatéral, taux variable, 2035-02-25	150 393	USD	162 506	186 528	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires américains			**23 213 072**	**23 473 444**	
Titres adossés à des créances hypothécaires étrangers					**9,5**
Irlande					**1,8**
Kinbane					
placement privé, série 2022-RPL1A, classe B, mezzanine, taux variable, 2062-09-25	1 000 000	EUR	1 236 648	1 403 624	
placement privé, série 2022-RPL1A, classe C, mezzanine, taux variable, 2062-09-25	1 000 000	EUR	1 218 359	1 399 452	
placement privé, série 2022-RPL1A, classe D, mezzanine, taux variable, 2062-09-25	1 000 000	EUR	1 200 892	1 392 361	
série 2022-RPL1X, classe A, coupon détaché, taux variable, 2062-09-25	881 523	EUR	1 115 761	1 243 200	
Lansdowne Mortgage Securities					
série 1, classe A2, taux variable, 2045-06-15	965 750	EUR	1 097 442	1 333 282	
			5 869 102	6 771 919	
Royaume-Uni					**7,7**
Eurosail					
série 2006-2A, classe B1B, mezzanine, taux variable, 2044-12-15	840 017	USD	1 004 571	1 112 982	
série 2007-1X, classe C1A, mezzanine, taux variable, 2045-03-13	5 389 000	EUR	5 958 620	6 948 072	
série 2007-3X, classe B1A, taux variable, 2045-06-13	2 271 300	GBP	2 721 186	3 561 613	
série 2007-5X, classe A1A, taux variable, 2045-09-13	1 458 393	GBP	2 245 284	2 225 040	
Landmark Mortgage Securities					
série 3, classe B, mezzanine, taux variable, 2044-04-17	300 850	GBP	441 535	451 458	
Mortgage Funding					
série 2008-1, classe A2, taux variable, 2046-03-13	359 449	GBP	556 717	598 989	
RMAC Securities					
série 2006-NS3X, classe M1A, mezzanine, taux variable, 2044-06-12	1 760 944	GBP	2 902 926	2 743 468	
Stratton Hawksmoor					
placement privé, série 2022-1A, classe B, mezzanine, coupon détaché, taux variable, 2053-02-25	1 000 000	GBP	1 503 971	1 622 158	
placement privé, série 2022-1A, classe C, mezzanine, coupon détaché, taux variable, 2053-02-25	1 000 000	GBP	1 485 191	1 602 515	
Temple Quay					
série 1, classe A, coupon détaché, taux variable, 2085-07-24	1 961 959	GBP	3 030 021	3 241 820	
Twin Bridges					
série 2022-2, classe B, mezzanine, coupon détaché, taux variable, 2055-12-12	3 228 000	GBP	4 921 520	5 373 809	
			26 771 542	29 481 924	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires étrangers			**32 640 644**	**36 253 843**	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires			**55 853 716**	**59 727 287**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	
Prêts bancaires					**8,9**
Prêts bancaires américains					**6,9**
AMSURG					
taux variable, 2028-04-28	6 004 864	USD	7 349 937	6 039 326	
Avolon					
taux variable, 2027-02-10	35 982	USD	47 653	48 342	
Frontier Communications					
taux variable, 2027-10-08	200 000	USD	238 937	257 630	
IQVIA					
taux variable, 2024-03-07	1 000 000	EUR	1 408 324	1 464 257	
LifePoint Health					
taux variable, 2025-11-16	86 539	USD	114 635	111 724	
RSA Security					
taux variable, 2028-08-06	1 725 909	USD	2 146 067	1 871 884	
SS&C Technologies					
taux variable, 2025-04-16	67 997	USD	86 941	91 714	
StubHub					
taux variable, 2027-02-13	31 040	USD	40 790	30 781	
Syniverse Holdings					
taux variable, 2027-05-13	4 999 138	USD	6 021 151	6 021 584	
taux variable, 2029-01-31	2 286 000	USD	2 876 407	3 089 529	
Team Health					
taux variable, 2024-02-06	2 065 459	USD	2 398 261	2 414 619	
TransDigm					
taux variable, 2027-02-22	284 526	USD	357 618	385 498	
U.S. Renal Care					
taux variable, 2026-06-14	3 875 941	USD	3 666 146	3 601 355	
Veritas					
taux variable, 2025-09-01	1 015 769	USD	1 317 198	1 052 487	
Total des prêts bancaires américains			**28 070 065**	**26 480 730**	
Prêts bancaires étrangers					**2,0**
France					**0,3**
Casino Guichard-Perrachon					
taux variable, 2025-08-31	1 000 000	EUR	1 409 426	1 109 365	
Japon					**0,4**
Softbank Vision Fund					
taux variable, 2025-12-21	1 311 393	USD	1 677 731	1 624 365	
Luxembourg					**0,7**
Cromwell EREIT Lux Finco					
taux variable, 2024-11-21	1 000 000	EUR	1 461 197	1 380 519	
Intelsat Jackson Holdings					
taux variable, 2029-02-01	767 825	USD	966 984	1 027 499	
SS&C Technologies					
taux variable, 2025-04-16	56 343	USD	72 119	75 996	
Total Luxembourg			**2 500 300**	**2 484 014**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	
Panama					**0,4**
Carnival					
taux variable, 2025-06-30	1 170 000	USD	1 531 358	1 620 786	
Pays-Bas					**—**
McDermott					
taux variable, 2024-06-30	14 637	USD	17 964	12 858	
taux variable, 2025-06-30	71 873	USD	98 010	65 081	
Total Pays-Bas			**115 974**	**77 939**	
Turquie					**0,2**
Socar Turkey					
taux variable, 2026-08-17	670 000	EUR	993 216	939 061	
Total des prêts bancaires étrangers			**8 228 005**	**7 855 530**	
Total des prêts bancaires			**36 298 070**	**34 336 260**	
Titres de marché monétaire					**15,8**
Titres de marché monétaire canadiens					**11,0**
Bons du Trésor du Canada					
4,076 %, 2023-04-13	5 598 000	CAD	5 589 884	5 589 884	
4,212 %, 2023-04-27	349 000	CAD	347 916	347 916	
4,362 %, 2023-05-11	2 200 000	CAD	2 189 273	2 189 273	
4,281 %, 2023-06-08	14 603 000	CAD	14 485 762	14 485 762	
4,380 %, 2023-07-06	11 800 000	CAD	11 664 233	11 664 233	
4,215 %, 2023-08-31	8 000 000	CAD	7 861 101	7 861 101	
Total des titres de marché monétaire canadiens			**42 138 169**	**42 138 169**	
Titres de marché monétaire américains					**0,2**
Bons du Trésor des États-Unis					
3,811 %, 2023-04-06	20 000	USD	26 837	27 013	
4,693 %, 2023-05-25	564 000	USD	760 282	756 894	
Total des titres de marché monétaire américains			**787 119**	**783 907**	
Titres de marché monétaire étrangers					**4,6**
Bons du Trésor du Japon					
-0,127 %, 2023-04-17	90 000 000	JPY	930 847	916 153	
-0,161 %, 2023-05-29	600 000 000	JPY	6 033 376	6 108 911	
-0,190 %, 2023-06-12	502 000 000	JPY	4 993 047	5 111 732	
-0,201 %, 2023-06-19	310 000 000	JPY	3 116 606	3 156 839	
-0,254 %, 2023-06-26	248 000 000	JPY	2 550 372	2 525 889	
Total des titres de marché monétaire étrangers			**17 624 248**	**17 819 524**	
Total des titres de marché monétaire			**60 549 536**	**60 741 600**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	
Actions					**1,8**
Actions américaines					**1,4**
Produits industriels					**—**
Voyager Aviation Holding	5		—	—	
Voyager Aviation Holding, sulbaternes, privilégiées	28		11 072	8 791	
			11 072	8 791	
Consommation courante					**1,0**
Neiman Marcus Group, subalternes	17 631		1 464 433	3 717 655	
Technologies de l'information					**0,4**
Windstream Holdings II, subaltermes	65 898		767 246	1 417 985	
Communications					**—**
Clear Channel Outdoor	33 364		208 750	54 110	
IHeartMedia					
catégorie A	7 695		178 310	40 559	
catégorie B	5 978		136 715	27 049	
			523 775	121 718	
Immobilier					**—**
Uniti Group	24 627		205 469	118 156	
Total des actions américaines			**2 971 995**	**5 384 305**	
Actions étrangères					**0,4**
Luxembourg					
Intelsat Emergence	41 612		1 798 762	1 377 846	
Intelsat Jackson Holdings					
catégorie A, droits	4 357		—	41 219	
catégorie B, droits	4 357		—	36 803	
Total des actions étrangères			**1 798 762**	**1 455 868**	
Total des actions			**4 770 757**	**6 840 173**	
Titres adossés à des créances mobilières américains					**1,0**
Harley Marine Services					
placement privé, série 2018-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,682 %, 2043-05-15	2 293 576	USD	2 914 875	2 996 239	
Securitized Asset Backed Receivables					
placement privé, série 2006-HE2, classe A1, taux variable, 2036-07-25	666 287	USD	534 407	726 313	
SLM Student Loan Trust					
série 2005-B, classe A4, taux variable, 2039-06-15	204 272	USD	255 058	261 238	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	
Structured Asset Investment Loan Trust					
série 2006-3, classe A5, coupon détaché, taux variable, 2036-06-25	23 156	USD	21 043	30 025	
Total des titres adossés à des créances mobilières américains			**3 725 383**	**4 013 815**	
Total des placements			**395 820 700**	**375 144 181**	**97,5**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				**10 442 773**	**2,6**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)				**(7 307 675)**	**(1,9)**
Options à la juste valeur - position acheteur (TABLEAU 3)				**—**	**—**
Autres éléments d'actif net*				**6 526 362**	**1,8**
Actif net				**384 805 641**	**100,0**

*Incluant les montants à recevoir du tableau 3.

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Euro	2	avril 2023	1,4514	1 118 000	1 622 660	16 271
Livre sterling	2	mai 2023	1,6464	2 392 000	3 938 079	50 777
						67 048
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	10	avril 2023	1,3588	213 777 285	290 490 639	1 585 683
Dollar américain	3	mai 2023	1,3537	186 654 144	252 669 928	514 379
Euro	1	avril 2023	1,4733	258 000	380 101	1 886
Euro	1	mai 2023	1,4734	28 272 000	41 655 261	161 991
Livre sterling	1	mai 2023	1,6847	302 000	508 792	5 182
Yen japonais	2	avril 2023	0,0104	160 000 000	1 663 718	31 778
Yen japonais	1	juin 2023	0,0104	248 000 000	2 581 585	28 111
						2 329 010
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de nouveaux sols péruviens						
Dollar américain	2	mai 2023	1,3758	2 283 814	3 141 978	192 380

Swaps de défaut de crédit	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	CONTREPARTIE	VALEUR NOMINALE ACHAT/(VENTE) $	
Entité de référence						
Ford Motor	1	juin 2027	5,000	Citibank	1 800 000	192 183
Ford Motor Credit	1	juin 2027	5,000	Credit Suisse International	2 900 000	306 493
Markit CDX.NA.HY.40	1	juin 2028	5,000	Goldman Sachs & Co	4 000 000	80 009
Rolls-Royce	1	décembre 2025	1,000	JPMorgan Chase Bank	4 400 000	253 581
						832 266

Swaps de taux d'intérêt	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	TAUX VARIABLE	VALEUR NOMINALE ACHAT/(VENTE) $	
Paie/reçoit						
Paie fixe/reçoit variable	1	décembre 2024	2,450	USD-SOFRRATE 1D	(12 400 000)	206 110
Paie fixe/reçoit variable	1	janvier 2025	2,350	USD-SOFRRATE 1D	(6 300 000)	103 878
Paie fixe/reçoit variable	1	janvier 2026	2,300	USD-SOFRRATE 1D	(1 000 000)	25 027
Paie variable/reçoit fixe	1	juin 2026	4,450	USD-SOFRRATE 1D	50 400 000	1 712 353
Paie fixe/reçoit variable	1	décembre 2031	1,750	USD-LIBOR-BBA 3M	(500 000)	87 744
Paie fixe/reçoit variable	1	septembre 2033	3,000	EUR-EURIBOR-Reuters 6M	8 500 000	69 050
Paie fixe/reçoit variable	1	décembre 2046	2,250	USD-LIBOR-BBA 3M	(2 900 000)	699 283
Paie fixe/reçoit variable	1	mars 2050	0,250	EUR-EURIBOR-Reuters 6M	(4 100 000)	2 616 685
Paie fixe/reçoit variable	1	février 2052	1,700	USD-LIBOR-BBA 3M	(3 000 000)	1 195 154
Paie fixe/reçoit variable	1	décembre 2052	0,830	EUR-EURIBOR-Reuters 6M	(5 100 000)	300 935
						7 016 219

Swap à rendement total	VALEUR NOMINALE $	TAUX VARIABLE À PAYER $	ÉCHÉANCE	CONTREPARTIE	
Exposition au rendement du iBoxx USD Liquid High Yield Index	(300 000)	USD-SOFRRATE 1D	juin 2023	Goldman Sachs International	5 850

Plus-value non réalisée sur dérivés	**10 442 773**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	24	avril 2023	1,3557	212 737 144	288 416 061	(916 787)
Euro	4	avril 2023	1,4726	32 072 000	47 229 575	(213 634)
Euro	1	mai 2023	1,4753	1 679 000	2 476 984	(12 807)
Livre sterling	2	mai 2023	1,6749	5 173 000	8 664 053	(37 652)
						(1 180 880)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Euro	2	avril 2023	1,4413	33 190 000	47 836 091	(818 782)
Franc suisse	1	mai 2023	1,4652	2 120 000	3 106 241	(38 489)
Livre sterling	1	mai 2023	1,6106	22 340 064	35 980 241	(1 273 642)
Yen japonais	1	mai 2023	0,0101	600 000 000	6 084 822	(71 644)
Yen japonais	2	juin 2023	0,0101	812 000 000	8 236 691	(111 723)
						(2 314 280)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de nouveaux sols péruviens						
Dollar américain	1	mai 2023	1,3607	3 881 014	5 280 896	(84 623)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Nouveau Sol péruvien	1	avril 2023	0,3222	300 456	96 816	(4 855)

Swaps de défaut de crédit	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	CONTREPARTIE	VALEUR NOMINALE ACHAT/(VENTE) $	
Entité de référence						
Gap	1	juin 2027	1,000	Morgan Stanley Capital Services	2 500 000	(489 919)
République d'Afrique du Sud	1	juin 2028	1,000	BNP PARIBAS	4 800 000	(490 432)
République de Colombie	1	décembre 2026	1,000	Goldman Sachs International	700 000	(46 829)
République de Colombie	1	juin 2027	1,000	Citibank	400 000	(26 706)
République de Colombie	1	juin 2027	1,000	JPMorgan Chase Bank	500 000	(33 450)
République de Colombie	1	décembre 2027	1,000	Goldman Sachs International	300 000	(26 151)
République de Colombie	1	décembre 2027	1,000	Bank of America	4 000 000	(348 687)
						(1 462 174)

Swaps de taux d'intérêt	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	TAUX VARIABLE	VALEUR NOMINALE ACHAT/(VENTE) $	
Paie/reçoit						
Paie variable/reçoit fixe	1	juin 2028	2,250	USD-LIBOR-BBA 3M	100 000	(8 718)
Paie variable/reçoit fixe	1	juin 2029	3,000	USD-LIBOR-BBA 3M	200 000	(8 339)
Paie fixe/reçoit variable	1	juin 2030	3,870	USD-SOFRRATE 1D	(23 000 000)	(1 319 171)
Paie variable/reçoit fixe	1	mars 2033	2,500	USD-SOFRRATE 1D	10 200 000	(790 942)
Paie fixe/reçoit variable	1	septembre 2033	3,500	GBP-SONIO/N 1D	(5 800 000)	(120 252)
Paie fixe/reçoit variable	1	mars 2053	2,950	USD-SOFRRATE 1D	(4 300 000)	(13 441)
						(2 260 863)

Moins-value non réalisée sur dérivés	**(7 307 675)**

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

TABLEAU 3

Options à la juste valeur — position acheteur	NOMBRE D'OPTIONS ACHAT/(VENTE)	NOMBRE D'OBLIGATIONS PAR OPTION	ÉCHÉANCE	PRIX D'EXERCICE		COÛT $	JUSTE VALEUR $
Options sur obligations							
Options de ventes							
Obligations du Trésor des États-Unis - 10 ans	460	1	juin 2023	92,000	USD	4 287	—
Obligations du Trésor des États-Unis - 10 ans	80	1	juin 2023	95,000	USD	753	—
Options à la juste valeur — position acheteur							**—**

TABLEAU 4

Contrats à terme standardisés

	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE		JUSTE VALEUR $	MONTANT À RECEVOIR $
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés						
Bons du Trésor des États-Unis – 10 ans	801	juin 2023	89 720 223	USD	—	3 287 286
Three-Month SOFR	(13)	décembre 2023	(3 162 810)	USD	—	70 157
Three-Month SOFR	(11)	mars 2024	(2 680 101)	USD	—	49 364
Three-Month SOFR	(7)	juin 2024	(1 707 861)	USD	—	25 946
Three-Month SOFR	(8)	septembre 2024	(1 953 763)	USD	—	24 683
Three-Month SOFR	(7)	décembre 2024	(1 710 776)	USD	—	19 362
Three-Month SOFR	(7)	mars 2025	(1 711 697)	USD	—	18 714
Three-Month SOFR	(7)	juin 2025	(1 712 071)	USD	—	18 391
Three-Month SOFR	(4)	septembre 2025	(978 433)	USD	—	10 384
Three-Month SOFR	(6)	décembre 2025	(1 467 703)	USD	—	15 242
Three-Month SOFR	(7)	mars 2026	(1 711 813)	USD	—	17 216
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés						**3 556 745**

TABLEAU 5

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**599 042**	**628 399**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A et I	18 octobre 2013
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie N (TSX NAVex : DGLTB)	9 septembre 2020
Catégorie PM	11 avril 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie PM se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

Le 9 décembre 2022, le Fonds a fermé les parts de catégorie N.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**952 229**	**30 205**	**14 235**	**(114 950)**	**881 719**
2022	1 155 067	96 200	14 221	(231 678)	1 033 810
CATÉGORIE I					
2023	**39 529 719**	**1 499 929**	**—**	**(1 767 657)**	**39 261 991**
2022	58 587 854	2 444 710	1 076 240	(2 586 472)	59 522 332
CATÉGORIE C					
2023	**1 499 293**	**77 465**	**20 497**	**(210 198)**	**1 387 057**
2022	1 612 459	188 242	19 743	(215 493)	1 604 951
CATÉGORIE F					
2023	**1 098 547**	**373 568**	**11 645**	**(215 835)**	**1 267 925**
2022	1 157 395	359 318	16 215	(290 744)	1 242 184
CATÉGORIE D					
2023	**72 193**	**76 808**	**1 794**	**(9 888)**	**140 907**
2022	162 673	7 190	938	(106 372)	64 429
CATÉGORIE N					
2023	**100**	**—**	**—**	**(100)**	**—**
2022	100	—	—	—	100
CATÉGORIE PM					
2023	**102**	**—**	**2**	**—**	**104**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D, N et PM	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement par le Fonds (catégories A, C, F, D, N et PM).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,39	0,15	1,54	1,60
CATÉGORIE F	0,60	0,15	0,75	0,75
CATÉGORIE D	0,89	0,15	1,04	1,10
CATÉGORIE N	s.o.	s.o.	s.o.	0,70
CATÉGORIE PM	0,45	0,15	0,60	s.o.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,45 % à 1,39 % pour les catégories A et C et de 0,95 % à 0,89 % pour la catégorie D.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**9 658**	18 897

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer un revenu élevé et une certaine appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	213	—	6 627	6 840	ACTIONS	1 779	—	7 439	9 218
OBLIGATIONS	54 109	155 376	—	209 485	OBLIGATIONS	18 270	188 153	361	206 784
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	—	59 727	—	59 727	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	—	52 653	—	52 653
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	4 014	—	4 014	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	4 361	—	4 361
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	60 742	—	—	60 742	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	37 549	—	—	37 549
PRÊTS BANCAIRES	—	25 292	9 044	34 336	PRÊTS BANCAIRES	—	43 377	7 473	50 850
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	10 443	—	10 443	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	12 273	—	12 273
TOTAL	**115 064**	**254 852**	**15 671**	**385 587**	**TOTAL**	**57 598**	**300 817**	**15 273**	**373 688**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN					**PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	7 308	—	7 308	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	23 160	—	23 160
TOTAL	**—**	**7 308**	**—**	**7 308**	**TOTAL**	**—**	**23 160**	**—**	**23 160**

Transferts entre les niveaux 1 et 2 (en milliers de $)

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.

Au cours de la période close le 30 septembre 2022, des titres d'une valeur approximative de 3 090 $ 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.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
		$			
31 MARS 2023	Windstream Holdings II, subalternes	1 418	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	0 % - 4 % –
	Voyager Aviation Holding	—	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Voyager Aviation Holding, subalternes, privilégiées	9	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	0 % - 4 % –
	Neiman Marcus Group, subalternes	3 718	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	0 % - 4 % –
	IHeartMedia, catégorie B	27	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Cromwell EREIT Lux Finco, taux variable, 2024-11-21	1 380	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Intelsat Emergence	1 378	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Intelsat Jackson Holdings, catégorie A, droits	41	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Intelsat Jackson Holdings, catégorie B, droits	37	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Intelsat Jackson Holdings, placement privé, série 144A, 9,750 %, 2025-07-15	—	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Intelsat Jackson Holdings, placement privé, série 144A, 8,500 %, 2024-10-15	—	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	SoftBank Vision Fund, taux variable, 2025-12-21	1 624	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	AMSURG, taux variable, 2028-04-28	6 039	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
		$			
30 SEPTEMBRE 2022	Windstream Holdings II, subalternes	1 489	Évaluation du gestionnaire avec restriction	Facteur de restriction Valeur de l'entreprise	0 % - 4 % –
	Voyager Aviation Holding	—	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	Voyager Aviation Holding, subalternes, privilégiées	12	Évaluation du gestionnaire avec restriction	Facteur de restriction Valeur de l'entreprise	0 % - 4 % –
	Neiman Marcus Group, subalternes	4 247	Évaluation du gestionnaire avec restriction	Facteur de restriction Valeur de l'entreprise	0 % - 4 % –
	iHeartMedia, catégorie B	55	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	Cromwell EREIT Lux Finco, taux variable, 2024-11-21	1 251	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	Intelsat Emergence, subalternes	1 581	Évaluation du gestionnaire avec restriction	Facteur de restriction Valeur de l'entreprise	0 % - 4 % –
	Intelsat Jackson Holdings, catégorie A, droits	30	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	Intelsat Jackson Holdings, catégorie B, droits	26	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	Intelsat Jackson Holdings, placement privé, série 144A, 9,750 %, 2025-07-15	—	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	Intelsat Jackson Holdings, placement privé, série 144A, 8,500 %, 2024-10-15	—	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	SoftBank Vision Fund, taux variable, 2025-12-21	1 817	Évaluation au coût	Prix payé	—
	Syniverse Holdings, taux variable, 2028-10-15	4 404	Évaluation au coût	Prix payé	—
	Envision Healthcare, taux variable, 2030-04-27	361	Évaluation au coût	Prix payé	—

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	TOTAL
	$		$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**15 273**	**SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE**	**4 459**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(4 393)	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(2 818)
ACHAT DE PLACEMENTS	—	ACHAT DE PLACEMENTS	10 652
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	108	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(73)
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(1 032)	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	1 592
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	5 715	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	1 461
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**15 671**	**SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE**	**15 273**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**(1 032)**	**VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2022**	**1 592**

Au cours de la période close le 31 mars 2023, des titres d'une valeur approximative de 6 596 $ ont été transférés du niveau 2 vers le niveau 3 à la suite de la suspension du droit de transiger ces titres à la Bourse. Ces titres ne sont plus évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.

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 demeurant 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	552 016	547 748	4 268	128
EUR	93 024	93 168	(144)	4
GBP	37 759	38 119	(360)	11
JPY	18 532	18 690	(158)	5
PEN	5 405	5 434	(29)	1
CHF	3 290	3 145	145	4
ARS	2 490	—	2 490	75
BRL	74	—	74	2
AUD	31	—	31	1
TRY	1	—	1	—
DKK	1	—	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	552 779	550 894	1 885	57
EUR	104 718	104 627	91	3
GBP	42 076	43 230	(1 154)	35
PEN	6 858	6 909	(51)	2
ILS	4 810	4 832	(22)	1
CHF	2 860	3 040	(180)	5
ARS	2 799	—	2 799	84
SGD	281	280	1	—
BRL	71	—	71	2
AUD	30	—	30	1
TRY	1	—	1	—
DKK	1	—	1	—

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

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**166 657**	**48 235**	**75 173**	**86 144**	**376 209**	**4 631**
30 SEPTEMBRE 2022	186 150	78 143	68 206	44 681	377 180	4 063

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

31 MARS 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations étrangères	
Arabie saoudite	3,6
Royaume-Uni	3,5
Italie	2,8
Luxembourg	2,6
Pérou	2,1
Suisse	2,0
Autres pays*	12,2
Obligations américaines	
Sociétés	15,9
Gouvernement	9,4
Gouvernements et sociétés publiques des états	0,1
Obligations canadiennes	0,2
Titres de marché monétaire	15,8
Titres adossés à des créances hypothécaires	15,6
Prêts bancaires	8,9
Actions	1,8
Titres adossés à des créances mobilières américains	1,0
Instruments financiers dérivés	0,7
Autres éléments d'actif net	1,8
TOTAL	**100,0**

30 SEPTEMBRE 2022 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations étrangères	
Macao	3,9
Royaume-Uni	3,4
Luxembourg	3,0
Chine	2,2
Pérou	2,2
Afrique du Sud	2,0
Autres pays*	15,3
Obligations américaines	
Sociétés	24,8
Gouvernements et sociétés publiques des états	0,1
Villes et institutions parapubliques	0,1
Obligations canadiennes	0,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	14,6
Prêts bancaires	14,1
Titres de marché monétaire	10,4
Actions	2,5
Titres adossés à des créances mobilières américains	1,2
Instruments financiers dérivés	(3,0)
Autres éléments d'actif net	3,0
TOTAL	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate Corporate Component ex Emerging Markets (couvert CAD)	1,00	1 101	1 119
Indice obligataire ICE BofA BB Global High Yield Constrained (couvert CAD)	1,00	1 101	1 119
Indice obligataire JP Morgan EMBI Global Diversified (couvert CAD)	1,00	1 101	1 119

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, les titres de marché monétaire 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	17	1
AA	4	6
A	14	7
BBB	18	18
BB	9	15
B	18	31
CCC	11	15
C	1	—
NON NOTÉS	8	7
TOTAL	**100**	**100**

Répartition du portefeuille des titres de marché monétaire par notation de crédit

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	%	%
R-1 (ÉLEVÉ)	71	100
R-1 (MOYEN)	29	—
TOTAL	**100**	**100**

Au 31 mars 2023, les contreparties aux instruments financiers dérivés ont une notation de crédit d'au moins « A-2 » de *Standard & Poor's* (« A-2 » 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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**6 390**	**100**	16 107	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**3 834**	**60**	9 664	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**2 556**	**40**	6 443	40

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
78 000 763	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**4 988**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	4 673	0,0

j) Information sur les actifs et passifs compensés et non compensés

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 l'état de la situation financière (tableaux section 1), cependant les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (section 2). Les tableaux de la section 2 présentent 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 l'état de la situation financière du Fonds.

	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
31 MARS 2023	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	MONTANT COMPENSÉ $	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	INSTRUMENTS FINANCIERS $	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE $	INCIDENCE NETTE $
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	1 816 231	—	1 816 231	1 816 231	—	—
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	2 123 557	—	2 123 557	1 816 231	—	307 326

	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
30 SEPTEMBRE 2022	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	MONTANT COMPENSÉ $	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	INSTRUMENTS FINANCIERS $	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE $	INCIDENCE NETTE $
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	6 070 647	—	6 070 647	5 230 819	—	839 828
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	19 964 738	—	19 964 738	5 230 819	—	14 733 919

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**377 726**	312 030
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**28 157 770**	29 245 760
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**7 328 766**	8 384 239
Souscriptions à recevoir	**4 904**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**66 224**	106 555
	35 935 390	38 048 584
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**10 720**	23 187
Parts rachetées à payer	**4 960**	4 226
	15 680	27 413
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**35 919 710**	38 021 171
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**30 260 650**	32 933 674
- par part	**9,05**	9,37
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 589**	1 593
- par part	**12,11**	12,27
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**730 464**	660 008
- par part	**9,02**	9,33
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 568 218**	4 097 169
- par part	**9,12**	9,42
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**358 789**	328 727
- par part	**7,75**	8,02

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**21 168**	1 151
Dividendes	**1 068 411**	1 003 532
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**7 900**	2 301
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(225 486)**	189 936
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**(889 379)**	(1 514 835)
	(17 386)	(317 915)
Charges		
Frais de gestion	**237 915**	291 629
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**49**	53
Frais d'administration	**32 370**	39 283
	270 334	330 965
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**5 394**	9 224
	275 728	340 189
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(293 114)**	(658 104)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(289 335)**	(580 920)
- par part	**(0,08)**	(0,16)
Nombre moyen de parts rachetables	**3 458 659**	3 521 306
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(4)**	(13)
- par part	**(0,03)**	(0,10)
Nombre moyen de parts rachetables	**130**	130
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(10 125)**	(11 402)
- par part	**(0,14)**	(0,16)
Nombre moyen de parts rachetables	**74 282**	69 480
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 951**	(57 236)
- par part	**0,02**	(0,14)
Nombre moyen de parts rachetables	**483 608**	415 159
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(2 601)**	(8 533)
- par part	**(0,06)**	(0,16)
Nombre moyen de parts rachetables	**43 748**	53 892

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**32 933 674**	38 923 428	**1 593**	1 850	**660 008**	769 925	**4 097 169**	4 395 298
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(289 335)**	(580 920)	**(4)**	(13)	**(10 125)**	(11 402)	**8 951**	(57 236)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**1 731 928**	6 194 284	**—**	—	**100 708**	97 590	**1 383 837**	886 393
Distributions réinvesties	**662 436**	337 925	**17**	—	**12 974**	6 298	**87 279**	41 839
Montant global des rachats de parts rachetables	**(4 015 174)**	(4 931 255)	**—**	—	**(16 746)**	(59 599)	**(882 400)**	(193 223)
	(1 620 810)	1 600 954	**17**	—	**96 936**	44 289	**588 716**	735 009
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(762 879)**	(386 225)	**(17)**	—	**(16 355)**	(8 095)	**(126 618)**	(54 025)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(762 879)	(386 225)	**(17)**	—	**(16 355)**	(8 095)	**(126 618)**	(54 025)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**30 260 650**	39 557 237	**1 589**	1 837	**730 464**	794 717	**4 568 218**	5 019 046

	CATÉGORIE D	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**328 727**	461 252
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(2 601)**	(8 533)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**59 170**	211 933
Distributions réinvesties	**8 318**	6 457
Montant global des rachats de parts rachetables	**(25 350)**	(136 458)
	42 138	81 932
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(9 475)**	(6 457)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—
	(9 475)	(6 457)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**358 789**	528 194

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(293 114)**	(658 104)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**225 486**	(189 936)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**889 379**	1 514 835
Produit de la vente/échéance de placements	**2 236 015**	8 448 317
Achat de placements	**(1 207 417)**	(12 317 034)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**40 331**	(6 025)
Charges à payer	**(12 467)**	(11 613)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	641 050
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**1 878 213**	(2 578 510)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**3 270 739**	7 395 200
Montant global des rachats de parts rachetables	**(4 938 936)**	(5 304 816)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(144 320)**	(62 283)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(1 812 517)**	2 028 101
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**65 696**	(550 409)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**312 030**	1 583 688
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**377 726**	1 033 279
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**6 685**	1 275
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**1 107 569**	997 507
Intérêts payés	**441**	168

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions privilégiées				**98,8**
Énergie				**20,6**
Cenovus Energy				
série 1, 2,404 %, taux fixe jusqu'au 2026-03-30, perpétuelle	9 175	110 369	126 615	
série 5, 4,591 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	17 000	399 497	341 360	
série 7, 3,935 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	22 200	487 600	443 556	
Enbridge				
série 3, 3,737 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-31, perpétuelle	24 190	421 914	354 867	
série 7, 4,449 %, taux fixe jusqu'au 2024-02-28, perpétuelle	13 583	258 558	218 822	
série 9, 4,097 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	11 602	215 043	180 295	
série 11, 3,940 %, taux fixe jusqu'au 2025-02-28, perpétuelle	16 234	307 586	246 594	
série 13, 3,043 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-31, perpétuelle	18 521	332 624	265 962	
série 15, 2,983 %, taux fixe jusqu'au 2025-08-31, perpétuelle	11 619	219 955	168 011	
série 19, 4,900 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	7 355	183 875	165 708	
série B, 3,415 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	17 910	274 027	318 619	
série D, 4,460 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	15 974	264 649	287 532	
série F, 4,689 %, taux fixe jusqu'au 2023-05-31, perpétuelle	16 051	275 230	286 189	
série H, 4,376 %, taux fixe jusqu'au 2023-08-31, perpétuelle	17 865	286 821	274 228	
série N, 5,086 %, taux fixe jusqu'au 2023-11-30, perpétuelle	10 409	188 297	181 013	
série P, 4,379 %, taux fixe jusqu'au 2024-02-28, perpétuelle	12 032	203 259	191 309	
série R, 4,073 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-31, perpétuelle	9 418	175 141	144 284	
Pembina Pipeline				
série 1, catégorie A, 4,906 %, taux fixe jusqu'au 2023-11-30, perpétuelle	5 438	99 977	94 893	
série 5, catégorie A, 4,573 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-31, perpétuelle	18 586	396 850	343 841	
série 7, catégorie A, 4,380 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	7 885	159 950	138 697	
série 9, catégorie A, 4,302 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	7 837	175 437	160 815	
série 15, catégorie A, 4,464 %, taux fixe jusqu'au 2027-09-29, perpétuelle	15 712	344 758	323 824	
série 17, catégorie A, 4,821 %, taux fixe jusqu'au 2024-03-30, perpétuelle	11 100	266 955	208 958	
série 19, catégorie A, 4,684 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	7 967	178 256	175 832	
série 21, catégorie A, 4,900 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	13 110	327 750	294 451	
TC Énergie				
série 1, 3,476 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-30, perpétuelle	25 926	385 701	352 594	
série 7, 3,903 %, taux fixe jusqu'au 2024-04-29, perpétuelle	41 473	783 113	641 587	
série 9, 3,762 %, taux fixe jusqu'au 2024-10-29, perpétuelle	2 066	40 783	30 969	
série 11, 3,355 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-29, perpétuelle	26 190	591 962	434 754	
		8 355 937	7 396 179	
Consommation courante				**2,3**
Compagnies Loblaw				
série B, 5,300 %, perpétuelle	19 182	471 117	437 158	
George Weston				
série I, 5,800 %, perpétuelle	9 025	229 235	212 539	
série III, 5,200 %, perpétuelle	9 383	220 286	198 732	
		920 638	848 429	
Services financiers				**57,4**
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
série 39, 3,713 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	12 644	256 067	217 097	
série 41, 3,909 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-30, perpétuelle	10 066	210 594	170 115	
série 43, 3,143 %, taux fixe jusqu'au 2025-07-30, perpétuelle	7 163	153 341	131 441	
série 47, 5,993 %, taux fixe jusqu'au 2028-01-30, perpétuelle	29 320	731 638	627 448	
série 56, classe A, 7,365 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-28, perpétuelle	500	500 000	500 100	

FONDS DESJARDINS ACTIONS PRIVILÉGIÉES CANADIENNES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Banque de Montréal				
série 27, catégorie B, 3,852 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-24, perpétuelle	13 998	286 462	251 824	
série 29, catégorie B, 3,624 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-24, perpétuelle	10 551	220 488	179 367	
série 33, catégorie B, 3,054 %, taux fixe jusqu'au 2025-08-24, perpétuelle	9 115	206 331	165 164	
série 44, catégorie B, 4,850 %, taux fixe jusqu'au 2023-11-24, perpétuelle	5 884	147 100	120 857	
série 46, catégorie B, 5,100 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-24, perpétuelle	7 100	177 500	168 341	
série 50, catégorie B, 7,376 %, taux fixe jusqu'au 2027-11-26, perpétuelle	500	500 000	500 525	
série 52, catégorie B, 7,057 %, taux fixe jusqu'au 2028-05-26, perpétuelle	500	500 000	493 940	
Banque Nationale du Canada				
série 42, 4,950 %, taux fixe jusqu'au 2023-11-14, perpétuelle	5 884	146 747	121 505	
Banque Royale du Canada				
série AZ, 3,700 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-23, perpétuelle	17 556	377 474	306 177	
série BB, 3,650 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-23, perpétuelle	10 149	210 808	175 781	
série BD, 3,200 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-23, perpétuelle	46 533	1 035 147	849 693	
série BF, 3,000 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-23, perpétuelle	6 625	144 903	118 455	
série BH, 4,900 %, perpétuelle	17 187	426 108	383 958	
série BI, 4,900 %, perpétuelle	4 500	108 516	100 215	
série BT, taux variable, perpétuelle	500	500 000	381 615	
Banque Toronto-Dominion				
série 1, 3,662 %, taux fixe jusqu'au 2024-10-30, perpétuelle	16 142	323 007	276 835	
série 3, 3,681 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	19 726	399 018	339 090	
série 5, 3,876 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-30, perpétuelle	37 934	817 325	649 430	
série 7, 3,201 %, taux fixe jusqu'au 2025-07-30, perpétuelle	13 954	307 370	255 637	
série 9, 3,242 %, taux fixe jusqu'au 2025-10-30, perpétuelle	5 714	129 316	108 509	
série 18, 4,700 %, taux fixe jusqu'au 2023-04-29, perpétuelle	9 100	221 150	197 379	
série 24, 5,100 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	1 800	37 798	43 614	
série 27, 5,750 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-30, perpétuelle	1 000	1 000 000	856 220	
série 28, 7,232 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-31, perpétuelle	500	500 000	498 860	
Brookfield				
série 2, catégorie A, 3,899 %, taux fixe jusqu'au 2023-04-26, perpétuelle	10 276	110 426	127 422	
série 13, catégorie A, 6,700 %, taux fixe jusqu'au 2023-04-26, perpétuelle	4 013	42 903	49 841	
série 17, catégorie A, 4,750 %, taux fixe jusqu'au 2023-04-26, perpétuelle	23 383	455 819	437 964	
série 18, catégorie A, 4,750 %, taux fixe jusqu'au 2023-04-26, perpétuelle	8 383	172 422	156 343	
série 28-A, catégorie A, 4,606 %, taux fixe jusqu'au 2027-06-30, perpétuelle	8 395	130 022	124 666	
série 30, catégorie A, 6,089 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-30, perpétuelle	32 559	719 956	656 715	
série 32, catégorie A, 5,061 %, taux fixe jusqu'au 2023-09-30, perpétuelle	21 879	515 416	420 952	
série 34, catégorie A, 4,437 %, taux fixe jusqu'au 2024-03-31, perpétuelle	13 106	255 210	216 118	
série 37, catégorie A, 4,900 %, taux fixe jusqu'au 2023-04-26, perpétuelle	8 471	178 866	161 881	
série 40, catégorie A, 4,029 %, taux fixe jusqu'au 2024-09-29, perpétuelle	14 841	331 113	242 502	
série 46, catégorie A, 5,386 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	26 172	641 974	536 264	
série 48, catégorie A, 6,229 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-30, Perpetual	12 345	309 243	272 207	
Brookfield Office Properties				
série CC, catégorie AAA, 6,000 %, taux fixe jusqu'au 2026-06-29, perpétuelle	7 465	189 512	122 426	
série EE, catégorie AAA, 5,100 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	9 656	242 227	134 218	
série GG, catégorie AAA, 6,546 %, taux fixe jusqu'au 2027-06-29, perpétuelle	2 059	50 867	31 441	
série N, catégorie AAA, 3,782 %, taux fixe jusqu'au 2026-06-29, perpétuelle	13 643	232 969	147 890	
série P, catégorie AAA, 4,161 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	10 297	186 502	113 885	
série R, catégorie AAA, 4,155 %, taux fixe jusqu'au 2026-09-29, perpétuelle	9 431	178 669	107 513	
Corporation Financière Power				
série 23, 4,500 %, perpétuelle	12 500	312 500	239 438	
série D, 5,500 %, perpétuelle	10 000	222 000	226 400	
série K, 4,950 %, perpétuelle	7 850	178 577	161 318	
série L, 5,100 %, perpétuelle	8 503	196 812	180 264	
série P, 2,306 %, taux fixe jusqu'au 2026-01-30, perpétuelle	13 424	185 168	173 438	
série R, 5,500 %, perpétuelle	11 642	286 210	261 596	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
série T, 4,215 %, taux fixe jusqu'au 2024-01-30, perpétuelle	9 038	191 069	158 346	
série V, 5,150 %, perpétuelle	14 345	355 978	304 831	
Fairfax Financial Holdings				
série C, 4,709 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-30, perpétuelle	5 303	108 225	97 999	
série I, 3,327 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	8 095	140 911	132 677	
série K, taux variable, perpétuelle	8 111	162 292	155 163	
série M, 5,003 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	9 159	207 925	191 606	
Financière Manuvie				
série 2, catégorie A, 4,650 %, perpétuelle	14 766	323 399	290 890	
série 3, catégorie A, 4,500 %, perpétuelle	27 417	528 783	523 116	
série 3, catégorie I, 2,178 %, taux fixe jusqu'au 2026-06-19, perpétuelle	4 768	67 850	59 910	
série 9, catégorie I, 5,978 %, taux fixe jusqu'au 2027-09-18, perpétuelle	8 493	182 363	194 660	
série 11, catégorie I, 4,731 %, taux fixe jusqu'au 2028-03-18, perpétuelle	7 391	157 368	165 484	
série 13, catégorie I, 4,414 %, taux fixe jusqu'au 2023-09-18, perpétuelle	10 341	203 683	190 378	
série 15, catégorie I, 3,786 %, taux fixe jusqu'au 2024-06-18, perpétuelle	8 061	158 062	133 813	
série 17, catégorie I, 3,800 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-18, perpétuelle	4 092	85 278	68 746	
Financière Sun Life				
série 5, 4,500 %, perpétuelle	10 568	225 369	203 223	
série 10R, 2,842 %, taux fixe jusqu'au 2026-09-29, perpétuelle	7 187	119 824	106 439	
Great-West Lifeco				
série G, 5,200 %, perpétuelle	8 735	208 022	190 423	
série H, 4,850 %, perpétuelle	13 153	296 568	262 139	
série N, 1,749 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	1 785	31 406	21 706	
série P, 5,400 %, perpétuelle	7 930	195 054	177 236	
série Q, 5,150 %, perpétuelle	1 261	30 737	26 784	
série R, 4,800 %, perpétuelle	9 328	207 463	187 026	
série S, 5,250 %, perpétuelle	5 048	122 010	108 280	
série T, 5,150 %, perpétuelle	4 522	112 564	97 223	
série Y, 4,500 %, perpétuelle	10 000	250 000	189 800	
Intact Corporation financière				
série 1, 3,396 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-31, perpétuelle	11 920	194 204	207 408	
série 3, 3,332 %, taux fixe jusqu'au 2026-09-29, perpétuelle	6 714	128 983	119 778	
série 5, 5,200 %, perpétuelle	10 155	251 256	218 840	
série 6, 5,300 %, perpétuelle	9 293	232 210	207 699	
série 11, 5,250 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	27 000	674 460	592 650	
Power Corporation du Canada				
série B, 5,350 %, perpétuelle	7 395	178 377	163 577	
série C, 5,800 %, perpétuelle	5 290	134 875	125 743	
série D, 5,000 %, perpétuelle	4 242	97 018	87 597	
série G, 5,600 %, perpétuelle	7 343	184 055	166 686	
		23 647 232	20 619 770	
Communications				**6,5**
BCE				
série AA, 3,610 %, taux fixe jusqu'au 2027-08-31, perpétuelle	12 843	265 493	226 422	
série AE, taux variable, perpétuelle	8 560	127 904	155 621	
série AF, 3,865 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-31, perpétuelle	8 240	124 101	132 746	
série AG, 2,800 %, taux fixe jusqu'au 2026-04-30, perpétuelle	21 942	382 147	331 544	
série AI, 2,750 %, taux fixe jusqu'au 2026-07-31, perpétuelle	20 456	341 589	308 886	
série AK, 3,166 %, taux fixe jusqu'au 2026-12-30, perpétuelle	28 954	435 124	408 830	
série AM, 2,764 %, taux fixe jusqu'au 2026-03-30, perpétuelle	32 017	579 689	469 369	
série AQ, 4,812 %, taux fixe jusqu'au 2023-09-29, perpétuelle	1 285	28 396	25 147	
série R, 3,018 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	8 986	173 106	136 497	
série Z, taux variable, perpétuelle	6 732	103 000	126 966	
		2 560 549	2 322 028	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Services publics				**12,0**
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield				
série 3, catégorie A, 4,351 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	45 466	1 006 121	744 278	
série 5, catégorie A, 5,000 %, taux fixe jusqu'au 2023-04-26, perpétuelle	7 191	142 022	132 242	
série 6, catégorie A, 5,000 %, taux fixe jusqu'au 2023-04-26, perpétuelle	6 527	127 542	120 782	
Algonquin Power & Utilities				
série D, 5,091 %, taux fixe jusqu'au 2024-03-30, perpétuelle	4 062	75 147	80 570	
AltaGas				
série E, 5,393 %, taux fixe jusqu'au 2023-12-30, perpétuelle	4 887	104 049	101 747	
Brookfield Infrastructure Partners				
série 1, catégorie A, 4,500 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	2 187	46 798	36 632	
série 3, catégorie A, 5,500 %, taux fixe jusqu'au 2025-12-30, perpétuelle	2 187	49 410	46 999	
Brookfield Renewable Partners				
série 7, catégorie A, 5,500 %, taux fixe jusqu'au 2026-01-30, perpétuelle	1 500	32 569	32 760	
série 13, catégorie A, 5,000 %, taux fixe jusqu'au 2023-04-29, perpétuelle	10 368	233 530	232 243	
Canadian Utilities				
série AA, 4,900 %, perpétuelle	624	14 792	12 505	
série CC, 4,500 %, perpétuelle	7 432	155 700	140 316	
série DD, 4,500 %, perpétuelle	11 763	249 155	221 380	
série HH, 4,750 %, taux fixe jusqu'au 2027-02-28, perpétuelle	30 000	750 000	587 100	
série Y, 3,400 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	12 963	247 942	250 186	
Capital Power				
série 3, 5,453 %, taux fixe jusqu'au 2023-12-30, perpétuelle	4 837	83 707	103 996	
Fortis				
série G, 4,393 %, taux fixe jusqu'au 2023-08-31, perpétuelle	8237	153576	146124	
série H, 1,835 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-31, perpétuelle	11 574	166 833	150 346	
série K, 3,925 %, taux fixe jusqu'au 2024-02-28, perpétuelle	3 633	76 748	58 382	
série M, 3,913 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	65 180	1 469 207	1 101 542	
		5 184 848	4 300 130	
Total des placements		**40 669 204**	**35 486 536**	**98,8**
Autres éléments d'actif net			**433 174**	**1,2**
Actif net			**35 919 710**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES — TITRES $
Titres prêtés	**7 328 766**	**7 475 341**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Actions privilégiées canadiennes (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, I, C et F	11 avril 2016
Catégorie D	11 mai 2018

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**3 515 713**	**189 275**	**72 946**	**(433 628)**	**3 344 306**
2022	3 430 486	546 649	30 210	(434 794)	3 572 551
CATÉGORIE I					
2023	**130**	**—**	**1**	**—**	**131**
2022	130	—	—	—	130
CATÉGORIE C					
2023	**70 734**	**10 611**	**1 432**	**(1 790)**	**80 987**
2022	68 086	8 684	565	(5 278)	72 057
CATÉGORIE F					
2023	**434 845**	**149 707**	**9 513**	**(93 337)**	**500 728**
2022	386 208	78 060	3 719	(17 148)	450 839
CATÉGORIE D					
2023	**40 963**	**7 456**	**1 069**	**(3 209)**	**46 279**
2022	47 455	21 652	673	(14 105)	55 675

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,19	0,15	1,34	1,34
CATÉGORIE F	0,50	0,15	0,65	0,65
CATÉGORIE D	0,69	0,15	0,84	0,84

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**10 720**	23 187

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer un revenu de dividendes et une certaine appréciation du capital en investissant principalement dans des actions privilégiées de sociétés canadiennes.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	32 256	3 231	—	35 487	ACTIONS	34 808	2 822	—	37 630
TOTAL	**32 256**	**3 231**	**—**	**35 487**	**TOTAL**	**34 808**	**2 822**	**—**	**37 630**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions privilégiées		Actions privilégiées	
Services financiers	57,4	Services financiers	55,7
Énergie	20,6	Énergie	21,9
Services publics	12,0	Services publics	13,3
Communications	6,5	Communications	5,9
Consommation courante	2,3	Consommation courante	2,2
Autres éléments d'actif net	1,2	Autres éléments d'actif net	1,0
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice S&P/TSX d'actions privilégiées	3,00	1 053	1 114

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 se situe principalement dans les actions privilégiées. 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 actions privilégiées par notation de crédit

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES ACTIONS PRIVILÉGIÉES	
	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	%	%
A	20	19
BBB	78	79
BB	2	2
TOTAL	**100**	**100**

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**11 287**	**100**	3 287	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**7 900**	**70**	2 301	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**3 387**	**30**	986	30

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
9 842 871	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**3 966**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	3 989	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**2 166 847**	3 105 616
Couverture déposée sur dérivés	**317 701**	1 740 833
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**76 706 119**	77 664 841
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**369 450**	5 014 458
Plus-value non réalisée sur dérivés	**1 059 455**	1 706 383
Souscriptions à recevoir	**—**	7 807
Somme à recevoir pour la vente de titres	**286 641**	523 091
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 314 336**	1 450 492
	82 220 549	91 213 521
PASSIFS		
Passifs courants		
Garantie à payer	**—**	649 567
Charges à payer	**112**	163
Moins-value non réalisée sur dérivés	**1 055 487**	6 511 682
Parts rachetées à payer	**145 623**	127 754
Somme à payer pour l'achat de titres	**59 019**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**3 503**	—
	1 263 744	7 289 166
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**80 956 805**	83 924 355
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**80 956 805**	83 924 355
- par part	**8,60**	8,34

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**2 576 869**	3 916 073
Dividendes	**25 008**	72 437
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**705**	1 920
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	**114 166**	476 793
Écart de conversion sur encaisse	**125 339**	350 631
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(1 438 141)**	(4 056 623)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(4 993 953)**	15 108
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**4 007 543**	(8 696 167)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**4 809 269**	1 687 739
	5 226 805	(6 232 089)
Charges		
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**112**	206
Retenues d'impôt	**5 200**	9 909
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**1 996**	5 166
	7 308	15 281
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 219 497**	(6 247 370)
Données par catégorie		
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 219 497**	(6 247 370)
- par part	**0,53**	(0,37)
Nombre moyen de parts rachetables	**9 864 392**	17 074 021

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE I	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**83 924 355**	194 178 833
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 219 497**	(6 247 370)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**2 677 894**	3 144 211
Distributions réinvesties	**2 686 921**	11 438 555
Montant global des rachats de parts rachetables	**(10 864 941)**	(84 521 125)
	(5 500 126)	(69 938 359)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(2 686 921)**	(3 955 553)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(7 483 002)
Remboursement de capital	**—**	—
	(2 686 921)	(11 438 555)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**80 956 805**	106 554 549

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 219 497**	(6 247 370)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(125 339)**	(350 631)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**6 432 094**	4 041 515
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(8 816 812)**	7 008 428
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	**1 423 132**	(225 842)
Produit de la vente/échéance de placements	**16 407 959**	122 399 923
Achat de placements	**(13 034 940)**	(54 575 039)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**236 450**	(439 035)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**136 156**	1 083 954
Charges à payer	**(51)**	(27)
Garantie à payer	**(649 567)**	(177 324)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**3 503**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**59 019**	(3 587 172)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**7 291 101**	68 931 380
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**2 685 701**	3 288 357
Montant global des rachats de parts rachetables	**(10 847 072)**	(84 585 752)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(8 161 371)**	(81 297 395)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(68 499)**	281 175
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(938 769)**	(12 084 840)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**3 105 616**	16 711 820
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**2 166 847**	4 626 980
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**2 696 646**	5 209 298
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**19 808**	68 240
Intérêts payés	**1 904**	2 431

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Obligations					**87,1**
Obligations canadiennes					**5,3**
Sociétés					
Athabasca Oil, placement privé					
série 144A, 9,750 %, 2026-11-01	127 000	USD	154 530	177 648	
Bombardier, placement privé					
série 144A, 7,125 %, 2026-06-15	175 000	USD	211 820	238 265	
série 144A, 6,000 %, 2028-02-15	275 000	USD	345 936	362 371	
série 144A, 7,500 %, 2029-02-01	175 000	USD	235 968	239 526	
Brookfield Residential Properties					
placement privé, série 144A, 6,250 %, 2027-09-15	100 000	USD	132 794	119 850	
placement privé, série 144A, 5,000 %, 2029-06-15	100 000	USD	120 965	103 503	
placement privé, série 144A, 4,875 %, 2030-02-15	250 000	USD	310 645	258 637	
Eldorado Gold, placement privé					
série 144A, 6,250 %, 2029-09-01	75 000	USD	93 870	94 384	
First Quantum Minerals, placement privé					
série 144A, 7,500 %, 2025-04-01	400 000	USD	522 062	541 681	
GFL Environmental, placement privé					
série 144A, 4,000 %, 2028-08-01	50 000	USD	64 050	61 333	
série 144A, 4,375 %, 2029-08-15	75 000	USD	91 901	91 186	
Hudbay Minerals, placement privé					
série 144A, 4,500 %, 2026-04-01	75 000	USD	92 266	94 352	
série 144A, 6,125 %, 2029-04-01	140 000	USD	176 399	179 220	
Masonite International, placement privé					
série 144A, 3,500 %, 2030-02-15	75 000	USD	93 371	84 845	
Mattamy Group, placement privé					
série 144A, 5,250 %, 2027-12-15	175 000	USD	239 956	223 232	
série 144A, 4,625 %, 2030-03-01	200 000	USD	230 641	240 275	
MEG Energy, placement privé					
série 144A, 5,875 %, 2029-02-01	75 000	USD	95 360	97 975	
New Gold, placement privé					
série 144A, 7,500 %, 2027-07-15	100 000	USD	132 301	130 114	
New Red Finance, placement privé					
série 144A, 3,500 %, 2029-02-15	274 000	USD	315 728	328 988	
Parkland Fuel, placement privé					
série 144A, 5,875 %, 2027-07-15	100 000	USD	132 291	131 079	
Precision Drilling, placement privé					
série 144A, 6,875 %, 2029-01-15	50 000	USD	59 723	61 512	
Ritchie Bros Holdings, placement privé					
série 144A, 6,750 %, 2028-03-15	25 000	USD	33 994	34 883	
série 144A, 7,750 %, 2031-03-15	50 000	USD	67 988	70 944	
Superior Plus, placement privé					
série 144A, 4,500 %, 2029-03-15	275 000	USD	354 840	332 518	
Total des obligations canadiennes			**4 309 399**	**4 298 321**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Obligations américaines					**60,2**
Gouvernement					**1,4**
Obligations du Trésor des États-Unis					
2,750 %, 2027-04-30	865 000	USD	1 088 151	1 127 581	
Sociétés					**58,8**
ACCO Brands, placement privé					
série 144A, 4,250 %, 2029-03-15	125 000	USD	156 423	146 170	
AdaptHealth, placement privé					
série 144A, 6,125 %, 2028-08-01	115 000	USD	151 760	143 166	
série 144A, 4,625 %, 2029-08-01	175 000	USD	218 404	198 434	
Adient Global Holdings, placement privé					
série 144A, 4,875 %, 2026-08-15	300 000	USD	333 225	386 820	
série 144A, 7,000 %, 2028-04-15	50 000	USD	68 225	69 823	
Aethon United Finance, placement privé					
série 144A, 8,250 %, 2026-02-15	150 000	USD	190 410	197 306	
Albertsons, placement privé					
série 144A, 6,500 %, 2028-02-15	75 000	USD	100 838	101 942	
série 144A, 3,500 %, 2029-03-15	100 000	USD	126 088	119 151	
Alliance Data Systems, placement privé					
série 144A, 4,750 %, 2024-12-15	75 000	USD	98 722	91 692	
Allied Universal Holdco					
placement privé, série 144A, 6,625 %, 2026-07-15	413 000	USD	582 752	538 354	
3,625 %, 2028-06-01	300 000	EUR	441 940	362 600	
placement privé, série 144A, 4,625 %, 2028-06-01	200 000	USD	250 282	230 761	
Alta Equipment, placement privé					
série 144A, 5,625 %, 2026-04-15	75 000	USD	94 320	95 863	
Alta Mesa Holdings					
7,875 %, 2024-12-15	175 000	USD	64 845	1 608	
Ambience Merger Sub, placement privé					
série 144A, 4,875 %, 2028-07-15	225 000	USD	269 371	208 300	
série 144A, 7,125 %, 2029-07-15	50 000	USD	60 461	38 869	
AMC Entertainment Holdings					
placement privé, série 144A, paiement capitalisé, 12,000 %, 2026-06-15	69 647	USD	38 405	60 171	
American Airlines AAdvantage Loyalty Program					
placement privé, série 144A, 5,500 %, 2026-04-20	150 000	USD	195 320	199 737	
placement privé, série 144A, 5,750 %, 2029-04-20	300 000	USD	390 205	387 886	
American Airlines, placement privé					
série 144A, 7,250 %, 2028-02-15	25 000	USD	33 619	32 879	
American Axle & Manufacturing Holdings					
6,500 %, 2027-04-01	50 000	USD	57 120	63 184	
AmeriGas Partners					
5,750 %, 2027-05-20	205 000	USD	281 445	260 420	
AMN Healthcare, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2027-10-01	150 000	USD	206 216	191 089	
série 144A, 4,000 %, 2029-04-15	75 000	USD	95 125	90 419	
Amsted Industries, placement privé					
série 144A, 5,625 %, 2027-07-01	50 000	USD	68 941	65 889	
série 144A, 4,625 %, 2030-05-15	190 000	USD	255 778	231 748	
Antero Midstream Partners, placement privé					
série 144A, 7,875 %, 2026-05-15	175 000	USD	239 547	245 405	
Antero Resources, placement privé					
série 144A, 7,625 %, 2029-02-01	188 000	USD	240 208	260 772	
série 144A, 5,375 %, 2029-06-15	225 000	USD	271 440	287 600	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Ascent Resources Utica Holdings, placement privé					
série 144A, 7,000 %, 2026-11-01	100 000	USD	107 109	130 750	
série 144A, 9,000 %, 2027-11-01	62 000	USD	74 731	101 494	
Ashton Woods USA, placement privé					
série 144A, 6,625 %, 2028-01-15	150 000	USD	198 370	184 987	
série 144A, 4,625 %, 2030-04-01	100 000	USD	124 276	111 815	
B&G Foods					
5,250 %, 2027-09-15	400 000	USD	483 767	467 187	
Banff Merger Sub					
8,375 %, 2026-09-01	400 000	EUR	477 031	566 842	
Bausch Health, placement privé					
série 144A, 5,000 %, 2028-01-30	300 000	USD	389 098	161 369	
série 144A, 4,875 %, 2028-06-01	150 000	USD	178 165	120 445	
série 144A, 5,000 %, 2029-02-15	50 000	USD	59 974	26 788	
série 144A, 6,250 %, 2029-02-15	225 000	USD	278 573	121 513	
série 144A, 5,250 %, 2030-01-30	400 000	USD	439 412	206 888	
Beazer Homes USA					
6,750 %, 2025-03-15	75 000	USD	94 940	100 043	
5,875 %, 2027-10-15	25 000	USD	30 458	30 891	
7,250 %, 2029-10-15	300 000	USD	428 408	378 208	
Boeing Company					
5,930 %, 2060-05-01	50 000	USD	87 876	67 459	
Brightstar Escrow, placement privé					
série 144A, 9,750 %, 2025-10-15	170 000	USD	228 002	209 146	
Brink's, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2027-10-15	225 000	USD	297 429	287 749	
C&S Group Enterprises, placement privé					
série 144A, 5,000 %, 2028-12-15	125 000	USD	151 093	130 898	
Caesars Entertainment, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2029-10-15	50 000	USD	63 402	59 211	
série 144A, 7,000 %, 2030-02-15	200 000	USD	267 530	275 117	
Calpine, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2029-02-01	930 000	USD	1 221 165	1 102 121	
série 144A, 5,000 %, 2031-02-01	175 000	USD	227 051	201 651	
Camelot Return Merger, placement privé					
série 144A, 8,750 %, 2028-08-01	75 000	USD	87 212	94 166	
CCM Merger, placement privé					
série 144A, 6,375 %, 2026-05-01	50 000	USD	66 578	66 168	
CCO Holdings, placement privé					
série 144A, 5,125 %, 2027-05-01	137 000	USD	192 365	175 959	
série 144A, 5,000 %, 2028-02-01	1 445 000	USD	1 990 893	1 810 511	
série 144A, 4,250 %, 2031-02-01	300 000	USD	405 728	335 721	
série 144A, 4,500 %, 2033-06-01	100 000	USD	119 705	108 367	
Central Garden & Pet Company, placement privé					
série 144A, 4,125 %, 2031-04-30	25 000	USD	31 270	29 441	
Century Communities					
6,750 %, 2027-06-01	100 000	USD	133 240	135 597	
placement privé, série 144A, 3,875 %, 2029-08-15	100 000	USD	121 345	117 986	
Chart Industries, placement privé					
série 144A, 7,500 %, 2030-01-01	100 000	USD	136 198	139 991	
série 144A, 9,500 %, 2031-01-01	25 000	USD	33 265	35 793	
Chemours, placement privé					
série 144A, 5,750 %, 2028-11-15	170 000	USD	223 244	207 062	
Cheniere Energy Partners					
4,000 %, 2031-03-01	100 000	USD	126 080	120 775	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
CITGO Petroleum, placement privé					
série 144A, 7,000 %, 2025-06-15	75 000	USD	101 430	100 891	
série 144A, 6,375 %, 2026-06-15	100 000	USD	132 582	134 303	
Clean Harbors, placement privé					
6,375 %, 2031-02-01	25 000	USD	33 468	34 629	
Cloud Crane, placement privé					
série 144A, 10,125 %, 2024-08-01	265 000	USD	357 613	359 011	
CNX Midstream Partners, placement privé					
série 144A, 4,750 %, 2030-04-15	50 000	USD	63 158	58 294	
CNX Resources, placement privé					
série 144A, 7,250 %, 2027-03-14	200 000	USD	235 427	272 973	
Comstock Resources, placement privé					
série 144A, 6,750 %, 2029-03-01	150 000	USD	193 160	184 151	
série 144A, 5,875 %, 2030-01-15	125 000	USD	151 794	145 611	
Condor Merger Sub, placement privé					
série 144A, 7,375 %, 2030-02-15	75 000	USD	83 083	85 412	
Crescent Energy Finance, placement privé					
série 144A, 9,250 %, 2028-02-15	25 000	USD	33 465	32 414	
CrownRock, placement privé					
série 144A, 5,625 %, 2025-10-15	25 000	USD	32 048	33 362	
série 144A, 5,000 %, 2029-05-01	50 000	USD	62 648	62 718	
CSC Holdings, placement privé					
série 144A, 7,500 %, 2028-04-01	400 000	USD	581 395	352 266	
série 144A, 5,750 %, 2030-01-15	200 000	USD	247 415	143 543	
série 144A, 4,625 %, 2030-12-01	325 000	USD	449 469	216 891	
Dana					
4,250 %, 2030-09-01	75 000	USD	92 081	83 502	
DaVita, placement privé					
série 144A, 3,750 %, 2031-02-15	479 000	USD	603 506	509 356	
Diamond Sports Group, placement privé					
série 144A, 5,375 %, 2026-08-15	340 000	USD	372 829	26 482	
série 144A, 6,625 %, 2027-08-15	800 000	USD	732 797	17 559	
DISH DBS					
7,750 %, 2026-07-01	250 000	USD	325 036	224 248	
7,375 %, 2028-07-01	200 000	USD	255 812	155 228	
5,125 %, 2029-06-01	175 000	USD	211 601	125 832	
DISH Network, placement privé					
série 144A, 11,750 %, 2027-11-15	100 000	USD	136 547	130 527	
Diversified Healthcare Trust					
9,750 %, 2025-06-15	263 000	USD	368 407	343 999	
4,375 %, 2031-03-01	225 000	USD	256 670	219 676	
Eco Material Technologies, placement privé					
série 144A, 7,875 %, 2027-01-31	125 000	USD	159 306	162 680	
Eldorado Resorts, placement privé					
série 144A, 6,250 %, 2025-07-01	125 000	USD	166 893	169 226	
Embecta, placement privé					
série 144A, 5,000 %, 2030-02-15	125 000	USD	151 663	145 585	
série 144A, 6,750 %, 2030-02-15	25 000	USD	30 955	30 747	
EQM Midstream Partners					
5,500 %, 2028-07-15	100 000	USD	123 982	123 651	
placement privé, série 144A, 6,000 %, 2025-07-01	12 000	USD	16 275	16 090	
placement privé, série 144A, 7,500 %, 2027-06-01	25 000	USD	31 621	33 743	
placement privé, série 144A, 6,500 %, 2027-07-01	30 000	USD	40 688	39 384	
placement privé, série 144A, 7,500 %, 2030-06-01	25 000	USD	31 621	32 818	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fertitta Entertainment, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2029-01-15	100 000	USD	125 065	119 037	
série 144A, 6,750 %, 2030-01-15	200 000	USD	241 036	220 927	
Five Point Operating Company, placement privé					
série 144A, 7,875 %, 2025-11-15	250 000	USD	331 896	305 611	
Ford Holdings					
9,300 %, 2030-03-01	122 000	USD	187 927	191 190	
Ford Motor Company					
3,250 %, 2032-02-12	175 000	USD	184 693	186 601	
4,750 %, 2043-01-15	666 000	USD	751 813	687 901	
5,291 %, 2046-12-08	699 000	USD	836 732	769 854	
Forestar Group, placement privé					
série 144A, 3,850 %, 2026-05-15	175 000	USD	220 396	216 385	
série 144A, 5,000 %, 2028-03-01	50 000	USD	66 288	61 032	
Foundation Building Materials, placement privé					
série 144A, 6,000 %, 2029-03-01	125 000	USD	155 802	134 851	
Freedom Mortgage, placement privé					
série 144A, 7,625 %, 2026-05-01	75 000	USD	98 550	82 828	
Front Range BidCo, placement privé					
série 144A, 4,000 %, 2027-03-01	150 000	USD	195 302	153 769	
Gap, placement privé					
série 144A, 3,625 %, 2029-10-01	25 000	USD	31 639	24 131	
série 144A, 3,875 %, 2031-10-01	350 000	USD	420 400	329 112	
Global Partners / GLP Finance					
6,875 %, 2029-01-15	25 000	USD	33 448	31 598	
Gray Television, placement privé					
série 144A, 5,875 %, 2026-07-15	425 000	USD	556 063	494 456	
Griffon					
5,750 %, 2028-03-01	158 000	USD	208 614	198 884	
H&E Equipment Services, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2028-12-15	425 000	USD	539 453	504 042	
Hecla Mining					
7,250 %, 2028-02-15	50 000	USD	66 312	68 470	
Hertz, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2026-12-01	75 000	USD	94 590	92 037	
série 144A, 5,000 %, 2029-12-01	50 000	USD	63 060	55 865	
Hilcorp Energy, placement privé					
série 144A, 6,250 %, 2028-11-01	200 000	USD	256 079	261 875	
série 144A, 5,750 %, 2029-02-01	100 000	USD	125 825	126 671	
série 144A, 6,000 %, 2030-04-15	75 000	USD	93 698	94 914	
série 144A, 6,000 %, 2031-02-01	50 000	USD	63 378	62 702	
série 144A, 6,250 %, 2032-04-15	100 000	USD	124 930	128 086	
Hilton Domestic Operating Company					
placement privé, série 144A, 3,625 %, 2032-02-15	375 000	USD	456 742	428 991	
Howard Hughes, placement privé					
série 144A, 5,375 %, 2028-08-01	225 000	USD	297 274	278 118	
série 144A, 4,125 %, 2029-02-01	75 000	USD	95 524	86 401	
Hunt, placement privé					
série 144A, 5,250 %, 2029-04-15	175 000	USD	198 959	192 689	
iHeartCommunications					
6,375 %, 2026-05-01	115 000	USD	144 391	136 679	
JBS USA Lux, placement privé					
série 144A, 3,750 %, 2031-12-01	75 000	USD	90 881	84 364	
Jefferies Financial Group, placement privé					
série 144A, 5,000 %, 2028-08-15	225 000	USD	281 914	258 432	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
KB Home					
4,800 %, 2029-11-15	125 000	USD	166 274	155 718	
7,250 %, 2030-07-15	200 000	USD	245 212	275 763	
Kontoor Brands, placement privé					
série 144A, 4,125 %, 2029-11-15	50 000	USD	61 875	57 971	
Kraft Heinz Foods Company					
6,875 %, 2039-01-26	150 000	USD	250 832	230 663	
Kronos Acquisition Holdings, placement privé					
série 144A, 5,000 %, 2026-12-31	25 000	USD	31 828	31 193	
LABL, placement privé					
série 144A, 10,500 %, 2027-07-15	50 000	USD	62 915	62 667	
série 144A, 5,875 %, 2028-11-01	175 000	USD	217 058	216 007	
série 144A, 8,250 %, 2029-11-01	125 000	USD	154 152	144 796	
LBM Acquisition, placement privé					
série 144A, 6,250 %, 2029-01-15	50 000	USD	61 610	52 094	
LCM Investments Holdings II, placement privé					
série 144A, 4,875 %, 2029-05-01	100 000	USD	126 140	113 437	
LD Holdings Group, placement privé					
série 144A, 6,125 %, 2028-04-01	150 000	USD	186 130	94 874	
Level 3 Financing, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2027-09-15	300 000	USD	337 352	240 704	
LifePoint Health, placement privé					
série 144A, 9,750 %, 2026-12-01	100 000	USD	141 633	109 754	
série 144A, 5,375 %, 2029-01-15	300 000	USD	365 736	250 215	
M/I Homes					
4,950 %, 2028-02-01	175 000	USD	237 514	222 542	
Mauser Packaging Solutions, placement privé					
série 144A, 7,875 %, 2026-08-15	75 000	USD	100 410	101 796	
Metis Merger Sub, placement privé					
série 144A, 6,500 %, 2029-05-15	300 000	USD	366 769	338 964	
MGM Resorts International					
6,750 %, 2025-05-01	100 000	USD	138 673	136 857	
4,750 %, 2028-10-15	300 000	USD	393 807	377 900	
Midwest Gaming Borrower, placement privé					
série 144A, 4,875 %, 2029-05-01	175 000	USD	217 220	207 374	
MIWD Holdco II, placement privé					
série 144A, 5,500 %, 2030-02-01	100 000	USD	125 022	114 371	
Mozart Debt Merger, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2029-04-01	300 000	USD	371 835	350 633	
série 144A, 5,250 %, 2029-10-01	175 000	USD	221 655	205 799	
MPH Acquisition Holdings, placement privé					
série 144A, 5,500 %, 2028-09-01	200 000	USD	244 436	219 132	
MPT Operating Partnership					
0,993 %, 2026-10-15	650 000	EUR	764 478	624 406	
Nabors Industries					
5,750 %, 2025-02-01	87 000	USD	97 457	113 965	
placement privé, série 144A, 7,375 %, 2027-05-15	100 000	USD	126 005	132 139	
placement privé, série 144A, 7,500 %, 2028-01-15	75 000	USD	85 201	93 902	
Nationstar Mortgage, placement privé					
série 144A, 6,000 %, 2027-01-15	75 000	USD	100 223	92 574	
série 144A, 5,125 %, 2030-12-15	250 000	USD	320 444	261 008	
NCR, placement privé					
série 144A, 5,250 %, 2030-10-01	160 000	USD	216 650	183 674	
Nesco Holdings II, placement privé					
série 144A, 5,500 %, 2029-04-15	175 000	USD	206 041	214 784	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
NRG Energy					
6,625 %, 2027-01-15	104 000	USD	146 114	140 562	
placement privé, série 144A, 3,625 %, 2031-02-15	175 000	USD	186 933	192 190	
placement privé, série 144A, 3,875 %, 2032-02-15	75 000	USD	94 346	81 718	
OneMain Finance					
3,875 %, 2028-09-15	50 000	USD	62 740	53 228	
4,000 %, 2030-09-15	75 000	USD	91 874	76 531	
Organon Finance 1, placement privé					
série 144A, 5,125 %, 2031-04-30	200 000	USD	251 886	240 735	
Owens-Brockway Glass Container, placement privé					
série 144A, 6,625 %, 2027-05-13	19 000	USD	26 883	25 792	
P&L Development / PLD Finance, placement privé					
série 144A, 7,750 %, 2025-11-15	175 000	USD	239 549	186 403	
Park Intermediate Holdings, placement privé					
série 144A, 5,875 %, 2028-10-01	375 000	USD	496 716	467 945	
Park River Holdings, placement privé					
série 144A, 5,625 %, 2029-02-01	200 000	USD	249 158	190 267	
Penn National Gaming, placement privé					
série 144A, 4,125 %, 2029-07-01	225 000	USD	270 630	254 318	
PennyMac Financial Services, placement privé					
série 144A, 5,375 %, 2025-10-15	75 000	USD	100 155	94 809	
Pilgrim's Pride, placement privé					
4,250 %, 2031-04-15	425 000	USD	531 952	503 290	
3,500 %, 2032-03-01	75 000	USD	96 188	82 460	
PolyOne, placement privé					
série 144A, 5,750 %, 2025-05-15	50 000	USD	65 219	67 403	
Post Holdings, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2030-04-15	150 000	USD	181 144	182 463	
série 144A, 4,500 %, 2031-09-15	100 000	USD	122 527	119 382	
Premier Entertainement Sub, placement privé					
série 144A, 5,875 %, 2031-09-01	325 000	USD	358 026	315 869	
Prime Healthcare Services, placement privé					
série 144A, 7,250 %, 2025-11-01	250 000	USD	324 334	303 027	
Radiate Holdco, placement privé					
série 144A, 4,500 %, 2026-09-15	150 000	USD	198 543	159 026	
série 144A, 6,500 %, 2028-09-15	175 000	USD	172 678	98 647	
Rain CII Carbon, placement privé					
série 144A, 7,250 %, 2025-04-01	210 000	USD	265 299	275 803	
Range Resources, placement privé					
série 144A, 4,750 %, 2030-02-15	50 000	USD	62 578	61 945	
Realogy Group, placement privé					
série 144A, 5,750 %, 2029-01-15	200 000	USD	236 516	203 306	
Rocket Mortgage, placement privé					
série 144A, 3,625 %, 2029-03-01	50 000	USD	53 804	57 904	
Rockies Express Pipeline, placement privé					
série 144A, 6,875 %, 2040-04-15	150 000	USD	217 965	172 971	
Royal Caribbean Cruises, placement privé					
série 144A, 11,625 %, 2027-08-15	100 000	USD	143 520	145 511	
série 144A, 5,500 %, 2028-04-01	50 000	USD	58 998	59 685	
Scientific Games Holdings, placement privé					
série 144A, 6,625 %, 2030-03-01	125 000	USD	156 612	150 856	
Scotts Miracle-Gro					
4,000 %, 2031-04-01	100 000	USD	104 201	110 077	
4,375 %, 2032-02-01	200 000	USD	247 518	218 470	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Sealed Air, placement privé					
série 144A, 6,125 %, 2028-02-01	25 000	USD	33 468	34 250	
Sensata Technologies, placement privé					
série 144A, 3,750 %, 2031-02-15	175 000	USD	230 963	207 719	
Shea Homes					
4,750 %, 2029-04-01	275 000	USD	349 957	324 829	
SMR Escrow Issuer, placement privé					
série 144A, 6,000 %, 2028-11-01	248 000	USD	323 820	314 864	
Southwestern Energy Company					
5,375 %, 2030-03-15	250 000	USD	315 345	315 717	
Springleaf Finance					
6,875 %, 2025-03-15	25 000	USD	35 114	32 821	
6,625 %, 2028-01-15	125 000	USD	178 942	155 409	
Sprint					
7,625 %, 2026-03-01	200 000	USD	276 176	285 596	
SRS Distribution, placement privé					
série 144A, 6,000 %, 2029-12-01	175 000	USD	206 910	197 554	
Standard Industries, placement privé					
série 144A, 5,000 %, 2027-02-15	30 000	USD	42 088	38 618	
série 144A, 4,375 %, 2030-07-15	600 000	USD	762 734	703 156	
Suburban Propane Partners					
5,875 %, 2027-03-01	225 000	USD	309 215	298 918	
Sunoco					
4,500 %, 2029-05-15	75 000	USD	86 973	92 983	
4,500 %, 2030-04-30	150 000	USD	188 655	184 001	
SWF Escrow, placement privé					
série 144A, 6,500 %, 2029-10-01	175 000	USD	221 453	145 938	
Tallgrass Energy Partners, placement privé					
série 144A, 7,500 %, 2025-10-01	225 000	USD	302 013	306 669	
série 144A, 6,000 %, 2030-12-31	225 000	USD	296 247	272 982	
Taylor Morrison Communities, placement privé					
série 144A, 5,875 %, 2027-06-15	300 000	USD	390 806	399 814	
série 144A, 5,125 %, 2030-08-01	35 000	USD	47 285	44 269	
Tempo Acquisition, placement privé					
série 144A, 5,750 %, 2025-06-01	100 000	USD	134 042	136 227	
Tenet Healthcare					
4,250 %, 2029-06-01	700 000	USD	830 099	857 462	
4,375 %, 2030-01-15	75 000	USD	89 007	91 712	
Transocean					
placement privé, série 144A, 7,250 %, 2025-11-01	50 000	USD	61 305	63 692	
Terex, placement privé					
série 144A, 5,000 %, 2029-05-15	175 000	USD	210 412	221 111	
Terrier Media Buyer, placement privé					
série 144A, 8,875 %, 2027-12-15	275 000	USD	335 237	281 809	
TRI Pointe Group					
5,250 %, 2027-06-01	550 000	USD	662 087	711 972	
Unifrax Escrow, placement privé					
série 144A, 5,250 %, 2028-09-30	50 000	USD	63 158	53 861	
série 144A, 7,500 %, 2029-09-30	50 000	USD	63 158	46 582	
United Airlines, placement privé					
série 144A, 4,375 %, 2026-04-15	5 000	USD	6 391	6 477	
série 144A, 4,625 %, 2029-04-15	115 000	USD	143 963	141 164	
United Rentals					
4,875 %, 2028-01-15	350 000	USD	486 670	454 785	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Univision Communications, placement privé					
série 144A, 6,625 %, 2027-06-01	425 000	USD	548 887	547 696	
Valvoline, placement privé					
série 144A, 3,625 %, 2031-06-15	250 000	USD	302 538	287 842	
VICI Properties, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2029-12-01	100 000	USD	130 082	124 661	
Viking Cruises					
placement privé, série 144A, 5,875 %, 2027-09-15	25 000	USD	30 587	29 042	
Viking Ocean Cruises Ship VII					
placement privé, série 144A, 5,625 %, 2029-02-15	50 000	USD	64 050	57 875	
Vine Energy Holdings, placement privé					
série 144A, 6,750 %, 2029-04-15	300 000	USD	394 843	403 459	
Vista Outdoor, placement privé					
série 144A, 4,500 %, 2029-03-15	25 000	USD	31 741	27 337	
Vistra Operations, placement privé					
série 144A, 5,500 %, 2026-09-01	675 000	USD	934 045	894 245	
série 144A, 4,375 %, 2029-05-01	275 000	USD	342 136	331 817	
WESCO Distribution, placement privé					
série 144A, 7,250 %, 2028-06-15	153 000	USD	210 760	212 718	
White Cap Buyer, placement privé					
série 144A, 6,875 %, 2028-10-15	150 000	USD	195 567	177 070	
WR Grace, placement privé					
série 144A, 7,375 %, 2031-03-01	25 000	USD	33 511	33 860	
Wynn Resorts Finance, placement privé					
série 144A, 5,125 %, 2029-10-01	62 000	USD	79 800	76 267	
XPO Logistics, placement privé					
série 144A, 7,500 %, 2027-11-15	25 000	USD	34 141	35 145	
			53 235 111	47 585 736	
Total des obligations américaines			**54 323 262**	**48 713 317**	
Obligations étrangères					**21,6**
Allemagne					**3,2**
Gouvernement					**2,4**
République fédérale d'Allemagne					
série 186, 1,300 %, 2027-10-15	1 405 000	EUR	1 812 346	1 969 636	
Sociétés					**0,8**
Douglas					
6,000 %, 2026-04-08	362 000	EUR	426 136	468 837	
Kirk Beauty SUN					
8,250 %, 2026-10-01	171 846	EUR	252 598	181 215	
			678 734	650 052	
Total Allemagne			**2 491 080**	**2 619 688**	
Espagne					**0,7**
Sociétés					
Cellnex Telecom, convertibles					
0,750 %, 2031-11-20	500 000	EUR	708 096	576 646	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
France					**1,0**
Sociétés					
Casino Guichard-Perrachon					
4,048 %, 2026-08-05	100 000	EUR	143 614	36 972	
Emeria					
7,750 %, 2028-03-31	200 000	EUR	274 638	278 429	
Midco GB					
7,750 %, 2027-11-01	200 000	EUR	288 013	262 801	
S.P.C.M, placement privé					
série 144A, 3,125 %, 2027-03-15	200 000	USD	249 258	238 878	
Total France			**955 523**	**817 080**	
Italie					**1,4**
Sociétés					
Nexi					
2,125 %, 2029-04-30	400 000	EUR	600 326	480 735	
Saipem Finance International					
3,750 %, 2023-09-08	450 000	EUR	604 182	655 328	
Total Italie			**1 204 508**	**1 136 063**	
Libéria					**—**
Sociétés					
Royal Caribbean Cruises, placement privé					
série 144A, 7,250 %, 2030-01-15	25 000	USD	33 619	34 056	
Luxembourg					**3,7**
Sociétés					
Altice France					
4,000 %, 2028-02-15	425 000	EUR	612 327	409 979	
Codere Finance 2 Luxembourg					
paiement capitalisé, 2,000 %, 2027-11-30	286 718	EUR	423 205	207 685	
placement privé, série 144A, 2,000 %, 2027-11-30	207 125	USD	230 704	133 834	
Dana Financing, placement privé					
série 144A, 5,750 %, 2025-04-15	175 000	USD	236 737	236 971	
Intelsat Jackson Holdings					
5,500 %, 2023-08-01	350 000	USD	—	—	
placement privé, série 144A, 9,750 %, 2025-07-15	260 000	USD	—	—	
placement privé, série 144A, 6,500 %, 2030-03-15	360 000	USD	444 928	442 727	
LHMC Finco 2					
7,250 %, 2025-10-02	540 800	EUR	746 682	731 161	
Monitchem HoldCo 2					
9,500 %, 2026-09-15	557 000	EUR	851 212	811 868	
Venator Finance, placement privé					
série 144A, 9,500 %, 2025-07-01	50 000	USD	68 250	44 262	
Total Luxembourg			**3 614 045**	**3 018 487**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Macao					**0,3**
Sociétés					
Wynn Macau					
placement privé, série 144A, 5,625 %, taux variable à partir du 2023-08-26, 2028-08-26	225 000	USD	296 587	257 270	
Pays-Bas					**2,0**
Sociétés					
United Group					
3,125 %, 2026-02-15	400 000	EUR	588 256	481 509	
Wintershall Dea Finance					
0,452 %, 2023-09-25	600 000	EUR	844 604	864 800	
Wintershall Dea Finance 2					
série NC8, 3,000 %, taux variable à partir du 2029-01-20, perpétuelle	200 000	EUR	233 158	214 257	
Total Pays-Bas			**1 666 018**	**1 560 566**	
Royaume-Uni					**7,1**
Sociétés					
Bellis Finco					
4,000 %, 2027-02-16	479 000	GBP	841 734	567 414	
Bracken MidCo1					
6,750 %, 2027-11-01	100 000	GBP	128 780	130 217	
Constellation Automotive Financing					
4,875 %, 2027-07-15	400 000	GBP	681 022	487 050	
eG Global Finance					
6,250 %, 2025-10-30	839 000	EUR	1 067 163	1 139 811	
Jerrold Finco					
5,250 %, 2027-01-15	300 000	GBP	481 005	418 169	
Paymentsense					
8,000 %, 2025-10-15	380 000	GBP	536 328	577 779	
Saga					
5,500 %, 2026-07-15	250 000	GBP	427 062	331 319	
Sherwood Financing					
6,000 %, 2026-11-15	300 000	GBP	509 493	414 558	
TalkTalk Telecom Group					
3,875 %, 2025-02-20	550 000	GBP	929 638	766 552	
Very Group Funding					
6,500 %, 2026-08-01	400 000	GBP	484 274	508 290	
Zenith Finco					
6,500 %, 2027-06-30	300 000	GBP	510 192	381 292	
Total Royaume-Uni			**6 596 691**	**5 722 451**	
Sainte-Lucie					**1,2**
Sociétés					
Digicel International Finance, placement privé					
série 144A, 8,750 %, 2024-05-25	693 733	USD	933 121	847 010	
série 144A, 8,000 %, 2026-12-31	290 339	USD	275 291	81 422	
Total Sainte-Lucie			**1 208 412**	**928 432**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Suède					**0,8**
Sociétés					
Preem Holdings					
12,000 %, 2027-06-30	400 000	EUR	518 064	630 249	
Suisse					**0,2**
Sociétés					
VistaJet Malta Finance, placement privé					
série 144A, 7,875 %, 2027-05-01	125 000	USD	152 836	163 526	
Total des obligations étrangères			**19 445 479**	**17 464 514**	
Total des obligations			**78 078 140**	**70 476 152**	
Titres adossés à des créances mobilières américains					**5,6**
CIFC Funding					
placement privé, série 2015-1A, classe ARR, taux variable, 2031-01-22	1 000 000	USD	1 244 663	1 336 185	
Highbridge Loan Management					
placement privé, série 2011A-17, classe AR, taux variable, 2030-05-06	837 599	USD	1 042 162	1 123 130	
Voya					
placement privé, série 2014-1A, classe AAR2, taux variable, 2031-04-18	992 268	USD	1 232 126	1 331 543	
Wellfleet					
placement privé, série 2016-2A, classe A1R, taux variable, 2028-10-20	549 689	USD	685 395	737 938	
Total des titres adossés à des créances mobilières américains			**4 204 346**	**4 528 796**	
Prêts bancaires américains					**1,8**
Ascent Resources Utica Holdings					
taux variable, 2025-11-01	118 000	USD	154 489	169 345	
Diamond Sports					
taux variable, 2026-05-25	36 520	USD	45 388	46 436	
Great Outdoors Group					
taux variable, 2028-03-05	196 019	USD	248 206	261 898	
Skillsoft					
taux variable, 2028-07-01	211 158	USD	256 626	244 714	
Springs Window Fashions					
taux variable, 2028-09-17	446 625	USD	566 451	509 049	
Xplornet Communications					
taux variable, 2028-10-01	187 130	USD	235 834	205 962	
Total Prêts bancaires américains			**1 506 994**	**1 437 404**	
Actions					**0,7**
Actions américaines					**0,5**
Énergie					
Chesapeake Energy	4 207		240 443	432 345	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions étrangères				**0,2**
Luxembourg				
Intelsat Emergence	5 742	248 209	190 128	
Intelsat Jackson Holdings				
catégorie A, droits	600	—	5 676	
catégorie B, droits	600	—	5 068	
Total des actions étrangères		**248 209**	**200 872**	
Total des actions		**488 652**	**633 217**	
Total des placements		**84 278 132**	**77 075 569**	**95,2**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			**1 059 455**	**1,3**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)			**(1 055 487)**	**(1,2)**
Autres éléments d'actif net			**3 877 268**	**4,7**
Actif net			**80 956 805**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	6	avril 2023	1,3590	48 379 328	65 745 706	364 450
Dollar américain	2	mai 2023	1,3611	47 412 154	64 531 995	481 780
Euro	2	mai 2023	1,4797	8 123 760	12 020 680	97 880
Livre sterling	1	mai 2023	1,6809	3 092 789	5 198 518	41 249
						985 359
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie d'euros						
Dollar américain	2	avril 2023	1,3655	1 707 970	2 332 211	55 126

Swaps de défaut de crédit	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	CONTREPARTIE	VALEUR NOMINALE ACHAT/(VENTE) $	
Entité de référence						
Markit CDX.NA.IG.39	1	décembre 2032	1,000	Citigroup Global Markets	(1 595 000)	18 970
Plus-value non réalisée sur dérivés						**1 059 455**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	13	avril 2023	1,3617	49 448 313	67 335 195	(509 282)
Dollar américain	4	mai 2023	1,3541	934 142	1 264 919	(2 963)
Euro	2	avril 2023	1,4780	8 123 760	12 006 544	(97 519)
Livre sterling	1	avril 2023	1,6805	3 092 789	5 197 582	(41 155)
						(650 919)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Euro	3	avril 2023	1,4400	9 591 220	13 811 226	(249 021)
Livre sterling	1	avril 2023	1,6384	3 028 665	4 962 150	(87 367)
						(336 388)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars d'euro						
Dollar américain	2	avril 2023	1,3717	154 929	212 523	(2 730)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars de livres sterlings						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3645	77 677	105 990	(1 935)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars de dollars américains						
Euro	1	mai 2023	1,4657	208 438	305 510	(488)

Swaps de défaut 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	Citigroup Global Markets	(3 151 000)	(63 027)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(1 055 487)**

TABLEAU 3

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**369 450**	**458 190**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé (le Fonds) est une fiducie d'investissement à participation unitaire non incorporée établie à la date suivante :

Catégorie I	8 juillet 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**10 057 016**	**309 999**	**314 969**	**(1 267 926)**	**9 414 058**
2022	18 454 951	309 244	1 136 731	(8 737 657)	11 163 269

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégorie I	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**112**	163

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer un revenu élevé et une certaine appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe à rendement élevé d'émetteurs situés partout dans le monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	432	—	201	633
OBLIGATIONS	3 097	67 378	2	70 477
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	4 529	—	4 529
PRÊTS BANCAIRES	—	1 437	—	1 437
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	1 059	—	1 059
TOTAL	**3 529**	**74 403**	**203**	**78 135**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	1 055	—	1 055
TOTAL	**—**	**1 055**	**—**	**1 055**

30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	1 452	—	225	1 677
OBLIGATIONS	3 953	69 355	2	73 310
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	4 981	—	4 981
PRÊTS BANCAIRES	—	2 711	—	2 711
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	1 706	—	1 706
TOTAL	**5 405**	**78 753**	**227**	**84 385**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	6 512	—	6 512
TOTAL	**—**	**6 512**	**—**	**6 512**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
		$			
31 MARS 2023	Alta Mesa Holdings, 7,875 %, 2024-12-15	2	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Intelsat Jackson Holdings, 5,500 %, 2023-08-01	—	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Intelsat Jackson Holdings, placement privé, série 144A, 9,750 %, 2025-07-15	—	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Intelsat Emergence	190	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Intelsat Jackson Holdings, catégorie A, droits	6	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
	Intelsat Jackson Holdings, catégorie B, droits	5	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
30 SEPTEMBRE 2022	Alta Mesa Holdings, 7,875 %, 2024-12-15	2	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	Intelsat Jackson Holdings, 5,500 %, 2023-08-01	—	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	Intelsat Jackson Holdings, placement privé, série 144A, 9,750 %, 2025-07-15	—	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	Intelsat Emergence, subalternes	218	Évaluation du gestionnaire avec restriction	Facteur de restriction Valeur de l'entreprise	0 % - 4 % –
	Intelsat Jackson Holdings, catégorie A, droits	4	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—
	Intelsat Jackson Holdings, catégorie B, droits	3	Évaluations de courtiers	Valeur de l'entreprise	—

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	TOTAL
	$		$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**227**	**SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE**	**21**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(14)
ACHAT DE PLACEMENTS	—	ACHAT DE PLACEMENTS	248
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	11
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(24)	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(39)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**203**	**SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE**	**227**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**(24)**	**VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2022**	**(22)**

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 demeurant 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	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	132 766	132 109	657	20	USD	161 987	161 773	214	6
EUR	26 730	26 966	(236)	7	EUR	26 235	26 149	86	3
GBP	10 254	10 314	(60)	2	GBP	14 044	14 077	(33)	1

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

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**10 228**	**36 062**	**30 600**	**2 037**	**78 927**	**708**
30 SEPTEMBRE 2022	13 629	32 051	37 198	2 321	85 199	834

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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 américaines		Obligations américaines	
Sociétés	58,8	Sociétés	56,1
Gouvernement	1,4	Gouvernement	4,7
Obligations étrangères		Obligations étrangères	
Royaume-Uni	7,1	Royaume-Uni	7,2
Luxembourg	3,7	Luxembourg	4,0
Allemagne	3,2	France	2,2
Pays-Bas	2,0	Autres pays*	8,0
Autres pays*	5,6	Obligations canadiennes	5,2
Obligations canadiennes	5,3	Titres adossés à des créances mobilières américains	5,9
Titres adossés à des créances mobilières américains	5,6	Prêts bancaires	3,2
Prêts bancaires américains	1,8	Actions	2,0
Actions	0,7	Instruments financiers dérivés	(5,7)
Instruments financiers dérivés	0,1	Autres éléments d'actif net	7,2
Autres éléments d'actif net	4,7		
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice Bloomberg Global High Yield Corporate Developed Markets (couvert CAD)	1,00	793	866

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	10	11
BBB	2	1
BB	26	24
B	46	49
CCC	14	14
CC	1	—
C	1	—
D	—	1
TOTAL	**100**	**100**

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**1 175**	**100**	3 200	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**705**	**60**	1 920	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**470**	**40**	1 280	40

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds au 31 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
$	$	
11 312 349	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**166 345**	**0,2**
30 SEPTEMBRE 2022	156 325	0,2

j) Information sur les actifs et passifs compensés et non compensés

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 l'état de la situation financière (tableaux section 1), cependant les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (section 2). Les tableaux de la section 2 présentent 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 l'état de la situation financière du Fonds.

31 MARS 2023	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	MONTANT COMPENSÉ $	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	INSTRUMENTS FINANCIERS $	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE $	INCIDENCE NETTE $
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	897 491	—	897 491	780 255	—	117 236
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	780 255	—	780 255	780 255	—	—

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

30 SEPTEMBRE 2022	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	MONTANT COMPENSÉ $	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $	INSTRUMENTS FINANCIERS $	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE $	INCIDENCE NETTE $
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	1 228 116	—	1 228 116	1 228 116	—	—
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	6 437 575	—	6 437 575	1 228 116	—	5 209 459

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**12 518 808**	13 721 493
Couverture déposée sur dérivés	**129 367**	510 554
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**331 333 239**	300 159 414
Plus-value non réalisée sur dérivés	**1 018 577**	11 949 017
Souscriptions à recevoir	**—**	28 121
Somme à recevoir pour la vente de titres	**2 274 817**	84 151
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**8 266 662**	7 731 894
	355 541 470	334 184 644
PASSIFS		
Passifs courants		
Garantie à payer	**—**	510 554
Charges à payer	**948**	1 699
Moins-value non réalisée sur dérivés	**3 479 556**	28 473 698
Parts rachetées à payer	**460 097**	414 164
	3 940 601	29 400 115
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**351 600 869**	304 784 529
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 272 070**	1 327 363
- par part	**6,41**	6,05
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**350 038 934**	303 153 324
- par part	**6,48**	6,06
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**158 180**	137 127
- par part	**6,60**	6,22
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**51 855**	90 314
- par part	**6,66**	6,26
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**79 830**	76 401
- par part	**6,84**	6,44

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**11 898 863**	14 091 017
Écart de conversion sur encaisse	**(322 281)**	(222 125)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(17 448 876)**	(18 145 439)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(14 054 976)**	(6 193 417)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**38 900 700**	(46 415 958)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**14 063 703**	7 552 720
	33 037 133	(49 333 202)
Charges		
Frais de gestion	**13 322**	19 666
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**432**	545
Frais d'administration	**1 439**	2 100
	15 193	22 311
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**33 021 940**	(49 355 513)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**131 290**	(234 738)
- par part	**0,62**	(0,90)
Nombre moyen de parts rachetables	**211 317**	261 410
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**32 857 750**	(49 080 962)
- par part	**0,65**	(0,86)
Nombre moyen de parts rachetables	**50 841 324**	56 871 094
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**14 010**	(18 308)
- par part	**0,61**	(0,97)
Nombre moyen de parts rachetables	**22 953**	18 901
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 920**	(11 275)
- par part	**0,78**	(1,05)
Nombre moyen de parts rachetables	**12 733**	10 736
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 970**	(10 230)
- par part	**0,70**	(0,93)
Nombre moyen de parts rachetables	**12 813**	11 044

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 327 363**	2 446 623	**303 153 324**	442 052 076	**137 127**	142 378	**90 314**	63 374
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**131 290**	(234 738)	**32 857 750**	(49 080 962)	**14 010**	(18 308)	**9 920**	(11 275)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**27 840**	75 198	**33 682 527**	72 145 426	**7 885**	39 352	**12**	62 020
Distributions réinvesties	**50 732**	41 608	**12 342 055**	14 130 631	**5 467**	3 396	**2 961**	2 311
Montant global des rachats de parts rachetables	**(214 191)**	(521 029)	**(19 654 596)**	(35 134 044)	**(842)**	—	**(48 280)**	(4 118)
	(135 619)	(404 223)	**26 369 986**	51 142 013	**12 510**	42 748	**(45 307)**	60 213
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(35 686)**	(41 608)	**(12 342 126)**	(14 130 631)	**(4 012)**	(3 345)	**(2 385)**	(2 086)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**(15 278)**	—	**—**	—	**(1 455)**	(51)	**(687)**	(225)
	(50 964)	(41 608)	**(12 342 126)**	(14 130 631)	**(5 467)**	(3 396)	**(3 072)**	(2 311)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 272 070**	1 766 054	**350 038 934**	429 982 496	**158 180**	163 422	**51 855**	110 001

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D	
	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**76 401**	125 182
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 970**	(10 230)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**31 208**	14 853
Distributions réinvesties	**2 796**	2 053
Montant global des rachats de parts rachetables	**(36 239)**	(39 953)
	(2 235)	(23 047)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(2 518)**	(2 143)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—
Remboursement de capital	**(788)**	—
	(3 306)	(2 143)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**79 830**	89 762

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**33 021 940**	(49 355 513)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**322 281**	222 125
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**31 503 852**	24 338 856
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(52 964 403)**	38 863 238
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	**381 187**	(1 630 000)
Produit de la vente/échéance de placements	**68 819 569**	113 271 419
Achat de placements	**(92 593 186)**	(176 964 030)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(2 190 666)**	10 825 369
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(534 768)**	(938 608)
Charges à payer	**(751)**	(1 201)
Garantie à payer	**(510 554)**	(310 000)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	2 132 051
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(14 745 499)**	(39 546 294)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**33 777 593**	72 731 203
Montant global des rachats de parts rachetables	**(19 908 215)**	(35 752 079)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(924)**	(90)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**13 868 454**	36 979 034
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(325 640)**	(297 404)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(1 202 685)**	(2 864 664)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**13 721 493**	12 813 458
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**12 518 808**	9 948 794
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**11 451 053**	13 039 962
Intérêts payés	**19 987**	6 300

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Obligations					**94,3**
Obligations canadiennes					**0,4**
Sociétés					
Meglobal Canada					
5,000 %, 2025-05-18	1 115 000	USD	1 543 561	1 493 741	
Obligations américaines					**0,2**
Sociétés					
PEMEX Project Funding Master Trust					
6,625 %, 2038-06-15	650 000	USD	767 787	612 165	
Obligations étrangères					**91,6**
Afrique du Sud					**5,1**
Gouvernement					**3,8**
République d'Afrique du Sud					
série 2040, 9,000 %, 2040-01-31	116 080 500	ZAR	8 159 956	7 160 481	
série R214, 6,500 %, 2041-02-28	32 679 200	ZAR	1 626 075	1 550 384	
6,250 %, 2041-03-08	3 404 000	USD	4 016 387	3 899 573	
série 2044, 8,750 %, 2044-01-31	10 000 000	ZAR	580 776	587 897	
			14 383 194	13 198 335	
Sociétés					**1,3**
Eskom Holdings					
7,125 %, 2025-02-11	3 489 000	USD	4 558 825	4 633 949	
Total Afrique du Sud			**18 942 019**	**17 832 284**	
Angola					**1,7**
Gouvernement					
République d'Angola					
8,000 %, 2029-11-26	1 164 000	USD	1 396 189	1 350 829	
9,375 %, 2048-05-08	4 378 000	USD	5 610 964	4 651 722	
Total Angola			**7 007 153**	**6 002 551**	
Arabie saoudite					**5,0**
Gouvernement					**3,7**
Royaume d'Arabie saoudite					
5,000 %, 2049-04-17	8 243 000	USD	11 859 077	10 437 120	
5,250 %, 2050-01-16	318 000	USD	540 079	418 478	
3,750 %, 2055-01-21	1 939 000	USD	2 603 349	2 017 699	
			15 002 505	12 873 297	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Gouvernements et sociétés publiques des états					**1,3**
Saudi Arabian Oil Company					
4,375 %, 2049-04-16	3 313 000	USD	4 425 978	3 867 771	
3,250 %, 2050-11-24	768 000	USD	706 514	728 466	
			5 132 492	4 596 237	
Total Arabie saoudite			**20 134 997**	**17 469 534**	
Argentine					**2,1**
Gouvernement					
République de l'Argentine, coupons multiples					
3,875 %, 2038-01-09	14 603 900	USD	5 319 010	6 168 853	
3,500 %, 2041-07-09	3 194 100	USD	1 223 136	1 220 626	
Total Argentine			**6 542 146**	**7 389 479**	
Arménie					**0,3**
Gouvernement					
République d'Arménie					
3,950 %, 2029-09-26	1 010 000	USD	1 214 072	1 117 169	
Bahamas					**0,8**
Gouvernement					
Commonwealth des Bahamas					
6,000 %, 2028-11-28	2 793 000	USD	3 252 925	2 950 336	
Bahreïn					**1,6**
Gouvernement					
Royaume de Bahreïn					
7,000 %, 2026-01-26	1 577 000	USD	2 197 129	2 199 923	
5,625 %, 2034-05-18	2 933 000	USD	3 460 366	3 496 243	
Total Bahreïn			**5 657 495**	**5 696 166**	
Bénin					**1,1**
Gouvernement					
République du Bénin					
4,875 %, 2032-01-19	3 397 000	EUR	4 631 522	3 757 758	
Brésil					**6,5**
Gouvernement					
République fédérative du Brésil					
10,000 %, 2027-01-01	31 483 000	BRL	7 482 496	8 092 043	
10,000 %, 2029-01-01	16 283 000	BRL	4 390 568	3 915 116	
10,000 %, 2031-01-01	40 784 000	BRL	9 094 769	9 524 655	
10,000 %, 2033-01-01	5 000 000	BRL	1 112 386	1 166 755	
Total Brésil			**22 080 219**	**22 698 569**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Bulgarie					**0,5**
Gouvernement					
République de Bulgarie					
4,125 %, 2029-09-23	1 251 000	EUR	1 630 127	1 814 953	
Cameroun					**1,1**
Gouvernement					
République du Cameroun					
5,950 %, 2032-07-07	3 781 000	EUR	4 722 197	3 968 956	
Chili					**2,0**
Gouvernement					**1,7**
République du Chili					
3,500 %, 2034-01-31	2 893 000	USD	3 435 445	3 491 140	
4,340 %, 2042-03-07	2 018 000	USD	2 122 364	2 413 384	
			5 557 809	5 904 524	
Sociétés					**0,3**
Empresa Nacional del Petróleo					
3,450 %, 2031-09-16	889 000	USD	1 087 044	995 910	
Total Chili			**6 644 853**	**6 900 434**	
Chine					**—**
Sociétés					
Zhenro Properties Group					
7,100 %, 2024-09-10	1 420 000	USD	792 871	147 773	
Colombie					**2,8**
Gouvernement					**2,1**
République de Colombie					
8,000 %, 2033-04-20	1 111 000	USD	1 528 715	1 545 211	
5,625 %, 2044-02-26	1 745 000	USD	1 645 389	1 765 969	
5,200 %, 2049-05-15	2 022 000	USD	2 246 911	1 889 685	
4,125 %, 2051-05-15	2 601 000	USD	2 700 451	2 145 674	
			8 121 466	7 346 539	
Sociétés					**0,7**
Bancolombia					
taux variable, 2027-10-18	1 115 000	USD	1 408 366	1 379 030	
Empresas Públicas de Medellin					
4,375 %, 2031-02-15	983 000	USD	970 199	962 636	
			2 378 565	2 341 666	
Total Colombie			**10 500 031**	**9 688 205**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Côte d'Ivoire					**0,8**
Gouvernement					
République de Côte d'Ivoire					
6,625 %, 2048-03-22	2 684 000	EUR	3 523 165	2 737 249	
Égypte					**2,3**
Gouvernement					
République arabe d'Égypte					
5,625 %, 2030-04-16	8 170 000	EUR	10 191 349	7 132 091	
8,875 %, 2050-05-29	1 315 000	USD	1 557 704	1 054 177	
Total Égypte			**11 749 053**	**8 186 268**	
Émirats arabes unis					**2,3**
Sociétés					
Abu Dhabi National Oil Company					
4,600 %, 2047-11-02	1 288 000	USD	1 894 720	1 627 689	
Galaxy Pipeline Assets Bidco, placement privé					
série 144A, 2,625 %, 2036-03-31	1 486 000	USD	1 851 744	1 650 947	
ICD Sukuk Company					
5,000 %, 2027-02-01	1 252 000	USD	1 740 371	1 695 581	
MAF Global Securities					
7,875 %, taux variable à partir du 2027-09-30, perpétuelle	1 231 000	USD	1 593 567	1 682 114	
Zahidi					
4,500 %, 2028-03-22	1 143 986	USD	1 488 012	1 500 548	
Total Émirats arabes unis			**8 568 414**	**8 156 879**	
Équateur					**1,8**
Gouvernement					
République de l'Équateur, coupons multiples					
5,500 %, 2030-07-31	9 082 600	USD	8 254 088	5 727 577	
2,500 %, 2035-07-31	389 800	USD	206 587	176 562	
1,500 %, 2040-07-31	1 264 800	USD	604 245	518 881	
Total Équateur			**9 064 920**	**6 423 020**	
Gabon					**0,7**
Gouvernement					
République gabonaise					
6,950 %, 2025-06-16	1 243 000	USD	1 635 502	1 568 486	
6,625 %, 2031-02-06	1 064 000	USD	957 040	1 097 665	
Total Gabon			**2 592 542**	**2 666 151**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Géorgie					**1,8**
Gouvernements et sociétés publiques des états					
Georgian Railway					
4,000 %, 2028-06-17	5 415 000	USD	6 442 845	6 259 331	
Ghana					**1,3**
Gouvernement					
République du Ghana					
8,125 %, 2032-03-26	2 586 000	USD	1 311 902	1 211 534	
8,625 %, 2034-04-07	5 655 000	USD	4 851 245	2 638 271	
7,875 %, 2035-02-11	572 000	USD	355 222	271 297	
8,627 %, 2049-06-16	405 000	USD	358 290	183 617	
8,750 %, 2061-03-11	948 000	USD	1 199 774	434 552	
Total Ghana			**8 076 433**	**4 739 271**	
Guatemala					**0,9**
Gouvernement					**0,5**
République du Guatemala					
6,125 %, 2050-06-01	1 275 000	USD	1 812 147	1 646 775	
Sociétés					**0,4**
CT Trust					
5,125 %, 2032-02-03	1 312 000	USD	1 672 341	1 481 854	
Total Guatemala			**3 484 488**	**3 128 629**	
Honduras					**0,1**
Gouvernement					
République du Honduras					
7,500 %, 2024-03-15	66 667	USD	92 865	89 237	
5,625 %, 2030-06-24	172 000	USD	160 387	183 623	
Total Honduras			**253 252**	**272 860**	
Hongrie					**2,6**
Gouvernement					
République de Hongrie					
5,000 %, 2027-02-22	463 000	EUR	641 132	687 106	
5,250 %, 2029-06-16	2 274 000	USD	2 838 770	3 004 100	
5,500 %, 2034-06-16	2 954 000	USD	3 670 103	3 861 582	
7,625 %, 2041-03-29	714 000	USD	999 026	1 093 949	
6,750 %, 2052-09-25	345 000	USD	445 247	483 636	
Total Hongrie			**8 594 278**	**9 130 373**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Inde					**0,5**
Gouvernements et sociétés publiques des états					
Indian Railway Finance					
2,800 %, 2031-02-10	1 617 000	USD	1 728 106	1 813 250	
Indonésie					**4,0**
Gouvernement					**1,0**
République d'Indonésie					
7,000 %, 2033-02-15	38 967 000 000	IDR	3 544 464	3 566 935	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**1,6**
PT Pertamina (Persero)					
6,000 %, 2042-05-03	2 240 000	USD	3 182 052	2 982 676	
6,500 %, 2048-11-07	1 893 000	USD	3 092 342	2 670 728	
			6 274 394	5 653 404	
Sociétés					**1,4**
Perusahaan Listrik Negara					
6,250 %, 2049-01-25	3 614 000	USD	4 722 786	4 760 406	
Total Indonésie			**14 541 644**	**13 980 745**	
Irak					**1,9**
Gouvernement					
République d'Irak					
5,800 %, 2028-01-15	5 388 125	USD	6 344 120	6 773 764	
Jordanie					**0,8**
Gouvernement					
Royaume hachémite de Jordanie					
7,375 %, 2047-10-10	2 332 000	USD	2 894 122	2 688 209	
Kazakhstan					**2,3**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**1,7**
KazMunayGas					
5,375 %, 2030-04-24	1 497 000	USD	1 785 071	1 800 583	
5,750 %, 2047-04-19	626 000	USD	684 914	654 834	
6,375 %, 2048-10-24	3 193 000	USD	3 717 436	3 598 044	
			6 187 421	6 053 461	
Sociétés					**0,6**
Tengizchevroil Finance Company International					
3,250 %, 2030-08-15	1 890 000	USD	2 438 466	1 912 916	
Total Kazakhstan			**8 625 887**	**7 966 377**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Kenya					**0,9**
Gouvernement					
République du Kenya					
7,000 %, 2027-05-22	2 543 000	USD	3 264 162	2 926 868	
8,000 %, 2032-05-22	300 000	USD	342 160	330 255	
Total Kenya			**3 606 322**	**3 257 123**	
Luxembourg					**0,5**
Sociétés					
Nexa Resources					
5,375 %, 2027-05-04	1 414 000	USD	1 857 862	1 811 724	
Macédoine					**0,1**
Gouvernement					
République de Macédoine du Nord					
6,960 %, 2027-03-13	346 000	EUR	498 171	509 518	
Maroc					**1,3**
Gouvernement					**0,8**
Royaume du Maroc					
3,000 %, 2032-12-15	579 000	USD	557 164	635 139	
4,000 %, 2050-12-15	2 532 000	USD	2 378 577	2 353 103	
			2 935 741	2 988 242	
Sociétés					**0,5**
Groupe OPC					
3,750 %, 2031-06-23	466 000	USD	462 416	517 695	
6,875 %, 2044-04-25	998 000	USD	1 580 358	1 229 752	
			2 042 774	1 747 447	
Total Maroc			**4 978 515**	**4 735 689**	
Maurice					**0,5**
Sociétés					
MTN Mauritius Investments					
6,500 %, 2026-10-13	1 244 000	USD	1 711 827	1 664 722	
Mexique					**5,7**
Gouvernement					**0,3**
États-Unis du Mexique					
4,600 %, 2048-02-10	879 000	USD	931 066	960 187	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Gouvernements et sociétés publiques des états					**3,7**
Petróleos Mexicanos					
5,950 %, 2031-01-28	7 433 000	USD	7 967 175	7 691 992	
6,750 %, 2047-09-21	5 238 000	USD	5 786 684	4 524 572	
6,950 %, 2060-01-28	1 006 000	USD	1 261 549	879 259	
			15 015 408	13 095 823	
Sociétés					**1,7**
BBVA Bancomer					
5,125 %, taux variable à partir du 2028-01-17, 2033-01-18	1 898 000	USD	2 390 708	2 225 265	
5,875 %, taux variable à partir du 2029-09-13, 2034-09-13	307 000	USD	421 980	363 926	
Braskem Idesa					
7,450 %, 2029-11-15	878 000	USD	1 127 353	953 803	
Cemex					
5,450 %, 2029-11-19	574 000	USD	684 281	735 421	
Trust F/1401					
6,390 %, 2050-01-15	1 546 000	USD	2 118 749	1 579 454	
			6 743 071	5 857 869	
Total Mexique			**22 689 545**	**19 913 879**	
Mozambique					**0,5**
Gouvernement					
République du Mozambique					
5,000 %, 2031-09-15	1 643 000	USD	1 689 127	1 602 856	
Nigeria					**2,7**
Gouvernement					**2,4**
République du Nigeria					
6,125 %, 2028-09-28	217 000	USD	278 005	229 377	
7,143 %, 2030-02-23	300 000	USD	395 847	310 003	
8,747 %, 2031-01-21	5 558 000	USD	6 636 546	6 039 056	
7,875 %, 2032-02-16	1 654 000	USD	2 198 394	1 681 163	
			9 508 792	8 259 599	
Sociétés					**0,3**
Access Bank					
6,125 %, 2026-09-21	612 000	USD	654 092	655 243	
IHS Holding					
6,250 %, 2028-11-29	505 000	USD	513 442	546 545	
			1 167 534	1 201 788	
Total Nigeria			**10 676 326**	**9 461 387**	
Oman					**0,3**
Sociétés					
OQ SAOC					
5,125 %, 2028-05-06	926 000	USD	1 146 758	1 194 409	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Ouzbékistan					**1,4**
Gouvernement					
République d'Ouzbékistan					
3,700 %, 2030-11-25	1 522 000	USD	1 872 387	1 654 514	
3,900 %, 2031-10-19	2 934 000	USD	3 453 455	3 183 938	
Total Ouzbékistan			**5 325 842**	**4 838 452**	
Pakistan					**1,4**
Gouvernement					
République islamique du Pakistan					
6,875 %, 2027-12-05	8 265 000	USD	8 795 833	4 081 795	
8,875 %, 2051-04-08	1 962 000	USD	2 250 018	921 525	
Total Pakistan			**11 045 851**	**5 003 320**	
Panama					**0,5**
Sociétés					
Global Bank					
5,250 %, taux variable à partir du 2028-04-16, 2029-04-16	1 301 000	USD	1 702 746	1 587 078	
Paraguay					**0,4**
Sociétés					
Bioceanico Sovereign					
sans coupon, 2034-06-05	1 580 896	USD	1 364 268	1 442 192	
Pays-Bas					**0,7**
Gouvernement					**0,6**
Bank of Industry					
7,500 %, 2027-02-16	1 831 000	EUR	2 650 454	2 082 721	
Sociétés					**0,1**
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II					
7,875 %, 2031-09-15	314 000	EUR	455 377	477 390	
Total Pays-Bas			**3 105 831**	**2 560 111**	
Pérou					**1,1**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,6**
Petróleos del Perú					
5,625 %, 2047-06-19	2 445 000	USD	3 309 662	2 100 850	
Sociétés					**0,5**
Lima Metro Line 2 Finance					
5,875 %, 2034-07-05	629 627	USD	801 345	811 790	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
4,350 %, 2036-04-05	694 568	USD	804 293	830 523	
			1 605 638	1 642 313	
Total Pérou			**4 915 300**	**3 743 163**	
Philippines					**1,4**
Gouvernement					
République des Philippines					
3,556 %, 2032-09-29	597 000	USD	712 164	739 482	
5,609 %, 2033-04-13	1 271 000	USD	1 696 710	1 832 022	
5,950 %, 2047-10-13	1 629 000	USD	2 170 522	2 372 723	
Total Philippines			**4 579 396**	**4 944 227**	
Pologne					**0,2**
Gouvernement					
République de Pologne					
5,500 %, 2027-11-16	584 000	USD	780 521	824 636	
Qatar					**4,3**
Gouvernement					
État du Qatar					
5,103 %, 2048-04-23	3 981 000	USD	6 856 761	5 475 446	
4,817 %, 2049-03-14	5 733 000	USD	8 081 665	7 604 189	
4,400 %, 2050-04-16	1 529 000	USD	2 415 120	1 924 727	
Total Qatar			**17 353 546**	**15 004 362**	
République dominicaine					**3,9**
Gouvernement					
République dominicaine					
5,950 %, 2027-01-25	2 431 000	USD	3 371 600	3 242 424	
5,500 %, 2029-02-22	355 000	USD	450 318	452 440	
7,450 %, 2044-04-30	6 537 000	USD	9 102 231	8 540 470	
5,875 %, 2060-01-30	1 324 000	USD	1 619 900	1 369 775	
Total République dominicaine			**14 544 049**	**13 605 109**	
Roumanie					**2,1**
Gouvernement					
Gouvernement de la Roumanie					
placement privé, série 144A, 5,000 %, 2026-09-27	1 447 000	EUR	1 921 702	2 099 798	
2,000 %, 2032-01-28	869 000	EUR	1 241 490	897 895	
2,750 %, 2041-04-14	4 140 000	EUR	4 072 989	3 592 274	
7,625 %, 2053-01-17	642 000	USD	867 218	933 215	
Total Roumanie			**8 103 399**	**7 523 182**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Rwanda					**1,1**
Gouvernement					
République du Rwanda					
5,500 %, 2031-08-09	3 875 000	USD	4 637 233	3 772 151	
Sénégal					**0,3**
Gouvernement					
République du Sénégal					
4,750 %, 2028-03-13	821 000	EUR	1 210 521	1 008 380	
Serbie					**1,3**
Gouvernement					
République de Serbie					
1,500 %, 2029-06-26	2 108 000	EUR	2 616 894	2 361 405	
1,650 %, 2033-03-03	2 278 000	EUR	2 160 702	2 202 928	
Total Serbie			**4 777 596**	**4 564 333**	
Tunisie					**1,4**
Gouvernement					
Banque Centrale de Tunisie					
6,750 %, 2023-10-31	1 110 000	EUR	1 579 784	1 385 222	
5,625 %, 2024-02-17	347 000	EUR	372 220	370 933	
5,750 %, 2025-01-30	519 000	USD	498 935	403 939	
6,375 %, 2026-07-15	3 686 000	EUR	4 094 900	2 820 697	
Total Tunisie			**6 545 839**	**4 980 791**	
Ukraine					**0,8**
Gouvernement					**0,4**
Gouvernement d'Ukraine					
0,000 %, 2030-06-20	5 167 000	EUR	8 145 492	1 257 852	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,1**
Ukraine Railways					
8,250 %, 2026-07-09	1 317 000	USD	1 770 595	346 836	
Sociétés					**0,3**
MHP Lux					
6,950 %, 2026-04-03	934 000	USD	1 074 393	632 564	
NPC Ukrenergo					
0,000 %, 2030-11-09	2 007 000	USD	2 491 166	467 411	
			3 565 559	1 099 975	
Total Ukraine			**13 481 646**	**2 704 663**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Uruguay					**0,8**
Gouvernement					
République orientale de l'Uruguay					
8,500 %, 2028-03-15	81 725 000	UYU	2 446 669	2 663 371	
Venezuela					**0,3**
Gouvernements et sociétés publiques des états					
Petróleos de Venezuela					
0,000 %, 2024-05-16	15 950 000	USD	5 979 971	1 006 901	
0,000 %, 2026-11-15	3 231 482	USD	836 616	196 574	
Total Venezuela			**6 816 587**	**1 203 475**	
Zambie					**1,0**
Gouvernement					
République de Zambie					
0,000 %, 2024-04-14	1 729 000	USD	1 432 227	1 049 291	
0,000 %, 2027-07-30	3 973 000	USD	3 462 723	2 380 465	
Total Zambie			**4 894 950**	**3 429 756**	
Total des obligations étrangères			**376 722 139**	**321 910 602**	
Obligations supranationales					**2,1**
Banque asiatique de développement					
6,150 %, 2030-02-25	186 330 000	INR	2 932 253	2 960 187	
Banque asiatique d'investissement pour les infrastructures					
6,000 %, 2031-12-08	180 700 000	INR	2 762 296	2 743 974	
Société Financière Internationale					
7,100 %, 2031-03-21	99 900 000	INR	1 638 633	1 612 539	
Total des obligations supranationales			**7 333 182**	**7 316 700**	
Total des obligations			**386 366 669**	**331 333 208**	
Actions américaines					**—**
Produits industriels					
OAS, bons de souscription, 2039-05-16	226 546		61 077	31	
Total des placements			**386 427 746**	**331 333 239**	**94,3**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				**1 018 577**	**0,3**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)				**(3 479 556)**	**(1,0)**
Autres éléments d'actif net				**22 728 609**	**6,4**
Actif net				**351 600 869**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	5	avril 2023	1,3378	24 130 698	32 283 186	321 386
Euro	3	avril 2023	1,4501	1 207 192	1 750 490	20 288
Réal brésilien	1	mai 2023	0,2534	8 153 000	2 066 191	85 101
						426 775
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	2	avril 2023	1,3539	18 172 828	24 603 307	48 805
Rand sud-africain	1	avril 2023	0,0791	106 775 673	8 450 358	361 379
						410 184
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de roupies indiennes						
Dollar américain	1	mai 2023	1,3439	990 046	1 330 538	12 914
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Réal brésilien	1	mai 2023	0,2594	13 184 000	3 419 889	168 704
Plus-value non réalisée sur dérivés						**1 018 577**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de réals brésiliens						
Dollar américain	2	mai 2023	1,3385	15 272 479	20 442 913	(570 340)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de réals brésiliens						
Dollar américain	4	avril 2023	1,3758	9 656 819	13 286 333	(238 372)
Euro	2	avril 2023	1,4747	957 000	1 411 323	(7 541)
						(245 913)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	5	avril 2023	1,3408	209 672 219	281 134 769	(2 167 155)
Euro	3	avril 2023	1,4527	30 889 806	44 873 883	(437 051)
Rand sud-africain	2	avril 2023	0,0740	15 606 016	1 155 065	(27 197)
Roupie indienne	1	mai 2023	0,0160	82 527 000	1 317 965	(31 900)
						(2 663 303)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(3 479 556)**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A et I	18 octobre 2013
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**219 310**	**4 352**	**7 859**	**(33 129)**	**198 392**
2022	284 426	9 160	5 161	(63 991)	234 756
CATÉGORIE I					
2023	**50 025 626**	**5 127 721**	**1 911 142**	**(3 045 814)**	**54 018 675**
2022	51 015 440	8 497 176	1 750 877	(4 453 239)	56 810 254
CATÉGORIE C					
2023	**22 053**	**1 206**	**823**	**(125)**	**23 957**
2022	16 099	4 640	412	—	21 151
CATÉGORIE F					
2023	**14 433**	**2**	**443**	**(7 087)**	**7 791**
2022	7 106	7 213	280	(479)	14 120
CATÉGORIE D					
2023	**11 869**	**4 485**	**406**	**(5 082)**	**11 678**
2022	13 689	1 783	240	(4 492)	11 220

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué annuellement par le Fonds (catégories A, C, F et D).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,45	0,15	1,60	1,60
CATÉGORIE F	0,75	0,15	0,90	0,90
CATÉGORIE D	0,95	0,15	1,10	1,10

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**948**	1 699

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer un revenu élevé et une certaine appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs situés dans des marchés émergents.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	293 064	38 268	—	331 332
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	1 019	—	1 019
TOTAL	**293 064**	**39 287**	**—**	**332 351**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	3 480	—	3 480
TOTAL	**—**	**3 480**	**—**	**3 480**

30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	248 037	52 122	—	300 159
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	11 949	—	11 949
TOTAL	**248 037**	**64 071**	**—**	**312 108**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	28 474	—	28 474
TOTAL	**—**	**28 474**	**—**	**28 474**

Transferts entre les niveaux 1 et 2 (en milliers de $)

Au cours de la période close le 31 mars 2023, des titres d'une valeur approximative de 8 108 $ 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.

Au cours de la période close le 30 septembre 2022, des titres d'une valeur approximative de 3 883 $ 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.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
		$			
31 MARS 2023	OAS, bons de souscription, 2039-05-16	—	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
30 SEPTEMBRE 2022	OAS, bons de souscription, 2039-05-16	—	Évaluation de courtiers	Valeur de l'entreprise	—

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL
	$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**—**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**—**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**—**

30 SEPTEMBRE 2022	TOTAL
	$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**—**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**—**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2022	**—**

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 demeurant 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	315 984	312 503	3 481	104
EUR	45 920	45 311	609	18
BRL	28 934	21 216	7 718	232
ZAR	9 455	9 271	184	6
INR	8 744	1 350	7 394	222
IDR	3 597	—	3 597	108
UYU	2 674	—	2 674	80

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	455 593	452 389	3 204	96
EUR	61 176	60 941	235	7
BRL	23 622	23 253	369	11
ZAR	10 352	7 307	3 045	91
UYU	5 563	—	5 563	167
CLP	4 934	4 934	—	—
INR	4 843	1 399	3 444	103
COP	3 277	—	3 277	98

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

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**15 872**	**65 109**	**115 919**	**147 081**	**343 981**	**5 628**
30 SEPTEMBRE 2022	24 496	45 867	123 855	119 663	313 881	4 788

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

31 MARS 2023	
SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations étrangères	
Brésil	6,5
Mexique	5,7
Afrique du Sud	5,1
Arabie saoudite	5,0
Qatar	4,3
Indonésie	4,0
République dominicaine	3,9
Colombie	2,8
Nigeria	2,7
Hongrie	2,6
Égypte	2,3
Émirats arabes unis	2,3
Kazakhstan	2,3
Argentine	2,1
Roumanie	2,1
Chili	2,0
Autres pays*	35,9
Obligations supranationales	2,1
Obligations canadiennes	0,4
Obligations américaines	0,2
Instruments financiers dérivés	(0,7)
Autres éléments d'actif net	6,4
TOTAL	**100,0**

30 SEPTEMBRE 2022	
SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations étrangères	
Brésil	6,9
Mexique	5,6
Arabie saoudite	5,4
Qatar	4,9
Afrique du Sud	4,8
République dominicaine	3,9
Indonésie	3,1
Émirats arabes unis	3,0
Égypte	2,7
Équateur	2,7
Nigeria	2,5
Irak	2,4
Hongrie	2,3
Bahreïn	2,0
Inde	2,0
Autres pays*	43,5
Obligations canadiennes	0,6
Obligations américaines	0,2
Instruments financiers dérivés	(5,4)
Autres éléments d'actif net	6,9
TOTAL	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire JP Morgan EMBI Global Diversified (couvert CAD)	1,00	3 472	3 255

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	2	—
AA	6	6
A	7	6
BBB	22	19
BB	28	26
B	19	30
CCC	12	8
CC	1	—
C	1	1
D	1	2
NON NOTÉS	1	2
TOTAL	**100**	**100**

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
122 408 793	—	—

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**4 211**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	3 812	0,0

i) Information sur les actifs et passifs compensés et non compensés

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 l'état de la situation financière (tableaux section 1), cependant les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (section 2). Les tableaux de la section 2 présentent 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 l'état de la situation financière du Fonds.

	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
31 MARS 2023	**MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $**	**MONTANT COMPENSÉ $**	**MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $**	**INSTRUMENTS FINANCIERS $**	**GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE $**	**INCIDENCE NETTE $**
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	447 208	—	447 208	380 227	—	66 981
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	380 227	—	380 227	380 227	—	—

	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
30 SEPTEMBRE 2022	**MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $**	**MONTANT COMPENSÉ $**	**MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE $**	**INSTRUMENTS FINANCIERS $**	**GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE $**	**INCIDENCE NETTE $**
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	7 567 774	—	7 567 774	2 578 540	—	4 989 234
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	2 578 540	—	2 578 540	2 578 540	—	—

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	**31 MARS 2023**	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**1 457 910**	3 755 679
Couverture déposée sur dérivés	**493 552**	2 302 475
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**152 815 341**	140 888 287
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**—**	419 615
Plus-value non réalisée sur dérivés	**1 681 242**	1 671 023
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**105 713**	590 776
Souscriptions à recevoir	**21 371**	6 374
Somme à recevoir pour la vente de titres	**25 164**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**2 022 631**	2 123 997
	158 622 924	151 758 226
PASSIFS		
Passifs courants		
Garantie à payer	**—**	193 389
Charges à payer	**199**	70
Moins-value non réalisée sur dérivés	**923 016**	9 377 373
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**242 518**	373 342
Parts rachetées à payer	**196 290**	43 913
Somme à payer pour l'achat de titres	**929 223**	1 975 582
	2 291 246	11 963 669
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**156 331 678**	139 794 557
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**156 331 678**	139 794 557
- par part	**9,30**	8,56

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	**2023***
	$
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	**4 152 336**
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	**(287 648)**
Écart de conversion sur encaisse	**(348 533)**
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**407 284**
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(6 604 780)**
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**10 576 012**
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**8 464 576**
	16 359 247
Charges	
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**199**
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**783**
	982
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**16 358 265**
Données par catégorie	
Catégorie I	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**16 358 265**
- par part	**0,99**
Nombre moyen de parts rachetables	**16 527 030**

* Début des opérations en mai 2022.

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	CATÉGORIE I 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**139 794 557**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**16 358 265**
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	**2 246 895**
Distributions réinvesties	**4 223 355**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 068 039)**
	4 402 211
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	**(4 223 355)**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**
Remboursement de capital	**—**
	(4 223 355)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**156 331 678**

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023* $
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**16 358 265**
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	**348 533**
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**6 197 496**
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(19 040 588)**
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	**1 808 923**
Produit de la vente/échéance de placements	**58 712 586**
Achat de placements	**(65 797 794)**
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**485 063**
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(25 164)**
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**101 366**
Charges à payer	**129**
Garantie à payer	**(193 389)**
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**(130 824)**
Somme à payer pour l'achat de titres	**(1 046 359)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(2 221 757)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	**2 231 898**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 915 662)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**316 236**
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(392 248)**
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(2 297 769)**
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**3 755 679**
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**1 457 910**
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	**4 263 317**
Intérêts payés	**10 729**

* Début des opérations en mai 2022.

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Obligations					**93,2**
Obligations américaines					**4,4**
Gouvernement					
Obligations du Trésor des États-Unis					
3,250 %, 2042-05-15	4 200 000	USD	5 122 302	5 253 529	
3,375 %, 2042-08-15	1 300 000	USD	1 617 607	1 654 860	
Total des obligations américaines			**6 739 909**	**6 908 389**	
Obligations étrangères					**88,4**
Afrique du Sud					**2,7**
Gouvernement					
République d'Afrique du Sud					
5,875 %, 2032-04-20	600 000	USD	714 283	738 616	
5,750 %, 2049-09-30	2 600 000	USD	2 613 863	2 572 105	
7,300 %, 2052-04-20	800 000	USD	937 273	942 352	
Total Afrique du Sud			**4 265 419**	**4 253 073**	
Argentine					**3,0**
Gouvernement					
République de l'Argentine, coupons multiples					
3,875 %, 2038-01-09	4 900 000	USD	2 146 150	2 069 815	
3,500 %, 2041-07-09	6 700 000	USD	2 718 209	2 560 406	
Total Argentine			**4 864 359**	**4 630 221**	
Arménie					**0,3**
Gouvernement					
République d'Arménie					
3,600 %, 2031-02-02	400 000	USD	373 038	417 327	
Bahamas					**0,5**
Gouvernement					
Commonwealth des Bahamas					
6,000 %, 2028-11-28	250 000	USD	215 530	264 083	
9,000 %, 2029-06-16	400 000	USD	385 699	463 597	
Total Bahamas			**601 229**	**727 680**	
Bénin					**0,1**
Gouvernement					
République du Bénin					
4,950 %, 2035-01-22	100 000	EUR	100 373	100 876	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Bolivie					**0,3**
Gouvernement					
État plurinational de Bolivie					
5,950 %, 2023-08-22	400 000	USD	481 554	473 614	
Brésil					**3,8**
Gouvernement					**2,1**
République fédérative du Brésil					
5,000 %, 2045-01-27	1 600 000	USD	1 586 749	1 681 634	
4,750 %, 2050-01-14	1 100 000	USD	1 033 402	1 103 377	
indexées sur l'inflation, 6,000 %, 2050-08-15	2 032 388	BRL	518 149	526 121	
			3 138 300	3 311 132	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,5**
States of Minas Gerais					
5,333 %, 2028-02-15	550 000	USD	696 757	731 625	
Sociétés					**1,2**
Amaggi Luxembourg International					
5,250 %, 2028-01-28	600 000	USD	716 023	726 615	
B3 Brasil Bolsa Balcão					
4,125 %, 2031-09-20	400 000	USD	438 230	449 585	
XP					
3,250 %, 2026-07-01	600 000	USD	693 440	704 996	
			1 847 693	1 881 196	
Total Brésil			**5 682 750**	**5 923 953**	
Chili					**3,4**
Gouvernement					**2,4**
République du Chili					
2,550 %, 2032-01-27	300 000	USD	332 599	346 230	
3,500 %, 2050-01-25	3 300 000	USD	3 374 864	3 356 915	
			3 707 463	3 703 145	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,5**
Codelco					
5,125 %, 2033-02-02	300 000	USD	401 391	409 184	
Empresa de los Ferrocarriles del Estado					
3,830 %, 2061-09-14	400 000	USD	360 133	373 090	
			761 524	782 274	
Sociétés					**0,5**
Sociedad Química y Minera de Chile					
3,500 %, 2051-09-10	800 000	USD	781 650	763 381	
Total Chili			**5 250 637**	**5 248 800**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Chine					**0,4**
Sociétés					
Country Garden Holdings					
3,875 %, 2030-10-22	300 000	USD	199 579	189 264	
Fortune Star (BVI)					
5,950 %, 2025-10-19	400 000	USD	457 259	417 651	
Total Chine			**656 838**	**606 915**	
Colombie					**4,5**
Gouvernement					**4,2**
République de Colombie					
4,500 %, 2026-01-28	200 000	USD	247 748	258 810	
4,500 %, 2029-03-15	200 000	USD	227 006	237 272	
8,000 %, 2033-04-20	500 000	USD	669 436	695 414	
7,500 %, 2034-02-02	2 000 000	USD	2 611 483	2 661 563	
4,125 %, 2042-02-22	1 100 000	USD	1 005 855	954 608	
3,875 %, 2061-02-15	2 300 000	USD	1 898 408	1 778 904	
			6 659 936	6 586 571	
Sociétés					**0,3**
Banco Davivienda					
6,650 %, taux variable à partir du 2031-04-22, perpétuelle	500 000	USD	552 107	468 943	
Total Colombie			**7 212 043**	**7 055 514**	
Corée du Sud					**5,1**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**1,1**
Export-Import Bank of Korea					
5,000 %, 2028-01-11	300 000	USD	403 033	414 479	
5,125 %, 2033-01-11	300 000	USD	402 787	423 164	
NongHyup Bank					
1,250 %, 2026-07-28	700 000	USD	798 083	839 752	
			1 603 903	1 677 395	
Sociétés					**4,0**
Hana Bank					
3,500 %, taux variable à partir du 2026-10-19, perpétuelle	600 000	USD	710 267	689 614	
Hanwha Life Insurance					
3,379 %, taux variable à partir du 2027-02-04, 2032-02-04	600 000	USD	702 850	715 806	
Hyundai Capital Services					
1,250 %, 2026-02-08	700 000	USD	798 830	850 963	
KB Kookmin Card					
1,500 %, 2026-05-13	600 000	USD	685 429	784 724	
Kookmin Bank					
2,500 %, 2030-11-04	400 000	USD	434 260	445 438	
Shinhan Card					
1,375 %, 2026-06-23	700 000	USD	792 116	837 481	
Shinhan Financial Group					
3,340 %, taux variable à partir du 2025-02-05, 2030-02-05	400 000	USD	494 304	518 846	
2,875 %, taux variable à partir du 2026-05-12, perpétuelle	300 000	USD	345 424	343 846	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
SK hynix					
2,375 %, 2031-01-19	400 000	USD	412 947	406 731	
Woori Card					
1,750 %, 2026-03-23	600 000	USD	692 387	726 753	
			6 068 814	6 320 202	
Total Corée du Sud			**7 672 717**	**7 997 597**	
Costa Rica					**1,3**
Gouvernement					
République du Costa Rica					
6,550 %, 2034-04-03	300 000	USD	409 755	407 968	
5,625 %, 2043-04-30	1 400 000	USD	1 434 298	1 658 993	
Total Costa Rica			**1 844 053**	**2 066 961**	
Côte d'Ivoire					**1,6**
Gouvernement					
République de Côte d'Ivoire					
5,250 %, 2030-03-22	300 000	EUR	349 196	360 379	
coupons multiples, 5,750 %, 2032-12-31	1 193 889	USD	1 408 142	1 500 867	
6,625 %, 2048-03-22	600 000	EUR	622 121	611 904	
Total Côte d'Ivoire			**2 379 459**	**2 473 150**	
Égypte					**2,9**
Gouvernement					
République arabe d'Égypte					
5,875 %, 2031-02-16	400 000	USD	356 680	328 706	
6,375 %, 2031-04-11	200 000	EUR	178 976	172 672	
7,053 %, 2032-01-15	300 000	USD	281 927	251 975	
7,625 %, 2032-05-29	600 000	USD	633 382	519 754	
7,300 %, 2033-09-30	500 000	USD	477 427	414 289	
8,500 %, 2047-01-31	700 000	USD	599 937	546 230	
8,875 %, 2050-05-29	200 000	USD	174 622	160 331	
7,500 %, 2061-02-16	2 900 000	USD	2 391 068	2 128 560	
Total Égypte			**5 094 019**	**4 522 517**	
Émirats arabes unis					**0,2**
Sociétés					
Sweihan PV Power					
3,625 %, 2049-01-31	292 074	USD	321 381	324 830	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Équateur					**1,9**
Gouvernement					
République de l'Équateur					
coupons multiples, 5,500 %, 2030-07-31	1 150 000	USD	1 195 218	725 201	
sans coupon, 2035-01-30	475 596	USD	471 846	470 127	
coupons multiples, 2,500 %, 2035-07-31	1 800 000	USD	1 367 035	815 319	
coupons multiples, 1,500 %, 2040-07-31	2 500 000	USD	1 703 402	1 025 620	
Total Équateur			**4 737 501**	**3 036 267**	
Géorgie					**0,3**
Gouvernements et sociétés publiques des états					
Georgian Railway					
4,000 %, 2028-06-17	400 000	USD	428 157	462 370	
Ghana					**1,6**
Gouvernement					
République du Ghana					
7,875 %, 2035-02-11	2 900 000	USD	1 843 931	1 375 457	
8,750 %, 2061-03-11	2 600 000	USD	1 641 337	1 191 809	
Total Ghana			**3 485 268**	**2 567 266**	
Guatemala					**0,4**
Gouvernement					
République du Guatemala					
4,900 %, 2030-06-01	500 000	USD	620 523	642 956	
Guernesey					**0,1**
Sociétés					
Globalworth Real Estate Investment					
2,950 %, 2026-07-29	200 000	EUR	238 711	233 528	
Hong Kong					**1,6**
Gouvernement					**0,5**
Gouvernement de Hong Kong					
4,625 %, 2033-01-11	300 000	USD	402 940	426 700	
5,250 %, 2053-01-11	200 000	USD	266 896	302 471	
			669 836	729 171	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,3**
Airport Authority Hong Kong					
2,400 %, taux variable à partir du 2028-06-08, perpétuelle	400 000	USD	444 887	475 214	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Sociétés					**0,8**
Airport Authority Hong Kong, P.P.					
4,875 %, 2030-01-12	300 000	USD	404 904	415 525	
Hongkong Land Finance					
2,250 %, 2031-07-15	700 000	USD	740 564	783 963	
			1 145 468	1 199 488	
Total Hong Kong			**2 260 191**	**2 403 873**	
Hongrie					**5,1**
Gouvernement					**4,6**
République de Hongrie					
5,000 %, 2027-02-22	500 000	EUR	679 039	742 015	
5,250 %, 2029-06-16	3 400 000	USD	4 230 447	4 491 618	
2,125 %, 2031-09-22	700 000	USD	719 056	733 416	
1,625 %, 2032-04-28	100 000	EUR	89 050	108 137	
6,250 %, 2032-09-22	300 000	USD	411 089	411 718	
1,750 %, 2035-06-05	500 000	EUR	539 321	502 056	
6,750 %, 2052-09-25	200 000	USD	258 114	280 369	
			6 926 116	7 269 329	
Sociétés					**0,5**
OTP Bank					
8,750 %, taux variable à partir du 2028-05-15, 2033-05-15	600 000	USD	802 146	778 715	
Total Hongrie			**7 728 262**	**8 048 044**	
Inde					**1,7**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,5**
Indian Railway Finance					
3,835 %, 2027-12-13	200 000	USD	244 335	254 658	
placement privé, série 144A, 3,570 %, 2032-01-21	500 000	USD	557 144	587 382	
			801 479	842 040	
Sociétés					**1,2**
Adani Green Energy UP					
6,250 %, 2024-12-10	500 000	USD	630 706	638 584	
India Green Energy Holdings					
5,375 %, 2024-04-29	500 000	USD	608 951	653 335	
ReNew Wind Energy					
4,500 %, 2028-07-14	500 000	USD	552 194	572 698	
			1 791 851	1 864 617	
Total Inde			**2 593 330**	**2 706 657**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Indonésie					**2,1**
Gouvernement					**1,7**
République d'Indonésie					
1,300 %, 2034-03-23	2 000 000	EUR	2 073 280	2 144 800	
3,550 %, 2051-06-09	500 000	USD	525 508	522 625	
			2 598 788	2 667 425	
Sociétés					**0,4**
Star Energy Geothermal					
6,750 %, 2033-04-24	162 160	USD	205 222	214 954	
Star Energy Geothermal Darajat II					
placement privé, série 144A, 4,850 %, 2038-10-14	300 000	USD	347 803	350 422	
			553 025	565 376	
Total Indonésie			**3 151 813**	**3 232 801**	
Irlande					**0,5**
Gouvernement					
République d'Angola					
6,927 %, 2027-02-19	628 571	USD	767 623	792 554	
Jordanie					**1,4**
Gouvernement					
Royaume hachémite de Jordanie					
7,750 %, 2028-01-15	1 200 000	USD	1 492 594	1 662 459	
5,850 %, 2030-07-07	400 000	USD	442 423	485 783	
Total Jordanie			**1 935 017**	**2 148 242**	
Kenya					**1,0**
Gouvernement					
République du Kenya					
6,875 %, 2024-06-24	600 000	USD	669 721	751 980	
7,000 %, 2027-05-22	300 000	USD	342 732	345 285	
6,300 %, 2034-01-23	500 000	USD	474 686	478 026	
Total Kenya			**1 487 139**	**1 575 291**	
Luxembourg					**0,5**
Sociétés					
Rumo Luxembourg					
5,250 %, 2028-01-10	400 000	USD	492 923	501 201	
Unigel Luxembourg					
8,750 %, 2026-10-01	200 000	USD	249 352	249 765	
Total Luxembourg			**742 275**	**750 966**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Macédoine					**0,3**
Gouvernement					
République de Macédoine du Nord					
6,960 %, 2027-03-13	300 000	EUR	431 940	441 779	
Maroc					**1,2**
Gouvernement					
Royaume du Maroc					
5,950 %, 2028-03-08	300 000	USD	403 254	415 043	
6,500 %, 2033-09-08	600 000	USD	808 654	839 476	
4,000 %, 2050-12-15	600 000	USD	528 285	557 607	
Total Maroc			**1 740 193**	**1 812 126**	
Mexique					**3,4**
Gouvernement					**2,7**
États-Unis du Mexique					
6,350 %, 2035-02-09	600 000	USD	817 122	862 060	
5,750 %, 2110-10-12	2 800 000	USD	3 192 005	3 372 820	
			4 009 127	4 234 880	
Sociétés					**0,7**
América Móvil					
5,375 %, 2032-04-04	300 000	USD	354 184	364 536	
Banco Mercantil del Norte					
7,500 %, taux variable à partir du 2029-06-27, perpétuelle	400 000	USD	481 757	462 159	
Metalsa					
3,750 %, 2031-05-04	200 000	USD	190 748	204 914	
			1 026 689	1 031 609	
Total Mexique			**5 035 816**	**5 266 489**	
Namibie					**0,3**
Gouvernement					
République de Namibie					
5,250 %, 2025-10-29	400 000	USD	470 030	516 430	
Panama					**4,4**
Gouvernement					**4,1**
Autorité du canal de Panama					
4,950 %, 2035-07-29	700 000	USD	954 301	884 084	
République du Panama					
6,400 %, 2035-02-14	600 000	USD	806 468	846 888	
4,500 %, 2050-04-16	700 000	USD	773 114	724 334	
4,500 %, 2056-04-01	500 000	USD	535 095	502 927	
4,500 %, 2063-01-19	3 500 000	USD	3 666 722	3 427 539	
			6 735 700	6 385 772	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,3**
Aeropuerto Internacional de Tocumen					
5,125 %, 2061-08-11	500 000	USD	524 722	522 220	
Total Panama			**7 260 422**	**6 907 992**	
Paraguay					**1,1**
Gouvernement					**0,5**
République du Paraguay					
5,400 %, 2050-03-30	700 000	USD	757 703	815 126	
Sociétés					**0,6**
Bioceanico Sovereign					
sans coupon, 2034-06-05	1 004 614	USD	868 233	916 471	
Total Paraguay			**1 625 936**	**1 731 597**	
Pays-Bas					**0,5**
Sociétés					
IHS Netherlands Holdco					
8,000 %, 2027-09-18	600 000	USD	730 690	721 904	
Pérou					**3,8**
Gouvernement					**3,3**
République du Pérou					
3,000 %, 2034-01-15	2 100 000	USD	2 262 227	2 302 591	
3,600 %, 2072-01-15	3 100 000	USD	2 866 004	2 810 962	
			5 128 231	5 113 553	
Sociétés					**0,5**
InRetail Consumer					
3,250 %, 2028-03-22	400 000	USD	437 058	469 187	
Interoceanica V Finance					
placement privé, série 144A, 7,860 %, 2030-05-15	177 446	USD	232 390	237 288	
			669 448	706 475	
Total Pérou			**5 797 679**	**5 820 028**	
Philippines					**2,9**
Gouvernement					**2,3**
République des Philippines					
3,200 %, 2046-07-06	2 800 000	USD	2 836 374	2 807 876	
5,500 %, 2048-01-17	500 000	USD	668 756	691 603	
			3 505 130	3 499 479	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Sociétés					**0,6**
Globe Telecom					
4,200 %, taux variable à partir du 2026-11-02, perpétuelle	300 000	USD	362 308	372 098	
PLDT					
3,450 %, 2050-06-23	700 000	USD	699 263	634 828	
			1 061 571	1 006 926	
Total Philippines			**4 566 701**	**4 506 405**	
Pologne					**0,7**
Gouvernement					
République de Pologne					
5,500 %, 2027-11-16	600 000	USD	801 905	847 228	
4,875 %, 2033-10-04	200 000	USD	269 919	269 770	
Total Pologne			**1 071 824**	**1 116 998**	
République dominicaine					**4,9**
Gouvernement					
République dominicaine					
placement privé, série 144A, 13,000 %, 2026-01-30	9 400 000	DOP	206 639	232 080	
5,500 %, 2029-02-22	600 000	USD	714 361	764 687	
4,875 %, 2032-09-23	2 900 000	USD	3 147 006	3 327 998	
13,625 %, 2033-02-03	33 700 000	DOP	790 267	943 671	
5,300 %, 2041-01-21	500 000	USD	495 633	526 240	
5,875 %, 2060-01-30	1 800 000	USD	1 754 480	1 862 232	
Total République dominicaine			**7 108 386**	**7 656 908**	
Roumanie					**5,9**
Gouvernement					**5,4**
Gouvernement de la Roumanie					
2,875 %, 2029-03-11	5 400 000	EUR	6 200 675	6 748 020	
2,124 %, 2031-07-16	300 000	EUR	316 111	319 174	
2,875 %, 2042-04-13	1 600 000	EUR	1 396 753	1 382 034	
			7 913 539	8 449 228	
Sociétés					**0,5**
NE Property					
3,375 %, 2027-07-14	200 000	EUR	246 892	259 120	
2,000 %, 2030-01-20	500 000	EUR	507 094	508 733	
			753 986	767 853	
Total Roumanie			**8 667 525**	**9 217 081**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Salvador					**1,0**
Gouvernement					
République du Salvador					
7,125 %, 2050-01-20	2 200 000	USD	1 113 951	1 342 772	
9,500 %, 2052-07-15	400 000	USD	178 755	279 890	
Total Salvador			**1 292 706**	**1 622 662**	
Sénégal					**0,8**
Gouvernement					
République du Sénégal					
6,250 %, 2033-05-23	1 200 000	USD	1 316 173	1 301 640	
Serbie					**1,5**
Gouvernement					
République de Serbie					
6,250 %, 2028-05-26	400 000	USD	536 571	547 649	
1,650 %, 2033-03-03	1 000 000	EUR	951 671	967 045	
6,500 %, 2033-09-26	600 000	USD	789 313	807 129	
Total Serbie			**2 277 555**	**2 321 823**	
Tunisie					**0,3**
Gouvernement					
Banque Centrale de Tunisie					
6,750 %, 2023-10-31	100 000	EUR	95 312	124 795	
5,625 %, 2024-02-17	300 000	EUR	252 454	320 691	
Total Tunisie			**347 766**	**445 486**	
Turquie					**3,5**
Gouvernement					**1,7**
République de la Turquie					
5,750 %, 2047-05-11	2 800 000	USD	2 361 793	2 717 434	
Gouvernements et sociétés publiques des états					**1,3**
Türkiye Ihracat Kredi Bankasi					
9,375 %, 2026-01-31	700 000	USD	930 379	960 430	
5,750 %, 2026-07-06	900 000	USD	983 078	1 118 397	
			1 913 457	2 078 827	
Sociétés					**0,5**
Akbank					
6,800 %, taux variable à partir du 2026-06-22, 2031-06-22	600 000	USD	675 889	733 783	
Total Turquie			**4 951 139**	**5 530 044**	

FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE OBLIGATIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Ukraine					**1,1**
Gouvernement					
Gouvernement d'Ukraine					
0,000 %, 2026-09-01	200 000	USD	177 810	61 012	
0,000 %, 2037-03-15	7 500 000	USD	3 363 972	1 735 123	
Total Ukraine			**3 541 782**	**1 796 135**	
Uruguay					**2,5**
Gouvernement					
République orientale de l'Uruguay					
4,975 %, 2055-04-20	2 900 000	USD	3 818 149	3 894 854	
Total des obligations étrangères			**139 028 091**	**138 052 224**	
Obligations supranationales					**0,4**
Banque de l'Afrique de l'Est et de l'Afrique Australe pour le commerce et le développement					
4.125%, 2028-06-30			681 956	673 031	
Total des obligations			**146 449 956**	**145 633 644**	
Titres de marché monétaire canadiens					**4,6**
Bons du Trésor du Canada					
3,962 %, 2023-04-13	891 000	CAD	889 745	889 745	
4,116 %, 2023-05-11	500 000	CAD	497 699	497 699	
4,290 %, 2023-06-08	475 000	CAD	471 179	471 179	
4,475 %, 2023-07-06	3 000 000	CAD	2 964 744	2 964 744	
4,215 %, 2023-08-31	2 400 000	CAD	2 358 330	2 358 330	
Total des titres de marché monétaire canadiens			**7 181 697**	**7 181 697**	
Total des placements			**153 631 653**	**152 815 341**	**97,8**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				**1 681 242**	**0,8**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)				**(923 016)**	**(0,5)**
Autres éléments d'actif net*				**2 758 111**	**1,9**
Actif net				**156 331 678**	**100,0**

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

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de réals brésiliens						
Dollar américain	1	juillet 2023	1,3988	253 080	354 009	12 409
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Euro	3	avril 2023	1,4521	277 000	402 224	3 844
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	16	avril 2023	1,3591	100 625 413	136 762 294	774 128
Dollar américain	3	mai 2023	1,3536	86 292 118	116 804 671	102 319
Euro	3	avril 2023	1,4686	316 000	464 091	851
Euro	1	mai 2023	1,4771	10 874 000	16 061 496	230 582
						1 107 880
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de livres égyptiennes						
Dollar américain	2	novembre 2023	1,3385	352 000	471 143	120 975
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Peso mexicain	1	avril 2023	0,0735	10 577 000	777 448	29 112
Réal brésilien	2	avril 2023	0,2635	4 227 726	1 114 207	30 443
						59 555

Swaps de défaut de crédit	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	CONTREPARTIE	VALEUR NOMINALE ACHAT/(VENTE) $	
Entité de référence						
Markit CDX.EM.38	1	décembre 2027	1,000	Bank of America	(400 000)	27 247
				Citibank	(200 000)	13 623
				Morgan Stanley Capital Services	(400 000)	27 246
						68 116

Swaps de taux d'intérêt	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	TAUX VARIABLE	VALEUR NOMINALE ACHAT/(VENTE) $	
Paie/reçoit						
Paie fixe/reçoit variable	1	septembre 2024	1,000	USD-SOFRRATE 1D	(6 800 000)	296 354
Paie fixe/reçoit variable	1	janvier 2025	13,190	BRL-BZDI0VRA 1D	(1 400 000)	1 347
Paie fixe/reçoit variable	1	janvier 2025	13,215	BRL-BZDI0VRA 1D	(1 500 000)	1 484
Paie fixe/reçoit variable	1	janvier 2025	13,400	BRL-BZDI0VRA 1D	(3 400 000)	4 043
Paie fixe/reçoit variable	1	janvier 2027	13,015	BRL-BZDI0VRA 1D	(3 100 000)	5 235
						308 463

Plus-value non réalisée sur dérivés	**1 681 242**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	12	avril 2023	1,3548	92 865 118	125 817 811	(317 139)
Euro	3	avril 2023	1,4801	569 000	842 194	(8 070)
						(325 209)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Euro	2	avril 2023	1,4461	11 404 000	16 491 221	(226 469)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de livres égyptiennes						
Dollar américain	4	novembre 2023	1,7046	322 010	548 897	(82 265)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de pesos mexicains						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3735	569 824	782 625	(15 662)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Réal brésilien	3	avril 2023	0,2612	4 227 726	1 104 437	(33 579)
Peso dominicain	1	août 2023	0,0230	14 323 000	329 053	(14 063)
						(47 642)

Swaps de défaut de crédit	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	CONTREPARTIE	VALEUR NOMINALE ACHAT/(VENTE) $	
Entité de référence						
République d'Afrique du Sud	1	juin 2027	1,000	Goldman Sachs Bank USA	400 000	(26 705)
République de Corée	1	juin 2027	1,000	Goldman Sachs International	1 800 000	(56 439)
						(83 144)

Swaps de taux d'intérêt	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	TAUX VARIABLE	VALEUR NOMINALE ACHAT/(VENTE) $	
Paie/reçoit						
Paie variable/reçoit fixe	1	janvier 2025	11,828	BRL-BZDI0VRA 1D	1 300 000	(3 261)
Paie variable/reçoit fixe	1	janvier 2025	12,220	BRL-BZDI0VRA 1D	4 800 000	(8 884)
Paie variable/reçoit fixe	1	janvier 2027	11,415	BRL-BZDI0VRA 1D	2 100 000	(17 769)
Paie variable/reçoit fixe	1	janvier 2027	11,453	BRL-BZDI0VRA 1D	3 100 000	(5 184)
Paie variable/reçoit fixe	1	juin 2029	1,750	USD-SOFRRATE 1D	1 100 000	(107 527)
						(142 625)

Moins-value non réalisée sur dérivés	**(923 016)**

TABLEAU 3

Contrats à terme standardisés

	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE	JUSTE VALEUR $	MONTANT À RECEVOIR $
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés					
Bons du Trésor des États-Unis – 5 ans	9	juin 2023	965 320 USD	—	28,888
Bons du Trésor des États-Unis – 10 ans	17	juin 2023	1 898 953 USD	—	76,825
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés					**105,713**

TABLEAU 4

Contrats à terme standardisés

	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE		JUSTE VALEUR $	MONTANT À PAYER $
Montant à payer sur contrats à terme standardisés						
EURX EUR-BULX - 30 ans	(5)	juin 2023	(661 160)	EUR	—	(68 800)
EURX EURO-BUND	(22)	juin 2023	(2 899 380)	EUR	—	(140 268)
Obligations des États-Unis – Ultra	(4)	juin 2023	(541 750)	USD	—	(33 450)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés						**(242 518)**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents (le Fonds) est une fiducie d'investissement à participation unitaire non incorporée établie à la date suivante :

Catégorie I	30 mai 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie I se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**16 340 446**	**243 117**	**458 934**	**(226 950)**	**16 815 547**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégorie I	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**199**	70

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectifs et stratégies de placement

L'objectif du Fonds est de procurer un revenu élevé et une certaine appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs situés dans des pays émergents, ou en développement, ou économiquement liés à ceux-ci. Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
OBLIGATIONS	122 993	22 641	—	145 634	OBLIGATIONS	103 865	22 745	—	126 610
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	7 182	—	—	7 182	TITRES DE MARCHE MONÉTAIRE	14 698	—	—	14 698
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	1 681	—	1 681	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	1 671	—	1 671
TOTAL	**130 175**	**24 322**	**—**	**154 497**	**TOTAL**	**118 563**	**24 416**	**—**	**142 979**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN					**PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	923	—	923	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	9 377	—	9 377
TOTAL	**—**	**923**	**—**	**923**	**TOTAL**	**—**	**9 377**	**—**	**9 377**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours de la période close le 31 mars 2023, des titres d'une valeur approximative de 596 $ 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.

Au cours de la période close le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	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	259 349	255 420	3 929	118	USD	248 970	255 720	(6 750)	203
EUR	18 006	33 349	(15 343)	460	EUR	15 272	15 346	(74)	2
BRL	1 992	1 162	830	25	BRL	—	10	(10)	—
DOP	1 199	354	845	25					
MXN	792	786	6	—					
EGP	351	353	(2)	—					
GBP	25	—	25	1					

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

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**10 052**	**23 809**	**36 457**	**84 615**	**154 933**	**2 572**
30 SEPTEMBRE 2022	20 563	16 951	34 941	74 810	147 265	2 159

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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	
Roumanie	5,9	Roumanie	5,5
Corée du Sud	5,1	Corée du Sud	5,1
Hongrie	5,1	République dominicaine	4,6
République dominicaine	4,9	Chili	4,4
Colombie	4,5	Panama	4,4
Panama	4,4	Brésil	4,0
Brésil	3,8	Pérou	4,0
Pérou	3,8	Colombie	3,8
Turquie	3,5	Hongrie	3,8
Chili	3,4	Turquie	3,6
Mexique	3,4	Mexique	3,2
Argentine	3,0	Égypte	3,1
Égypte	2,9	Argentine	3,0
Philippines	2,9	Afrique du Sud	2,9
Afrique du Sud	2,7	Uruguay	2,7
Uruguay	2,5	Philippines	2,6
Indonésie	2,1	Équateur	2,4
Autres pays*	24,5	Indonésie	2,3
Obligations américaines	4,4	Ghana	2,2
Obligations supranationales	0,4	Inde	2,0
Titres de marché monétaire canadiens	4,6	Autres pays*	15,9
Instruments financiers dérivés	0,3	Obligations américaines	4,6
Autres éléments d'actif net	1,9	Obligations supranationales	0,5
		Titres de marché monétaire canadiens	10,5
		Instruments financiers dérivés	(5,5)
		Autres éléments d'actif net	4,4
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % 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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
INDICES DE RÉFÉRENCE		**31 MARS 2023**	**30 SEPTEMBRE 2022**
	%	**$**	**$**
Indice obligataire JP Morgan EMBI Global Diversified (couvert CAD)	1,00	1 563	1 398

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, les titres de marché monétaire 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	5	5
AA	1	—
A	8	9
BBB	38	37
BB	23	24
B	16	16
CCC	6	9
CC	1	—
D	1	—
NON NOTÉS	1	—
TOTAL	**100**	**100**

Répartition du portefeuille des titres de marché monétaire par notation de crédit

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	%	%
R-1 (ÉLEVÉ)	100	100
TOTAL	**100**	**100**

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds au 31 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
$	$	
16 891 958	—	—

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**146 358**	**0,1**
30 SEPTEMBRE 2022	130 992	0,1

i) Information sur les actifs et passifs compensés et non compensés

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 l'état de la situation financière (tableaux section 1), cependant les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (section 2). Les tableaux de la section 2 présentent 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 l'état de la situation financière du Fonds.

31 MARS 2023	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	MONTANT COMPENSÉ	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	INSTRUMENTS FINANCIERS	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE	INCIDENCE NETTE
	$	$	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	370 935	—	370 935	305 457	—	65 478
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	305 457	—	305 457	305 457	—	—

30 SEPTEMBRE 2022	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	MONTANT COMPENSÉ	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	INSTRUMENTS FINANCIERS	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE	INCIDENCE NETTE
	$	$	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	1 576 003	—	1 576 003	1 483 755	—	92 248
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	8 974 032	—	8 974 032	1 483 755	—	7 490 277

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**234 699**	2 140 715
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**69 473 443**	67 150 556
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**1 684 491**	546 436
Plus-value non réalisée sur dérivés	**305 153**	—
Souscriptions à recevoir	**139**	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	**524 428**	166 957
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**538 357**	492 230
	72 760 710	70 496 894
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**32 080**	62 575
Moins-value non réalisée sur dérivés	**—**	111 980
Parts rachetées à payer	**—**	43 321
Somme à payer pour l'achat de titres	**39 951**	177 126
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**388**	2 392
	72 419	397 394
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**72 688 291**	70 099 500
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**62 405 555**	60 620 084
- par part	**16,32**	14,65
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**706 808**	168 006
- par part	**10,16**	9,02
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 430 226**	5 324 276
- par part	**9,91**	8,89
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 717 500**	1 732 936
- par part	**10,53**	9,40
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 428 202**	2 254 198
- par part	**9,20**	8,21

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**761 736**	408 494
Dividendes	**252 479**	249 612
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**278**	390
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	**—**	(70 205)
Écart de conversion sur encaisse	**(19 390)**	(84 884)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(864 537)**	(1 720 157)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**61 792**	194 739
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**8 001 485**	(8 359 119)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**417 134**	107 429
	8 610 977	(9 273 701)
Charges		
Frais de gestion	**712 338**	1 038 475
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**95**	123
Frais d'administration	**81 856**	118 551
	794 289	1 157 149
Retenues d'impôt	**27 655**	36 102
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note f)	**6 078**	16 605
	828 022	1 209 856
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 782 955**	(10 483 557)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 678 276**	(9 220 284)
- par part	**1,68**	(1,88)
Nombre moyen de parts rachetables	**3 967 500**	4 896 228
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**48 460**	(14 433)
- par part	**0,92**	(0,67)
Nombre moyen de parts rachetables	**52 790**	21 396
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**587 230**	(778 671)
- par part	**1,02**	(1,17)
Nombre moyen de parts rachetables	**575 299**	664 354
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**199 427**	(176 987)
- par part	**1,16**	(1,17)
Nombre moyen de parts rachetables	**171 822**	151 592
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**269 562**	(293 182)
- par part	**1,00**	(1,01)
Nombre moyen de parts rachetables	**269 554**	290 410

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**60 620 084**	101 039 991	**168 006**	352 264	**5 324 276**	7 921 773	**1 732 936**	1 839 438
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 678 276**	(9 220 284)	**48 460**	(14 433)	**587 230**	(778 671)	**199 427**	(176 987)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**422 538**	1 747 288	**491 487**	—	**139 984**	122 599	**147 792**	467 127
Distributions réinvesties	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Montant global des rachats de parts rachetables	**(5 315 343)**	(12 696 858)	**(1 145)**	(140 000)	**(621 264)**	(458 641)	**(362 655)**	(409 838)
	(4 892 805)	(10 949 570)	**490 342**	(140 000)	**(481 280)**	(336 042)	**(214 863)**	57 289
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	—	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**62 405 555**	80 870 137	**706 808**	197 831	**5 430 226**	6 807 060	**1 717 500**	1 719 740

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D	
	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**2 254 198**	3 239 436
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**269 562**	(293 182)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**94 297**	34 152
Distributions réinvesties	**—**	—
Montant global des rachats de parts rachetables	**(189 855)**	(382 015)
	(95 558)	(347 863)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—
	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**2 428 202**	2 598 391

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 782 955**	(10 483 557)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**19 390**	84 884
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**802 745**	1 525 418
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(8 418 619)**	8 251 690
Produit de la vente/échéance de placements	**13 573 628**	33 013 719
Achat de placements	**(9 821 168)**	(17 807 349)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**—**	12 587
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(357 471)**	731 613
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(46 127)**	143 259
Charges à payer	**(30 495)**	(59 326)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**(2 004)**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**(137 175)**	(296 321)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**3 365 659**	15 116 617
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**1 295 959**	2 372 672
Montant global des rachats de parts rachetables	**(6 533 583)**	(14 102 989)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(5 237 624)**	(11 730 317)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(34 051)**	(79 583)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(1 906 016)**	3 306 717
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**2 140 715**	(199 163)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**234 699**	3 107 554
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**703 161**	464 742
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**229 386**	281 276
Intérêts payés	**—**	774

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**54,4**
Actions américaines				**30,8**
Énergie				**1,0**
Schlumberger	10 992	527 290	729 414	
Matériaux				**0,5**
Albemarle	1 157	308 181	345 637	
Produits industriels				**1,4**
General Dynamics	1 279	370 613	394 477	
Uber Technologies	13 840	674 007	592 941	
		1 044 620	987 418	
Consommation discrétionnaire				**6,3**
Airbnb, catégorie A	3 320	591 997	558 180	
Amazon.com	11 930	2 408 552	1 665 385	
Etsy	3 187	506 333	479 524	
Las Vegas Sands	8 892	482 297	690 408	
lululemon athletica	1 179	506 566	580 307	
TJX Companies	6 025	457 965	638 069	
		4 953 710	4 611 873	
Consommation courante				**0,5**
Constellation Brands, catégorie A	1 152	284 637	351 694	
Soins de santé				**4,6**
Agilent Technologies	2 543	334 151	475 456	
Eli Lilly and Company	1 773	363 891	822 906	
Illumina	1 682	661 132	528 638	
Insulet, catégorie C	1 358	395 328	585 399	
Intuitive Surgical	1 281	423 299	442 288	
Zoetis	2 183	449 284	491 052	
		2 627 085	3 345 739	
Services financiers				**3,0**
American Express	3 178	439 248	708 471	
Blackstone	3 650	265 352	433 313	
Block, catégorie A	6 216	820 682	576 723	
S&P Global	1 024	424 687	477 140	
		1 949 969	2 195 647	
Technologies de l'information				**7,0**
Advanced Micro Devices	4 585	501 457	607 331	
Ceridian HCM Holding	4 139	388 559	409 582	
HubSpot	523	276 386	303 055	
Marvell Technology	3 332	190 513	194 988	
Mastercard, catégorie A	2 194	977 800	1 077 580	
MongoDB	1 117	344 886	351 924	
Okta	3 112	423 271	362 714	
ON Semiconductor	3 174	326 609	353 125	
ServiceNow	858	532 983	538 883	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Snowflake, catégorie A	2 190	505 638	456 665	
SolarEdge Technologies	1 048	429 704	430 506	
		4 897 806	5 086 353	
Communications				**5,3**
Alphabet, catégorie C	10 601	1 399 565	1 490 034	
Meta Platforms, catégorie A	2 315	562 812	663 101	
T-Mobile USA	3 887	617 718	760 885	
Walt Disney Company	4 104	693 350	555 377	
ZoomInfo Technologies, catégorie A	10 554	506 139	352 385	
		3 779 584	3 821 782	
Immobilier				**1,2**
ProLogis	2 630	365 834	443 488	
Welltower	4 818	496 725	466 816	
		862 559	910 304	
Total des actions américaines		**21 235 441**	**22 385 861**	
Actions étrangères				**23,6**
Allemagne				**0,1**
Volkswagen, privilégiées	490	104 229	90 234	
Autriche				**0,5**
BAWAG Group	5 660	414 098	371 076	
Belgique				**0,6**
KBC Group	4 341	412 469	402 755	
Brésil				**0,3**
Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo	13 350	182 244	179 982	
Chine				**1,2**
China Longyuan Power Group	23 000	21 840	35 520	
Hangzhou Tigermed Consulting, catégorie A	7 600	183 602	143 058	
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics, catégorie A	2 900	183 730	177 783	
Tencent Holdings	7 161	421 765	475 650	
		810 937	832 011	
Corée du Sud				**0,8**
LG Energy Solution	763	270 259	462 586	
Samsung Electronics	1 081	62 080	71 823	
SK Telecom	1 226	104 836	61 474	
		437 175	595 883	
Espagne				**0,6**
Cellnex Telecom	8 327	602 426	436 449	
France				**2,0**
Accor	10 696	542 971	469 846	
Capgemini	1 604	421 868	401 432	
Schneider Electric	2 707	465 989	609 752	
		1 430 828	1 481 030	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Hong Kong				**0,7**
AIA Group	12 501	183 489	177 885	
Techtronic Industries	21 627	380 725	315 937	
		564 214	493 822	
Irlande				**0,7**
Ryanair Holdings, C.A.A.E.	3 775	433 274	481 059	
Japon				**5,7**
Amada	6 471	67 199	81 544	
Chiba Bank	18 400	183 583	160 134	
Chugai Pharmaceutical	1 776	75 010	59 114	
Dai-ichi Life Holdings	2 966	69 374	73 514	
Fuji	3 283	74 517	74 654	
KDDI	1 626	68 708	67 743	
Keyence	1 223	740 481	802 323	
Mitsubishi UFJ Financial Group	37 500	365 875	323 650	
Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings	1 662	69 276	69 462	
Nippon Telegraph and Telephone	1 935	73 269	78 036	
Shin-Etsu Chemical	10 900	387 945	474 310	
Shiseido Company	8 162	507 017	513 517	
SMC	641	475 304	455 617	
Sony Group	3 963	401 883	483 461	
Tokyo Electron	2 100	329 625	342 865	
USHIO	3 757	72 407	63 673	
		3 961 473	4 123 617	
Pays-Bas				**3,5**
Airbus	3 782	378 860	683 379	
ASML Holding	495	259 070	453 599	
Ferrari	1 204	296 597	439 943	
Heineken	3 694	464 340	536 343	
Universal Music Group	13 499	334 714	461 103	
		1 733 581	2 574 367	
Royaume-Uni				**3,2**
Anglo American	14 038	660 913	626 764	
AstraZeneca	3 466	501 046	649 043	
Diageo	6 336	371 654	381 761	
Flutter Entertainment	2 830	627 151	690 270	
		2 160 764	2 347 838	
Suède				**0,6**
ASSA ABLOY, catégorie B	13 912	443 528	449 808	
Suisse				**2,1**
Compagnie Financière Richemont, catégorie A	2 817	379 614	607 101	
Julius Baer	5 072	304 013	466 902	
Lonza Group	536	430 002	433 399	
		1 113 629	1 507 402	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Taïwan					**1,0**
MediaTek	1 537		50 867	53 692	
Realtek Semiconductor	3 099		80 805	53 304	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	27 223		683 936	644 062	
			815 608	751 058	
Total des actions étrangères			**15 620 477**	**17 118 391**	
Total des actions			**36 855 918**	**39 504 252**	
Obligations					**16,9**
Obligations canadiennes					**0,5**
Sociétés					
Brookfield Finance					
3,450 %, 2050-04-15	120 000	USD	156 512	110 239	
Intact Corporation financière, placement privé					
série 144A, 5,459 %, 2032-09-22	35 000	USD	46 303	47 788	
Masonite International, placement privé					
série 144A, 3,500 %, 2030-02-15	55 000	USD	68 472	62 220	
NOVA Chemicals, placement privé					
série 144A, 4,250 %, 2029-05-15	115 000	USD	142 577	127 958	
Open Text, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2028-02-15	10 000	USD	13 503	12 071	
Vidéotron, placement privé					
série 144A, 3,625 %, 2029-06-15	35 000	USD	42 364	41 205	
Total des obligations canadiennes			**469 731**	**401 481**	
Obligations américaines					**15,6**
Gouvernement					**0,5**
Obligations du Trésor des États-Unis					
0,375 %, 2025-11-30	20 000	USD	25 688	24 676	
2,750 %, 2032-08-15	220 000	USD	274 883	280 186	
			300 571	304 862	
Sociétés					**15,1**
AbbVie					
4,875 %, 2048-11-14	90 000	USD	152 869	117 420	
Airbnb					
placement privé, série 144A, sans coupon, convertibles, 2026-03-15	200 000	USD	244 271	237 053	
American International Group					
4,750 %, 2048-04-01	95 000	USD	155 227	115 406	
American Tower					
5,650 %, 2033-03-15	65 000	USD	88 288	90 410	
Amgen					
4,400 %, 2045-05-01	95 000	USD	156 823	114 015	
Aramark Services, placement privé					
série 144A, 5,000 %, 2028-02-01	95 000	USD	127 676	122 061	
Avantor Funding, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2028-07-15	90 000	USD	124 790	115 816	
Avient, placement privé					
série 144A, 7,125 %, 2030-08-01	10 000	USD	12 820	13 901	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Bentley Systems, placement privé					
série 144A, convertibles, 0,375 %, 2027-07-01	225 000	USD	246 655	258 170	
Berkshire Hathaway					
4,200 %, 2048-08-15	95 000	USD	159 378	116 743	
Block, convertibles					
0,250 %, 2027-11-01	200 000	USD	237 712	207 185	
Boise Cascade, placement privé					
série 144A, 4,875 %, 2030-07-01	90 000	USD	126 799	107 817	
Booz Allen Hamilton, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2028-09-01	70 000	USD	84 805	86 744	
Boston Scientific					
4,700 %, 2049-03-01	30 000	USD	52 581	38 736	
Brixmor Operating Partnership					
4,050 %, 2030-07-01	110 000	USD	157 008	134 668	
Carrier Global					
3,577 %, 2050-04-05	110 000	USD	156 746	112 477	
CCO Holdings, placement privé					
série 144A, 4,750 %, 2030-03-01	90 000	USD	125 787	105 189	
Centene					
4,625 %, 2029-12-15	90 000	USD	129 225	115 117	
Charter Communications Operating					
4,800 %, 2050-03-01	100 000	USD	152 850	103 137	
Cheniere Energy					
4,625 %, 2028-10-15	95 000	USD	130 747	122 138	
Citigroup					
4,750 %, 2046-05-18	200 000	USD	334 593	240 970	
Clean Harbors, placement privé					
6,375 %, 2031-02-01	10 000	USD	13 387	13 852	
Clearway Energy Operating, placement privé					
série 144A, 4,750 %, 2028-03-15	90 000	USD	126 257	116 591	
Colt Merger Sub, placement privé					
série 144A, 5,750 %, 2025-07-01	90 000	USD	124 495	123 711	
Comcast					
2,937 %, 2056-11-01	115 000	USD	147 488	103 499	
CommonSpirit Health					
1,547 %, 2025-10-01	80 000	USD	105 136	99 731	
Conagra Brands					
5,400 %, 2048-11-01	85 000	USD	158 584	112 668	
CROWN Americas					
5,250 %, 2030-04-01	80 000	USD	100 371	104 776	
Diamondback Energy					
3,500 %, 2029-12-01	120 000	USD	153 178	148 336	
Discovery Communications					
5,300 %, 2049-05-15	95 000	USD	154 380	106 982	
Dow Chemical					
4,800 %, 2049-05-15	95 000	USD	153 502	113 615	
East Ohio Gas Company, placement privé					
série 144A, 3,000 %, 2050-06-15	115 000	USD	157 369	103 985	
Edison International					
6,950 %, 2029-11-15	10 000	USD	13 372	14 675	
Energy Transfer					
5,750 %, 2033-02-15	30 000	USD	40 750	41 517	
EnLink Midstream, placement privé					
série 144A, 6,500 %, 2030-09-01	75 000	USD	100 299	102 353	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Equitable Financial					
5,594 %, 2033-01-11	60 000	USD	80 889	79 823	
Etsy, placement privé					
série 144A, convertibles, 0,250 %, 2028-06-15	200 000	USD	246 404	224 744	
Exact Sciences, convertibles					
0,375 %, 2028-03-01	200 000	USD	236 288	237 572	
Fidelity National Information Services					
5,100 %, 2032-07-15	60 000	USD	78 201	79 314	
FirstCash, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2028-09-01	54 000	USD	72 707	65 959	
Florida Power & Light Company					
5,100 %, 2033-04-01	30 000	USD	40 730	42 069	
Gilead Sciences					
4,750 %, 2046-03-01	90 000	USD	156 376	117 390	
GLP Capital					
4,000 %, 2031-01-15	70 000	USD	96 926	82 650	
Hartford Financial Services Group					
3,600 %, 2049-08-19	105 000	USD	157 719	108 823	
HCA					
5,500 %, 2047-06-15	90 000	USD	152 672	113 835	
HCA Healthcare					
3,500 %, 2030-09-01	95 000	USD	131 255	114 589	
Hologic, placement privé					
série 144A, 3,250 %, 2029-02-15	75 000	USD	86 881	90 713	
Imola Merger, placement privé					
série 144A, 4,750 %, 2029-05-15	50 000	USD	58 312	60 707	
Insulet					
0,375 %, 2026-09-01	175 000	USD	256 635	353 771	
Iron Mountain, placement privé					
série 144A, 5,250 %, 2030-07-15	90 000	USD	124 874	110 595	
Kraft Heinz Foods Company					
5,200 %, 2045-07-15	85 000	USD	124 511	111 848	
Lowe's Companies					
5,125 %, 2050-04-15	80 000	USD	150 060	102 846	
Marsh & McLennan Companies					
4,900 %, 2049-03-15	85 000	USD	157 719	110 069	
Massachusetts Mutual Life Insurance Company					
placement privé, série 144A, 3,375 %, 2050-04-15	115 000	USD	155 672	114 054	
McDonald's					
4,200 %, 2050-04-01	95 000	USD	155 706	112 770	
MGIC Investment					
5,250 %, 2028-08-15	95 000	USD	131 145	122 528	
Molson Coors Beverage Company					
4,200 %, 2046-07-15	110 000	USD	156 214	122 821	
Morgan Stanley					
5,050 %, taux variable à partir du 2026-01-28, 2027-01-28	60 000	USD	80 320	81 245	
2,943 %, taux variable à partir du 2032-01-21, 2033-01-21	50 000	USD	57 129	57 045	
Netflix, placement privé					
série 144A, 5,375 %, 2029-11-15	65 000	USD	83 437	89 467	
NextEra Energy Capital					
6,051 %, 2025-03-01	10 000	USD	13 590	13 753	
NextEra Energy Operating, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2026-10-15	90 000	USD	125 048	113 729	
Northrop Grumman					
5,250 %, 2050-05-01	80 000	USD	153 643	112 163	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Oracle					
2,950 %, 2030-04-01	30 000	USD	33 148	35 856	
2,875 %, 2031-03-25	50 000	USD	53 568	57 790	
Pacific Gas and Electric Company					
5,900 %, 2032-06-15	70 000	USD	90 675	94 868	
Pacific LifeCorp, placement privé					
série 144A, 3,350 %, 2050-09-15	115 000	USD	154 516	110 707	
Patterson-UTI Energy					
3,950 %, 2028-02-01	75 000	USD	85 722	91 696	
Penske Truck Leasing, placement privé					
série 144A, 5,550 %, 2028-05-01	65 000	USD	88 374	87 680	
Post Holdings, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2030-04-15	90 000	USD	123 854	109 478	
Prudential Financial					
3,935 %, 2049-12-07	100 000	USD	151 452	107 477	
Regal Rexnord, placement privé					
série 144A, 6,050 %, 2028-04-15	30 000	USD	40 140	40 545	
RingCentral					
sans coupon, 2026-03-15	225 000	USD	245 996	246 968	
Royal Caribbean Cruises, placement privé					
série 144A, 8,250 %, 2029-01-15	50 000	USD	67 435	71 106	
Scripps Escrow II, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2029-01-15	30 000	USD	38 734	32 146	
Service Corporation International					
3,375 %, 2030-08-15	95 000	USD	128 510	110 410	
Sherwin-Williams Company					
3,300 %, 2050-05-15	110 000	USD	157 626	105 128	
Sirius XM Holdings, placement privé					
série 144A, 5,500 %, 2029-07-01	90 000	USD	129 225	110 828	
Southern California Edison					
5,950 %, 2032-11-01	75 000	USD	102 561	109 999	
Southern Company					
4,400 %, 2046-07-01	95 000	USD	153 306	111 373	
Southwestern Energy Company					
4,750 %, 2032-02-01	35 000	USD	40 183	41 462	
Sprint Capital					
6,875 %, 2028-11-15	75 000	USD	127 149	109 044	
SS&C Technologies, placement privé					
série 144A, 5,500 %, 2027-09-30	90 000	USD	127 155	117 986	
Starbucks					
4,450 %, 2049-08-15	95 000	USD	155 946	116 163	
Tenet Healthcare					
5,125 %, 2027-11-01	90 000	USD	125 086	117 709	
TerraForm Power Operating					
placement privé, série 144A, 4,750 %, 2030-01-15	10 000	USD	12 148	12 534	
T-Mobile USA					
2,875 %, 2031-02-15	100 000	USD	112 011	116 840	
TopBuild, placement privé					
série 144A, 3,625 %, 2029-03-15	40 000	USD	50 638	46 424	
TriNet Group, placement privé					
série 144A, 3,500 %, 2029-03-01	80 000	USD	100 696	93 310	
Uber Technologies					
sans coupon, 2025-12-15	200 000	USD	242 606	237 432	
United Rentals					
4,875 %, 2028-01-15	90 000	USD	127 367	116 945	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
United Technologies					
4,625 %, 2048-11-16	90 000	USD	157 070	116 467	
United Wholesale Mortgage, placement privé					
série 144A, 5,750 %, 2027-06-15	75 000	USD	94 079	90 633	
Venture Global Calcasieu Pass, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2029-08-15	70 000	USD	84 185	85 407	
Verizon Communications					
4,862 %, 2046-08-21	85 000	USD	152 633	109 589	
VICI Properties					
4,950 %, 2030-02-15	20 000	USD	24 958	25 608	
placement privé, série 144A, 4,125 %, 2030-08-15	95 000	USD	126 678	113 590	
Wells Fargo & Company					
5,375 %, 2043-11-02	200 000	USD	356 027	259 950	
WESCO Distribution, placement privé					
série 144A, 7,250 %, 2028-06-15	85 000	USD	124 662	118 177	
Western Midstream Operating					
4,300 %, 2030-02-01	100 000	USD	129 939	123 182	
Williams Companies					
5,650 %, 2033-03-15	60 000	USD	81 361	83 894	
			12 624 700	11 014 757	
Total des obligations américaines			**12 925 271**	**11 319 619**	
Obligations étrangères					**0,8**
Espagne					**0,3**
Sociétés					
Cellnex Telecom, convertibles					
0,750 %, 2031-11-20	200 000	EUR	263 005	230 658	
Pays-Bas					**0,1**
Sociétés					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III					
3,150 %, 2026-10-01	75 000	USD	85 575	90 719	
Taïwan					**0,4**
Sociétés					
Sea					
convertibles, 0,250 %, 2026-09-15	250 000	USD	264 748	266 637	
Total des obligations étrangères			**613 328**	**588 014**	
Total des obligations			**14 008 330**	**12 309 114**	
Titres adossés à des créances mobilières					**16,5**
Titres adossés à des créances mobilières américains					**5,3**
Aligned Data Centers Issuers					
placement privé, série 2022-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 6,350 %, 2047-10-15	40 000	USD	52 131	55 271	
Benefit Street Partners					
placement privé, série 2022-26A, classe D, mezzanine, taux variable, 2034-07-20	250 000	USD	321 900	318 799	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Blackstone Private Credit Fund					
placement privé, série 2021-2A, classe B, mezzanine, taux variable, 2034-10-20	250 000	USD	314 703	329 598	
Carlyle Global Market Strategies					
placement privé, série 2012-3A, classe BR2, mezzanine, taux variable, 2032-01-14	500 000	USD	625 286	644 276	
placement privé, série 2020-2A, classe CR, mezzanine, taux variable, 2035-01-01	250 000	USD	311 175	303 681	
placement privé, série 2022-2A, classe B, mezzanine, taux variable, 2035-04-20	250 000	USD	315 912	322 489	
CIFC Funding					
placement privé, série 2022-3A, classe D, mezzanine, taux variable, 2035-04-21	250 000	USD	312 325	316 434	
DLLAD					
placement privé, série 2023-1A, classe A3, classe à paiement séquentiel, 4,790 %, 2028-01-20	60 000	USD	80 297	80 466	
Eaton Vance					
placement privé, série 2013-1A, classe C3R, mezzanine, taux variable, 2034-01-15	250 000	USD	315 762	318 437	
Ford Credit Auto Lease Trust					
série 2023-A, classe B, subprime, 5,290 %, 2026-06-15	50 000	USD	67 489	67 475	
série 2023-A, classe C, subprime, 5,540 %, 2026-12-15	50 000	USD	67 494	66 819	
Hotwire Funding					
placement privé, série 2021-1, classe A2, classe à paiement séquentiel, 2,311 %, 2051-11-20	35 000	USD	43 549	41 099	
Nissan Auto Lease Trust					
série 2023-A, classe A3, classe à paiement séquentiel, 4,910 %, 2026-01-15	90 000	USD	121 482	121 562	
RR					
placement privé, série 2022-20A, classe C, mezzanine, taux variable, 2037-07-15	250 000	USD	313 288	318 075	
Sound Point					
placement privé, série 2016-3A, classe CR, mezzanine, taux variable, 2029-01-23	250 000	USD	318 112	331 308	
Stack Infrastructure Issuer					
placement privé, série 2021-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 1,877 %, 2046-03-26	90 000	USD	112 239	108 105	
Toyota Auto Receivables Owned					
série 23-A, classe A3, classe à paiement séquentiel, 4,630 %, 2027-09-15	85 000	USD	113 628	114 794	
Total des titres adossés à des créances mobilières américains			**3 806 772**	**3 858 688**	
Titres adossés à des créances mobilières étrangers					**11,2**
Îles Caïmans					**10,7**
Apidos					
placement privé, série 2019-32A, classe C, mezzanine, taux variable, 2033-01-20	400 000	USD	524 419	520 188	
placement privé, série 2019-32A, classe D, mezzanine, taux variable, 2033-01-20	250 000	USD	325 215	324 867	
Babson					
placement privé, série 2016-2A, classe DR2, mezzanine, taux variable, 2032-01-01	250 000	USD	316 138	315 007	
Bain Capital Credit					
placement privé, série 2020-4A, classe C, mezzanine, taux variable, 2033-10-20	250 000	USD	332 875	321 781	
placement privé, série 2020-4A, classe D, mezzanine, taux variable, 2033-10-20	250 000	USD	332 875	307 601	
placement privé, série 2022-3A, classe C, taux variable, 2035-07-17	250 000	USD	312 462	329 254	
Benefit Street Partners					
placement privé, série 2016-9A, classe BR, mezzanine, taux variable, 2031-07-20	500 000	USD	644 846	664 030	
Betony					
placement privé, série 2018-1A, classe B, mezzanine, taux variable, 2031-04-30	250 000	USD	318 953	319 644	
Bluemountain					
placement privé, série 2017-2A, classe B, mezzanine, taux variable, 2030-10-20	250 000	USD	323 111	319 383	
placement privé, série 2018-2A, classe C, mezzanine, taux variable, 2031-08-15	250 000	USD	322 530	321 208	
placement privé, série 2020-30A, classe DR, mezzanine, taux variable, 2035-04-15	250 000	USD	317 250	308 137	
Carlyle Global Market Strategies					
placement privé, série 2014-4A, classe A2, taux variable, 2030-07-15	500 000	USD	643 860	652 543	
placement privé, série 2015-4A, classe A2R, mezzanine, taux variable, 2032-07-20	250 000	USD	328 275	329 780	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Dryden Senior Loan Fund					
placement privé, série 2013-30A, classe CR, mezzanine, taux variable, 2028-11-15	250 000	USD	317 149	326 876	
placement privé, série 2014-36A, classe DR3, mezzanine, taux variable, 2029-04-15	250 000	USD	319 950	316 035	
Madison Park Funding					
placement privé, série 2020-47A, classe B, mezzanine, taux variable, 2034-01-19	250 000	USD	332 888	331 978	
placement privé, série 2020-47A, classe D, mezzanine, taux variable, 2034-01-19	250 000	USD	332 888	320 397	
Venture					
placement privé, série 2018-32A, classe B, mezzanine, taux variable, 2031-07-18	500 000	USD	644 313	648 371	
placement privé, série 2018-35A, classe BLR, mezzanine, taux variable, 2031-10-22	375 000	USD	471 638	496 197	
Voya					
placement privé, série 2017-4A, classe C2, mezzanine, taux variable, 2030-10-15	250 000	USD	317 374	322 288	
			7 779 009	7 795 565	
Jersey					**0,5**
Octagon 58					
placement privé, série 2022-1A, classe C, mezzanine, taux variable, 2037-07-15	250 000	USD	314 425	329 374	
Total des titres adossés à des créances mobilières étrangers			**8 093 434**	**8 124 939**	
Total des titres adossés à des créances mobilières			**11 900 206**	**11 983 627**	
Titres adossés à des créances hypothécaires américains					**10,1**
Bank					
série 2019-BN23, classe XA, classe payant seulement de l'intérêt, taux variable, 2052-12-15	8 544 895	USD	307 862	421 785	
série 2019-BN24, classe B, subprime, taux variable, 2062-11-15	204 000	USD	292 700	227 156	
série 2020-BN25, classe XA, classe payant seulement de l'intérêt, taux variable, 2063-01-15	4 312 755	USD	203 565	267 490	
série 2020-BN26, classe XA, classe payant seulement de l'intérêt, taux variable, 2063-03-15	4 913 490	USD	306 094	406 351	
Bank of America Commercial Mortgage Trust					
série 2017-BNK3, classe B, subprime, taux variable, 2050-02-15	500 000	USD	719 386	606 125	
BENCHMARK Mortgage Trust					
série 2020-B16, classe XA, classe payant seulement de l'intérêt, taux variable, 2053-02-15	4 210 209	USD	202 799	278 970	
série 2020-B18, classe B, subprime, 2,648 %, 2053-07-15	500 000	USD	689 465	510 610	
BFLD Trust					
placement privé, série 2020-OBRK, classe A, classe à paiement séquentiel, taux variable, 2028-11-15	35 000	USD	46 602	46 887	
CD Commercial Mortgage Trust					
série 2017-CD3, classe XA, classe payant seulement de l'intérêt, taux variable, 2050-02-10	6 834 290	USD	164 333	263 158	
série 2017-CD6, classe AM, subprime, taux variable, 2050-11-13	500 000	USD	725 985	613 162	
COLT Funding					
placement privé, série 2022-1, classe M1, mezzanine, taux variable, 2066-12-27	125 000	USD	158 159	122 077	
Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust					
série 2016-C3, classe XA, classe payant seulement de l'intérêt, taux variable, 2049-08-10	1 122 784	USD	36 131	55 166	
Fannie Mae					
placement privé, série 2022-R05, classe 2M2, échangeables, taux variable, 2042-04-25	105 000	USD	134 496	138 579	
Ford Credit Auto Owner Trust					
série 2022-C, classe C, paiement séquentiel, 5,220 %, 2030-03-15	45 000	USD	60 105	60 282	
FREMF Mortgage Trust					
placement privé, série 2015-K45, classe C, subprime, taux variable, 2048-04-25	375 000	USD	508 908	487 333	
placement privé, série 2019-K736, classe C, subprime, taux variable, 2026-07-25	500 000	USD	697 589	637 565	
placement privé, série 2019-K100, classe C, subprime, taux variable, 2052-11-25	500 000	USD	668 123	595 226	
GCAT					
placement privé, série 2022-NQM3, classe A3, plafond de fonds disponible, taux variable, 2067-04-25	98 545	USD	119 595	123 614	
GS Mortgage Securities Trust					
série 2017-GS6, classe B, subprime, 3,869 %, 2050-05-10	440 000	USD	635 091	525 444	
série 2020-PJ5, classe B1, échangeables, taux variable, 2051-03-27	94 637	USD	134 150	104 970	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
série 2020-PJ5, classe B2, échangeables, taux variable, 2051-03-27	94 832	USD	130 268	102 306	
série 2020-PJ5, classe B3, échangeables, taux variable, 2051-03-27	94 832	USD	125 934	100 537	
Hudson Yards					
placement privé, série 2019-30HY, classe D, subprime, taux variable, 2039-07-10	180 000	USD	250 648	194 761	
Progress Residential Trust					
placement privé, série 2021-SFR1, classe D, subprime, 1,805 %, 2038-04-17	125 000	USD	158 730	146 751	
VB-S1					
placement privé, série 2022-1A, classe C2I, subprime, 3,156 %, 2052-02-15	60 000	USD	76 557	72 413	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust					
série 2016-LC24, classe XA, classe payant seulement de l'intérêt, taux variable, 2049-10-15	4 367 616	USD	168 854	252 223	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires américains			**7 722 129**	**7 360 941**	
Total des placements			**70 486 583**	**71 157 934**	**97,9**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				**305 153**	**0,4**
Autres éléments d'actif net				**1 225 204**	**1,7**
Actif net				**72 688 291**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	2	avril 2023	1,3694	16 634 879	22 779 000	305 153
Plus-value non réalisée sur dérivés						**305 153**

TABLEAU 2

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**1 684 491**	**1 916 817**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Équilibré mondial croissance (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	20 août 1986
Catégorie I	23 mars 2010
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**4 138 149**	**25 489**	**—**	**(339 044)**	**3 824 594**
2022	5 210 485	96 237	—	(672 369)	4 634 353
CATÉGORIE I					
2023	**18 622**	**51 026**	**—**	**(114)**	**69 534**
2022	30 179	—	—	(11 557)	18 622
CATÉGORIE C					
2023	**598 887**	**14 538**	**—**	**(65 390)**	**548 035**
2022	674 016	10 954	—	(41 733)	643 237
CATÉGORIE F					
2023	**184 427**	**14 619**	**—**	**(35 992)**	**163 054**
2022	149 783	38 687	—	(33 836)	154 634
CATÉGORIE D					
2023	**274 523**	**10 774**	**—**	**(21 325)**	**263 972**
2022	301 442	3 194	—	(37 457)	267 179

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	trimestrielle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,80	0,20	2,00	2,00
CATÉGORIE F	0,70	0,20	0,90	0,90
CATÉGORIE D	0,80	0,20	1,00	1,00

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 0,75 % à 0,70 % pour la catégorie F.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**32 080**	62 575

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
PAIEMENTS INDIRECTS	**1 315**	1 138

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de réaliser un rendement total supérieur en investissant principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde. La proportion de l'actif du Fonds investie dans des titres de participation et des titres à revenu fixe peut varier en fonction de la conjoncture du marché.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	39 504	—	—	39 504
OBLIGATIONS	305	12 004	—	12 309
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	1 859	5 502	—	7 361
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	11 984	—	11 984
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	305	—	305
TOTAL	**41 668**	**29 795**	**—**	**71 463**

30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	37 048	—	—	37 048
OBLIGATIONS	25	11 557	—	11 582
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	1 856	5 782	—	7 638
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	11 429	—	11 429
TOTAL	**38 929**	**28 768**	**—**	**67 697**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	112	—	112
TOTAL	**—**	**112**	**—**	**112**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	54 669	22 704	31 965	959
EUR	5 683	—	5 683	171
JPY	4 160	—	4 160	125
GBP	2 351	—	2 351	71
CHF	1 516	—	1 516	45
HKD	1 005	—	1 005	30
TWD	754	—	754	23
KRW	602	—	602	18
SEK	450	—	450	13
CNY	321	—	321	10
BRL	180	—	180	5
DKK	6	—	6	—

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	55 487	22 621	32 866	986
EUR	5 455	—	5 455	164
JPY	2 984	—	2 984	90
GBP	2 413	—	2 413	72
CHF	1 320	—	1 320	40
KRW	661	—	661	20
TWD	547	—	547	16
HKD	489	—	489	15
SEK	461	—	461	14
DKK	6	—	6	—

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

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**17 608**	**3 829**	**5 176**	**5 275**	**31 888**	**296**
30 SEPTEMBRE 2022	19 697	3 147	4 729	5 217	32 790	283

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions américaines		Actions américaines	
Technologies de l'information	7,0	Technologies de l'information	6,9
Consommation discrétionnaire	6,3	Consommation discrétionnaire	6,2
Communications	5,3	Soins de santé	5,0
Soins de santé	4,6	Communications	4,8
Services financiers	3,0	Services financiers	4,1
Produits industriels	1,4	Produits industriels	1,4
Immobilier	1,2	Immobilier	1,3
Énergie	1,0	Énergie	0,9
Matériaux	0,5	Matériaux	0,8
Consommation courante	0,5	Consommation courante	0,7
Actions étrangères		Actions étrangères	
Japon	5,7	Japon	4,2
Pays-Bas	3,5	Royaume-Uni	3,4
Royaume-Uni	3,2	Pays-Bas	2,9
Suisse	2,1	France	2,0
France	2,0	Autres pays*	8,3
Autres pays*	7,1	Obligations américaines	15,2
Obligations américaines	15,6	Obligations étrangères	0,7
Obligations étrangères	0,8	Obligations canadiennes	0,6
Obligations canadiennes	0,5	Titres adossés à des créances mobilières	16,3
Titres adossés à des créances mobilières	16,5	Titres adossés à des créances hypothécaires américains	10,9
Titres adossés à des créances hypothécaires américains	10,1	Instruments financiers dérivés	(0,2)
Instruments financiers dérivés	0,4	Autres éléments d'actif net	3,6
Autres éléments d'actif net	1,7		
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % 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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert CAD)	1,00	291	—
Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate Corporate (couvert CAD)	1,00	—	280
Indice MSCI Monde (rendement global)	3,00	1 308	1 262

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	7	6
AA	19	19
A	18	17
BBB	29	27
BB	11	11
B	4	5
NON NOTÉS	12	15
TOTAL	**100**	**100**

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 ».

h) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**463**	**100**	650	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**278**	**60**	390	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**185**	**40**	260	40

i) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
11 002 000	13 662 386	2040
—	290 557	2041
—	70 772	2042

j) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**3 483**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	3 108	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	**31 MARS 2023**	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**5 733 452**	5 777 982
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**361 856 884**	342 645 502
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**101 556 557**	102 787 402
Somme à recevoir pour la vente de titres	**9 883 143**	10 767 777
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**54 885 618**	26 015 760
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 320 480**	1 129 809
	535 236 134	489 124 232
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**170 116**	353 977
Parts rachetées à payer	**23 519**	9 641
Somme à payer pour l'achat de titres	**6 117 875**	16 214 528
Engagements relatifs à des mises en pension	**54 885 618**	26 015 760
	61 197 128	42 593 906
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**474 039 006**	446 530 326
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**405 480 051**	381 406 872
- par part	**22,62**	21,18
Catégorie T		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**22 002 476**	21 963 916
- par part	**9,07**	8,40
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 603 433**	3 795 018
- par part	**10,39**	9,85
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**21 105 140**	19 840 063
- par part	**12,92**	12,10
Catégorie R		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**280 591**	259 599
- par part	**8,95**	8,28
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**14 869 926**	13 235 391
- par part	**13,62**	12,84
Catégorie S		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**459 343**	307 482
- par part	**9,71**	8,94
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 238 046**	5 721 985
- par part	**10,04**	9,46

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**2 354 407**	2 181 427
Dividendes	**2 699 346**	2 887 727
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**205 634**	—
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**73 361**	37 284
Écart de conversion sur encaisse	**(1 595)**	(1 198)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**5 111 989**	21 550 247
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**44 469 831**	(46 113 595)
	54 912 973	(19 458 108)
Charges		
Frais de gestion	**4 199 409**	4 829 210
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**610**	619
Frais d'administration	**421 455**	482 658
	4 621 474	5 312 487
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**54 729**	160 040
	4 676 203	5 472 527
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**50 236 770**	(24 930 635)

Données par catégorie

Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**42 782 873**	(21 583 612)
- par part	**2,37**	(1,15)
Nombre moyen de parts rachetables	**18 033 621**	18 833 799
Catégorie T		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 409 578**	(1 314 105)
- par part	**0,96**	(0,47)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 510 393**	2 819 662
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**448 415**	(148 184)
- par part	**1,18**	(0,40)
Nombre moyen de parts rachetables	**380 661**	367 831
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 209 855**	(1 052 064)
- par part	**1,36**	(0,64)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 623 952**	1 631 792
Catégorie R		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**29 465**	(14 728)
- par part	**0,94**	(0,47)
Nombre moyen de parts rachetables	**31 341**	31 044
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 625 343**	(553 238)
- par part	**1,50**	(0,57)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 082 171**	966 130
Catégorie S		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**46 802**	(13 716)
- par part	**1,10**	(0,44)
Nombre moyen de parts rachetables	**42 671**	31 521
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**684 439**	(250 988)
- par part	**1,11**	(0,45)
Nombre moyen de parts rachetables	**615 219**	553 729

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**381 406 872**	483 128 886	**21 963 916**	29 423 716	**3 795 018**	4 177 312	**19 840 063**	22 989 419
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**42 782 873**	(21 583 612)	**2 409 578**	(1 314 105)	**448 415**	(148 184)	**2 209 855**	(1 052 064)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**8 147 661**	19 682 384	**748 649**	1 148 611	**—**	105 001	**793 126**	1 783 868
Distributions réinvesties	**16 419 910**	27 858 768	**—**	—	**243 663**	345 163	**861 434**	1 400 773
Montant global des rachats de parts rachetables	**(26 797 041)**	(41 016 397)	**(2 426 102)**	(1 534 473)	**(640 000)**	—	**(1 734 422)**	(1 456 949)
	(2 229 470)	6 524 755	**(1 677 453)**	(385 862)	**(396 337)**	450 164	**(79 862)**	1 727 692
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(308 194)**	(272 119)	**(12 728)**	—	**(85 194)**	(93 743)	**(34 789)**	(38 028)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(16 172 030)**	(27 698 257)	**(680 837)**	(838 634)	**(158 469)**	(251 420)	**(830 127)**	(1 368 020)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	(7 385)	**—**	—	**—**	—
	(16 480 224)	(27 970 376)	**(693 565)**	(846 019)	**(243 663)**	(345 163)	**(864 916)**	(1 406 048)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**405 480 051**	440 099 653	**22 002 476**	26 877 730	**3 603 433**	4 134 129	**21 105 140**	22 258 999

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE R		CATÉGORIE F		CATÉGORIE S		CATÉGORIE D	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**259 599**	286 405	**13 235 391**	13 585 513	**307 482**	347 539	**5 721 985**	6 152 086
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**29 465**	(14 728)	**1 625 343**	(553 238)	**46 802**	(13 716)	**684 439**	(250 988)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**81**	39 837	**1 794 248**	3 140 276	**119 353**	68 736	**156 772**	331 852
Distributions réinvesties	**49**	83	**505 542**	591 555	**53**	83	**312 008**	423 914
Montant global des rachats de parts rachetables	**—**	(186)	**(1 509 443)**	(959 652)	**(1 760)**	(635)	**(318 578)**	(475 473)
	130	39 734	**790 347**	2 772 179	**117 646**	68 184	**150 202**	280 293
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(224)**	—	**(188 216)**	(151 726)	**(2 937)**	(1 696)	**(72 840)**	(68 260)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(8 379)**	(15 503)	**(592 939)**	(860 362)	**(9 495)**	(13 191)	**(245 740)**	(365 969)
Remboursement de capital	**—**	(480)	**—**	—	**(155)**	(826)	**—**	—
	(8 603)	(15 983)	**(781 155)**	(1 012 088)	**(12 587)**	(15 713)	**(318 580)**	(434 229)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**280 591**	295 428	**14 869 926**	14 792 366	**459 343**	386 294	**6 238 046**	5 747 162

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**50 236 770**	(24 930 635)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**1 595**	1 198
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(5 111 989)**	(21 550 247)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(44 469 831)**	46 113 595
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(205 634)**	—
Produit de la vente/échéance de placements	**190 662 565**	253 271 996
Achat de placements	**(158 855 648)**	(234 102 334)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**884 634**	(14 406 259)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(28 869 858)**	(19 920 130)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(190 671)**	(138 273)
Charges à payer	**(183 861)**	(272 012)
Engagements relatifs à des mises en pension	**28 869 858**	19 920 130
Somme à payer pour l'achat de titres	**(10 096 653)**	12 690 743
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**22 671 277**	16 677 772
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**11 759 890**	26 321 955
Montant global des rachats de parts rachetables	**(33 413 468)**	(45 454 565)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(1 060 634)**	(1 425 280)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(22 714 212)**	(20 557 890)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(1 595)**	(1 198)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(44 530)**	(3 881 316)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**5 777 982**	8 250 420
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**5 733 452**	4 369 104
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**2 404 633**	2 189 522
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**2 453 722**	2 734 522
Intérêts payés	**1 341**	681

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions canadiennes				**57,3**
Matériaux				**3,0**
Aya Gold & Silver	114 326	929 696	1 243 867	
Osisko Gold Royalties	318 788	5 561 074	6 809 312	
Stella-Jones	120 845	4 854 907	6 258 563	
		11 345 677	14 311 742	
Produits industriels				**16,5**
Air Canada	468 046	9 187 807	8 963 081	
Bombardier, catégorie B	129 281	4 939 923	9 538 352	
CAE	467 422	10 623 921	14 284 416	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	92 564	10 911 581	14 761 181	
Groupe SNC-Lavalin	275 351	8 490 770	9 147 160	
Quincaillerie Richelieu	102 195	3 635 620	3 815 961	
Savaria	141 693	2 093 053	2 244 417	
WSP Global	86 791	6 878 495	15 364 611	
		56 761 170	78 119 179	
Consommation discrétionnaire				**6,9**
BRP	40 912	3 138 718	4 326 853	
Dollarama	189 111	9 223 795	15 274 495	
Vêtements de Sport Gildan	297 193	10 233 215	13 343 966	
		22 595 728	32 945 314	
Consommation courante				**9,5**
Alimentation Couche-Tard	252 469	8 352 646	17 155 269	
Groupe Saputo	394 564	12 773 263	13 797 903	
Guru Organic Energy	124 574	1 791 815	357 527	
Metro	184 156	8 747 723	13 690 157	
		31 665 447	45 000 856	
Soins de santé				**0,1**
Opsens	368 421	700 000	604 210	
Services financiers				**9,8**
Banque Nationale du Canada	143 971	9 119 513	13 917 677	
iA Groupe financier	158 037	9 041 495	13 537 449	
Nuvei	107 613	9 078 473	6 336 253	
Power Corporation du Canada	364 027	10 936 662	12 573 493	
		38 176 143	46 364 872	
Technologies de l'information				**4,3**
CGI, catégorie A	120 358	8 643 295	15 676 630	
Lightspeed Commerce	218 812	7 998 148	4 496 587	
		16 641 443	20 173 217	
Communications				**5,0**
BCE	211 543	12 310 464	12 806 813	
Québecor, catégorie B	330 884	9 323 866	11 054 834	
		21 634 330	23 861 647	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Services publics					**2,0**
Boralex, catégorie A	177 926		6 115 256	7 321 655	
Innergex énergie renouvelable	142 497		2 577 594	2 091 856	
			8 692 850	9 413 511	
Immobilier					**0,2**
Fonds de placement immobilier Canadien Net	138 868		1 001 560	741 555	
Total des actions canadiennes			**209 214 348**	**271 536 103**	
Obligations canadiennes					**38,8**
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					**36,6**
Financière CDP					
3,950 %, 2029-09-01	5 295 000	CAD	5 318 554	5 411 490	
Hydro-Québec					
2,000 %, 2028-09-01	4 230 000	CAD	3 947 806	3 929 494	
Province de Québec					
2,750 %, 2028-09-01	21 335 000	CAD	21 903 156	20 631 218	
2,300 %, 2029-09-01	29 455 000	CAD	28 806 528	27 508 079	
1,900 %, 2030-09-01	37 993 000	CAD	37 099 368	34 061 633	
2,100 %, 2031-05-27	2 969 000	CAD	2 959 410	2 672 940	
1,500 %, 2031-09-01	49 363 000	CAD	44 077 262	41 993 278	
3,250 %, 2032-09-01	38 550 000	CAD	36 579 509	37 405 874	
			180 691 593	173 614 006	
Municipalités et institutions parapubliques					**1,2**
Municipalité de Compton					
4,200 %, 2028-02-03	100 000	CAD	98 899	99 347	
Municipalité de la Paroisse de Notre-Dame-des-Pins					
4,250 %, 2028-02-16	100 000	CAD	98 975	99 555	
Municipalité de Mont-Carmel					
4,200 %, 2028-01-27	750 000	CAD	737 844	745 136	
Municipalité de Sainte-Claire					
4,150 %, 2028-01-30	1 500 000	CAD	1 487 310	1 487 008	
Municipalité de Saint-Esprit					
4,200 %, 2028-02-09	50 000	CAD	49 458	50 054	
Municipalité de Val-des-Bois					
4,250 %, 2028-02-17	50 000	CAD	49 398	49 777	
Municipalité La Présentation					
4,250 %, 2028-02-17	40 000	CAD	39 498	39 822	
Municipalité régionale de comté d'Autray					
4,200 %, 2028-01-30	500 000	CAD	493 570	496 746	
Municipalité régionale de comté des Appalaches					
4,350 %, 2028-01-23	500 000	CAD	488 995	499 990	
Ville d'Alma					
4,100 %, 2028-01-30	500 000	CAD	493 555	494 592	
Ville de Donnacona					
4,100 %, 2028-01-30	1 500 000	CAD	1 483 980	1 483 776	
Ville de Saint-Pie					
4,200 %, 2028-02-17	40 000	CAD	39 386	39 735	
Ville de Victoriaville					
4,250 %, 2028-02-21	71 000	CAD	70 313	70 682	
			5 631 181	5 656 220	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Sociétés					**1,0**
Banque Nationale du Canada					
1,534 %, 2026-06-15	4 697 000	CAD	4 697 000	4 267 268	
Vidéotron					
3,625 %, 2028-06-15	500 000	CAD	500 000	441 562	
			5 197 000	4 708 830	
Total des obligations canadiennes			**191 519 774**	**183 979 056**	
Fonds de placement					**1,6**
Desjardins Capital PME S.E.C.	591 950		7 237 634	7 400 781	
Titres de marché monétaire canadiens					**0,1**
Bons du Trésor du Québec					
4,365 %, 2023-05-12	500 000	CAD	497 501	497 501	
Total des placements			**408 469 257**	**463 413 441**	**97,8**
Autres éléments d'actif net				**10 625 565**	**2,2**
Actif net				**474 039 006**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**47 478 687**	**48 428 261**

TABLEAU 2

Mises en pension (note 2)

					VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES		
Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR $	TITRES $	TRÉSORERIE $	VALEUR DE RACHAT $
Du 2023-03-23 au 2023-03-31	Du 2023-04-05 au 2023-04-11	Obligations	6	**54 077 870**	**444 892**	**54 861 558**	**54 885 618**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Équilibré Québec (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	20 juin 1997
Catégorie T	16 décembre 2002
Catégorie I	23 mars 2010
Catégories C, R, F et S	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**18 005 876**	**367 881**	**770 852**	**(1 216 578)**	**17 928 031**
2022	18 574 049	815 873	1 179 656	(1 695 120)	18 874 458
CATÉGORIE T					
2023	**2 615 421**	**84 613**	**—**	**(274 198)**	**2 425 836**
2022	2 849 238	118 405	—	(156 728)	2 810 915
CATÉGORIE I					
2023	**385 102**	**—**	**25 035**	**(63 483)**	**346 654**
2022	344 224	8 945	31 933	—	385 102
CATÉGORIE C					
2023	**1 639 165**	**62 950**	**70 842**	**(139 040)**	**1 633 917**
2022	1 546 689	127 221	103 876	(106 435)	1 671 351
CATÉGORIE R					
2023	**31 334**	**9**	**6**	**—**	**31 349**
2022	27 630	3 698	9	(18)	31 319
CATÉGORIE F					
2023	**1 030 690**	**134 865**	**39 548**	**(113 307)**	**1 091 796**
2022	863 231	214 363	41 729	(66 170)	1 053 153
CATÉGORIE S					
2023	**34 409**	**13 090**	**6**	**(187)**	**47 318**
2022	31 474	6 784	8	(62)	38 204
CATÉGORIE D					
2023	**604 762**	**16 023**	**33 104**	**(32 528)**	**621 361**
2022	529 584	31 562	40 550	(46 693)	555 003

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	trimestrielle
Catégories T, R et S	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement en espèces par le Fonds (catégories T, R et S).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,64	0,16	1,80	1,80
CATÉGORIES F ET S	0,59	0,16	0,75	0,75
CATÉGORIE D	0,64	0,16	0,80	0,80

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,80 % à 1,64 % pour les catégories A, T, C et R, de 0,80 % à 0,59 % pour les catégories F et S et de 0,80 % à 0,64 % pour la catégorie D.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**170 116**	353 977

Le Fonds Desjardins Équilibré Québec investi une partie de son actif dans les parts de Desjardins Capital PME S.E.C., fonds géré par Desjardins Capital, une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire.

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds sous-jacents gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**205 634**	—

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
COMMISSIONS VERSÉES	**16 455**	72 812

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer à la fois un revenu raisonnable et une appréciation du capital à long terme, à partir d'un portefeuille composé de titres québécois. À cet effet, le Fonds investit dans divers titres de participation ou de créance émis par des sociétés par actions ou de personnes ou des coopératives québécoises, dans divers titres de créance émis ou garantis par le gouvernement du Québec, par des municipalités du Québec ou par divers autres organismes du secteur public ou parapublic québécois, ainsi que dans des dépôts à terme d'institutions financières québécoises.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	271 536	—	—	271 536	ACTIONS	262 463	—	—	262 463
OBLIGATIONS	173 614	10 365	—	183 979	OBLIGATIONS	135 247	32 166	—	167 413
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	—	7 400	7 400	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	—	5 375	5 375
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	498	—	—	498	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	10 182	—	—	10 182
TOTAL	**445 648**	**10 365**	**7 400**	**463 413**	**TOTAL**	**407 892**	**32 166**	**5 375**	**445 433**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
		$			
31 MARS 2023	Desjardins Capital PME S.E.C.	7 400	Valeur liquidative	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—
30 SEPTEMBRE 2022	Desjardins Capital PME S.E.C.	5 375	Modèle interne	Revenu moyen de la période Durée résiduelle moyenne Volatilité	—

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL $	30 SEPTEMBRE 2022	TOTAL $
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**5 375**	**SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE**	**—**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	1 963	ACHAT DE PLACEMENTS	5 274
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	62	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	101
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**7 400**	**SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE**	**5 375**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**62**	**VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2022**	**101**

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN $	1 À 5 ANS $	5 À 10 ANS $	PLUS DE 10 ANS $	TOTAL $	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES $
31 MARS 2023	**6 231**	**9 923**	**174 056**	**—**	**190 210**	**3 045**
30 SEPTEMBRE 2022	15 960	8 897	158 516	—	183 373	3 034

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Actions ordinaires		Actions ordinaires	
Produits industriels	16,5	Produits industriels	14,2
Services financiers	9,8	Consommation courante	9,5
Consommation courante	9,5	Services financiers	8,9
Consommation discrétionnaire	6,9	Consommation discrétionnaire	8,0
Communications	5,0	Technologies de l'information	5,4
Technologies de l'information	4,3	Communications	5,0
Matériaux	3,0	Matériaux	3,5
Services publics	2,0	Services publics	2,7
Immobilier	0,2	Immobilier	0,2
Soins de santé	0,1	Actions privilégiées	1,4
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	36,6	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	30,3
Municipalités et institutions parapubliques	1,2	Sociétés	7,2
Sociétés	1,0	Titres de marché monétaire canadiens	2,3
Fonds de placement croissance		Fonds de placement croissance	
Desjardins Capital PME S.E.C.	1,6	Desjardins Capital PME S.E.C.	1,2
Titres de marché monétaire canadiens	0,1	Autres éléments d'actif net	0,2
Autres éléments d'actif net	2,2		
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire global à moyen terme FTSE Canada	1,00	1 849	1 750
Indice composé S & P / TSX (rendement global)	3,00	8 320	7 877

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 se situe principalement dans les titres à revenu fixe. 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	3	—
AA	92	81
A	2	6
BBB	—	12
BB	—	1
NR	3	—
TOTAL	**100**	**100**

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres contre numéraire et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	$
31 MARS 2023	**54 077 870**
30 SEPTEMBRE 2022	25 900 406

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**104 802**	**100**	53 262	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**73 361**	**70**	37 284	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**31 441**	**30**	15 978	30

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**8 131**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	7 262	0,0

i) Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	31 MARS 2023 JUSTE VALEUR* $	30 SEPTEMBRE 2022 JUSTE VALEUR* $
ACTIFS FINANCIERS	**54 077 870**	25 900 406
PASSIFS ASSOCIÉS	**54 885 618**	26 015 760

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

j) Engagement de capital

En 2022, le Fonds s'est engagé à verser une somme totale de 15 000 000 $ à Desjardins Capital PME S.E.C. Le tableau suivant résume les variations de l'engagement total du Fonds :

TYPE	MONTANT $
ENGAGEMENT INITIAL	**15 000 000**
CAPITAL APPELÉ CUMULATIF	**7 032 000**
DISTRIBUTION DE REMBOURSEMENT DE CAPITAL REMBOURSABLES CUMULATIVES	**205 634**
ENGAGEMENT RÉSIDUEL AU 31 MARS 2023	**7 762 366**

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	**31 MARS 2023**	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**1 687 961**	2 163 698
Couverture déposée sur dérivés	**164 275**	167 903
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**118 907 123**	110 979 444
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**3 152 909**	2 644 057
Plus-value non réalisée sur dérivés	**378 478**	13 791
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**—**	272 719
Souscriptions à recevoir	**1 846**	175
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 165 293**	4 604 950
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**728 773**	636 134
	126 186 658	121 482 871
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**6 744**	12 930
Moins-value non réalisée sur dérivés	**16 565**	311 897
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**140 134**	—
Parts rachetées à payer	**230 557**	269 069
Somme à payer pour l'achat de titres	**440 431**	1 067 031
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**25 419**	19 750
	859 850	1 680 677
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**125 326 808**	119 802 194
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 614 283**	5 582 976
- par part	**10,84**	9,82
Catégorie T6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**221 779**	211 728
- par part	**8,72**	8,06
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**107 870 112**	102 992 951
- par part	**10,79**	9,93
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 890 380**	5 477 708
- par part	**10,87**	9,86
Catégorie R6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**17 418**	16 055
- par part	**8,71**	8,05
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 161 003**	5 039 043
- par part	**11,16**	10,12
Catégorie S6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**125 235**	114 950
- par part	**9,48**	8,71
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**426 598**	366 783
- par part	**9,88**	8,97

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**892 876**	670 394
Dividendes	**1 208 111**	1 488 227
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**4 617**	1 584
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	**(93 121)**	314 312
Écart de conversion sur encaisse	**53 071**	(155 845)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(253 116)**	1 702 309
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(329 897)**	532 425
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**13 198 143**	(6 138 010)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**660 019**	76 685
	15 340 703	(1 507 919)
Charges		
Frais de gestion	**140 879**	156 008
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**165**	160
Frais d'administration	**19 335**	21 819
	160 379	177 987
Retenues d'impôt	**158 946**	158 119
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note f)	**16 760**	27 164
	336 085	363 270
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**15 004 618**	(1 871 189)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**633 636**	(170 286)
- par part	**1,16**	(0,27)
Nombre moyen de parts rachetables	**546 240**	619 702
Catégorie T6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**24 150**	(6 690)
- par part	**0,94**	(0,23)
Nombre moyen de parts rachetables	**25 803**	28 517
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 052 579**	(1 413 427)
- par part	**1,28**	(0,14)
Nombre moyen de parts rachetables	**10 203 160**	10 351 130
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**632 363**	(139 377)
- par part	**1,16**	(0,29)
Nombre moyen de parts rachetables	**547 103**	476 994
Catégorie R6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 871**	(454)
- par part	**0,94**	(0,23)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 997**	1 985
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**600 632**	(130 427)
- par part	**1,26**	(0,24)
Nombre moyen de parts rachetables	**476 604**	543 877
Catégorie S6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**14 192**	(1 832)
- par part	**1,07**	(0,18)
Nombre moyen de parts rachetables	**13 207**	10 079
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**45 195**	(8 696)
- par part	**1,10**	(0,20)
Nombre moyen de parts rachetables	**41 138**	44 174

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T6		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**5 582 976**	7 230 994	**211 728**	264 037	**102 992 951**	120 844 331	**5 477 708**	5 127 500
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**633 636**	(170 286)	**24 150**	(6 690)	**13 052 579**	(1 413 427)	**632 363**	(139 377)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**175 217**	629 421	**168**	21 515	**—**	151 840	**233 238**	1 223 292
Distributions réinvesties	**72 466**	115 380	**42**	41	**4 099 713**	5 908 194	**64 826**	95 398
Montant global des rachats de parts rachetables	**(776 879)**	(925 943)	**(7 105)**	—	**(8 175 418)**	(8 442 990)	**(440 860)**	(264 445)
	(529 196)	(181 142)	**(6 895)**	21 556	**(4 075 705)**	(2 382 956)	**(142 796)**	1 054 245
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(20 738)**	(22 664)	**(799)**	(1 106)	**(4 099 713)**	(3 536 587)	**(24 060)**	(19 637)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(93 480)	**—**	(5 566)	**—**	(2 371 607)	**—**	(76 812)
Remboursement de capital	**(52 395)**	—	**(6 405)**	(1 873)	**—**	—	**(52 835)**	—
	(73 133)	(116 144)	**(7 204)**	(8 545)	**(4 099 713)**	(5 908 194)	**(76 895)**	(96 449)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**5 614 283**	6 763 422	**221 779**	270 358	**107 870 112**	111 139 754	**5 890 380**	5 945 919

	CATÉGORIE R6		CATÉGORIE F		CATÉGORIE S6		CATÉGORIE D	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**16 055**	19 444	**5 039 043**	6 102 573	**114 950**	105 495	**366 783**	443 873
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 871**	(454)	**600 632**	(130 427)	**14 192**	(1 832)	**45 195**	(8 696)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**7**	8	**207 256**	704 877	**10**	12	**30 011**	27 900
Distributions réinvesties	**42**	41	**17 469**	36 364	**45**	44	**7 407**	8 569
Montant global des rachats de parts rachetables	**—**	—	**(601 889)**	(286 333)	**—**	—	**(14 677)**	(10 675)
	49	49	**(377 164)**	454 908	**55**	56	**22 741**	25 794
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(73)**	(89)	**(53 870)**	(8 776)	**(1 296)**	(1 106)	**(3 821)**	(1 003)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(386)	**—**	(126 339)	**—**	(2 099)	**—**	(9 122)
Remboursement de capital	**(484)**	(118)	**(47 638)**	—	**(2 666)**	—	**(4 300)**	—
	(557)	(593)	**(101 508)**	(135 115)	**(3 962)**	(3 205)	**(8 121)**	(10 125)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**17 418**	18 446	**5 161 003**	6 291 939	**125 235**	100 514	**426 598**	450 846

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**15 004 618**	(1 871 189)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(53 071)**	155 845
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**583 013**	(2 234 734)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(13 858 162)**	6 061 325
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	**3 628**	1 999
Produit de la vente/échéance de placements	**54 479 933**	48 233 672
Achat de placements	**(50 286 172)**	(42 445 730)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	**272 719**	4 641
Somme à recevoir pour la vente de titres	**3 439 657**	(290 307)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(92 639)**	(41 747)
Charges à payer	**(6 186)**	(6 811)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	**140 134**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**5 669**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**(626 600)**	561 063
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**9 006 541**	8 128 027
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**644 236**	2 778 495
Montant global des rachats de parts rachetables	**(10 055 340)**	(9 921 862)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(109 083)**	(114 339)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(9 520 187)**	(7 257 706)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**37 909**	(119 623)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(475 737)**	750 698
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**2 163 698**	7 555 244
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**1 687 961**	8 305 942
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**822 748**	509 746
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**981 548**	1 299 709
Intérêts payés	**1 813**	1 434

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Actions				**61,4**
Actions canadiennes				**1,7**
Énergie				**0,1**
Tourmaline Oil	1 789	109 963	100 756	
Produits industriels				**0,6**
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 954	701 169	790 014	
Consommation courante				**0,2**
George Weston	1 686	228 103	301 963	
Services financiers				**0,4**
Banque Scotia	6 786	401 605	461 866	
Technologies de l'information				**0,3**
CGI, catégorie A	2 082	163 159	271 180	
Open Text	1 751	104 638	91 280	
		267 797	362 460	
Services publics				**0,1**
Hydro One	1 742	65 090	67 032	
Total des actions canadiennes		**1 773 727**	**2 084 091**	
Actions américaines				**29,8**
Actions privilégiées				**0,3**
Énergie				
NextEra Energy Capital				
6,926 %, convertibles, 2025-09-01	6 335	408 568	396 837	
Actions ordinaires				**29,5**
Énergie				**0,5**
Marathon Petroleum	3 358	271 407	611 904	
Matériaux				**0,2**
Dow	1 879	130 201	139 214	
Nucor	629	81 369	131 314	
		211 570	270 528	
Produits industriels				**3,1**
3M	4 543	766 418	645 361	
Axon Enterprise	664	199 670	201 779	
Builders FirstSource	4 667	189 357	559 975	
Caterpillar	664	207 580	205 360	
Expeditors International of Washington	993	128 639	147 785	
Genpact	2 993	186 394	186 962	
Lockheed Martin	229	126 962	146 307	
Northrop Grumman	772	456 578	481 739	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
PACCAR	1 003	79 585	99 227	
Raytheon Technologies	4 475	391 142	592 277	
Uber Technologies	1 376	63 733	58 951	
United Parcel Service, catégorie B	1 501	332 523	393 528	
Willscot Mobile Mini Holdings	1 393	76 101	88 258	
		3 204 682	3 807 509	
Consommation discrétionnaire				**4,9**
Booking Holdings	129	330 317	462 430	
BorgWarner	1 555	77 531	103 209	
Cavco Industries	897	206 979	385 195	
Century Communities	4 126	264 204	356 436	
D.R. Horton	2 793	247 328	368 754	
Dick's Sporting Goods	315	63 295	60 406	
Expedia Group	1 542	343 391	202 212	
Ford Motor Company	14 098	240 427	240 073	
General Motors	1 868	133 736	92 602	
H&R Block	2 585	78 910	123 150	
Lennar, catégorie A	2 586	249 452	367 357	
McDonald's	2 502	711 520	945 488	
Nike, catégorie B	4 627	693 445	766 916	
NVR	52	286 388	391 602	
Tapestry	1 094	63 657	63 740	
TJX Companies	6 647	491 059	703 941	
Toll Brothers	4 409	263 171	357 705	
Vail Resorts	277	88 898	87 482	
		4 833 708	6 078 698	
Consommation courante				**2,7**
Coca-Cola Consolidated	6 936	454 768	581 469	
Colgate-Palmolive	7 138	739 867	724 973	
Coty, catégorie A	5 939	74 410	96 800	
Kraft Heinz Foods Company	5 667	264 913	296 172	
Kroger	1 705	82 939	113 764	
Lamb Weston Holdings	1 385	164 087	195 643	
PepsiCo	2 512	465 728	618 903	
Procter & Gamble	3 777	697 746	759 005	
		2 944 458	3 386 729	
Soins de santé				**5,7**
Abbott Laboratories	800	108 090	109 482	
AbbVie	3 453	453 136	743 737	
Bristol-Myers Squibb	8 072	646 786	756 124	
Cigna Group	297	111 539	102 569	
CVS Health	5 027	461 281	504 861	
Elevance Health	253	160 064	157 223	
Gilead Sciences	3 675	291 910	412 092	
Johnson & Johnson	4 528	866 699	948 537	
McKesson	536	96 947	257 924	
Neurocrine Biosciences	433	63 013	59 234	
Pfizer	16 690	805 170	920 307	
Sarepta Therapeutics	370	62 507	68 923	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Stryker	2 665	840 161	1 028 191	
UnitedHealth Group	1 652	848 458	1 055 141	
Viatris	4 061	63 604	52 799	
		5 879 365	7 177 144	
Services financiers				**1,8**
Citigroup	1 013	65 329	64 196	
CNA Financial	5 228	293 099	275 772	
Global Payments	1 023	168 404	145 503	
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	8 748	399 776	338 136	
LPL Financial Holdings	815	252 603	222 938	
Marsh & McLennan Companies	2 061	319 715	463 915	
PNC Financial Services Group	3 192	494 189	548 308	
Prudential Financial	662	89 409	74 027	
Reinsurance Group of America	359	65 334	64 414	
Rithm Capital	5 695	73 574	61 574	
		2 221 432	2 258 783	
Technologies de l'information				**6,4**
AppLovin, catégorie A	3 190	62 278	67 903	
Automatic Data Processing	1 595	318 211	479 911	
Broadcom	81	53 290	70 230	
Dell Technologies	4 209	192 285	228 733	
Dropbox, catégorie A	2 533	65 020	73 996	
Enphase Energy	174	71 997	49 450	
First Solar	2 669	371 078	784 556	
Hewlett Packard Enterprise Company	3 683	73 974	79 293	
Informatica, catégorie A	2 790	60 432	61 839	
Intel	15 089	827 375	666 232	
International Business Machines	4 491	789 326	795 662	
Microchip Technology	3 330	337 058	377 051	
Microsoft	2 533	632 160	990 272	
Nutanix	1 528	63 439	53 672	
Okta	1 823	119 855	212 477	
PayPal Holdings	2 882	289 216	295 788	
Pure Storage, catégorie A	2 886	117 842	99 500	
RingCentral, catégorie A	1 302	61 952	53 969	
Salesforce	1 442	286 459	389 344	
TD SYNNEX	750	97 745	98 109	
Texas Instruments	2 533	564 844	636 777	
Twilio, catégorie A	3 082	197 672	277 535	
Visa, catégorie A	3 115	846 088	949 169	
Workday, catégorie A	356	93 049	99 373	
Zoom Video Communications, catégorie A	1 250	159 744	124 743	
		6 752 389	8 015 584	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Communications				**2,0**
Alphabet, catégorie A	535	70 454	75 002	
Altice USA, catégorie A	4 901	74 305	22 653	
AT&T	30 494	921 537	793 343	
Comcast, catégorie A	12 207	751 444	625 595	
Lumen Technologies	21 667	105 057	77 600	
Meta Platforms, catégorie A	1 639	343 912	469 470	
Verizon Communications	8 785	454 064	461 738	
		2 720 773	2 525 401	
Services publics				**1,1**
AES	9 180	313 147	298 755	
Avangrid	7 673	436 444	413 558	
Brookfield Renewable, catégorie A	6 290	252 629	297 108	
Evergy	875	71 604	72 278	
Exelon	1 191	71 583	67 428	
PPL	2 323	84 809	87 248	
Sempra Energy	799	173 838	163 230	
		1 404 054	1 399 605	
Immobilier				**1,1**
American Tower	1 497	472 479	413 420	
Kimco Realty	4 278	118 887	112 917	
National Retail Properties REIT	3 322	205 731	198 220	
OMEGA Healthcare Investors	1 593	63 450	59 012	
Public Storage	1 075	349 703	438 968	
VICI Properties	4 279	193 715	188 644	
		1 403 965	1 411 181	
Total des actions ordinaires		**31 847 803**	**36 943 066**	
Total des actions américaines		**32 256 371**	**37 339 903**	
Actions étrangères				**29,9**
Allemagne				**1,3**
BMW Group	700	72 608	103 564	
Mercedes-Benz Group	4 000	333 121	414 971	
Merck	1 741	457 225	437 761	
Rheinmetall	800	211 920	320 814	
Volkswagen, privilégiées	1 726	375 924	317 846	
		1 450 798	1 594 956	
Australie				**0,7**
Harvey Norman Holdings	52 900	244 358	171 089	
Pro Medicus	1 400	77 092	80 781	
Rio Tinto	5 307	533 463	575 998	
Whitehaven Coal	6 650	64 091	40 432	
		919 004	868 300	
Autriche				**0,4**
BAWAG Group	7 949	592 930	521 145	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Belgique				**0,5**
KBC Group	6 167	591 196	572 170	
Brésil				**0,3**
Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo	23 006	314 060	310 162	
Chili				**—**
Sociedad Química y Minera de Chile, C.A.A.E.	493	60 936	54 009	
Chine				**0,9**
Bank of China, catégorie A	361 000	222 820	239 975	
China Longyuan Power Group	157 533	160 584	243 285	
China Shenhua Energy Company	16 700	37 645	71 018	
Hangzhou Tigermed Consulting, catégorie A	13 100	307 763	246 587	
Huaxia Bank, catégorie A	69 800	64 757	73 855	
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics, catégorie A	5 000	320 343	306 523	
		1 113 912	1 181 243	
Corée du Sud				**0,4**
Samsung Electronics	4 266	244 988	283 437	
SK Telecom	4 839	308 465	242 637	
		553 453	526 074	
Danemark				**0,7**
A.P. Moller - Maersk, catégorie B	115	422 433	281 574	
Genmab	250	139 013	127 342	
H Lundbeck	14 350	75 529	89 724	
Novo Nordisk	1 650	328 443	352 480	
		965 418	851 120	
Espagne				**0,2**
Iberdrola	11 535	190 166	194 176	
Finlande				**0,4**
KONE, catégorie B	7 755	614 639	545 595	
France				**4,5**
AXA	13 084	369 487	540 129	
BNP Paribas	3 650	241 551	295 364	
Bureau Veritas	18 530	609 691	718 914	
Capgemini	2 519	531 302	630 429	
Compagnie de Saint-Gobain	5 579	290 350	427 830	
Crédit Agricole	10 454	192 380	159 323	
Engie	37 495	697 212	800 939	
Ipsen	500	62 127	74 385	
Klépierre	2 250	61 752	68 760	
Sanofi	732	89 458	107 547	
Schneider Electric	2 434	394 666	548 258	
TotalEnergies	8 368	444 402	666 728	
Vinci	4 251	546 669	658 712	
		4 531 047	5 697 318	
Guernesey				**0,5**
Amdocs	4 462	358 685	579 099	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Hong Kong				**1,8**
AIA Group	74 895	1 031 383	1 065 731	
CK Hutchison Holdings	30 250	284 464	253 633	
Henderson Land Development Company	32 300	151 999	150 982	
Hongkong Land Holdings	38 607	243 284	229 059	
Jardine Matheson Holdings	2 950	184 615	193 645	
Kerry Properties	47 328	184 674	163 375	
Orient Overseas International	2 900	89 778	74 993	
Swire Properties	49 900	155 441	173 542	
		2 325 638	2 304 960	
Irlande				**1,5**
Accenture, catégorie A	1 584	515 717	611 855	
Linde	1 721	597 275	826 473	
Medtronic	4 361	592 551	475 166	
		1 705 543	1 913 494	
Israël				**0,1**
Teva Pharmaceutical Industries, C.A.A.E.	10 125	113 310	121 103	
Italie				**0,1**
UniCredit	2 850	63 486	72 726	
Japon				**6,3**
Amada	25 526	256 812	321 665	
Bandai Namco Holdings	6 000	168 411	173 967	
Chiba Bank	31 600	315 284	275 013	
Chugai Pharmaceutical	7 004	272 961	233 128	
Dai-ichi Life Holdings	11 699	277 587	289 966	
Fast Retailing	300	77 257	88 190	
Fuji	12 950	271 117	294 478	
Hoya	500	103 674	74 102	
Internet Initiative Japan	6 200	163 514	173 424	
Japan Post Holdings Limited Partnership	22 559	255 124	247 192	
KDDI	21 911	878 022	912 859	
Keyence	500	301 562	328 014	
Lawson	1 900	97 206	108 497	
Marubeni	15 200	175 203	277 798	
Medipal Holdings	3 700	74 055	67 942	
Mitsubishi UFJ Financial Group	64 500	629 306	556 678	
Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings	6 554	261 101	273 921	
Nintendo	6 000	422 826	313 367	
Nippon Express Holdings	900	67 005	73 013	
Nippon Telegraph and Telephone	7 632	283 891	307 789	
Ono Pharmaceutical	9 600	303 494	270 090	
Shin-Etsu Chemical	7 705	253 906	335 281	
Shiseido Company	4 900	310 242	308 287	
Subaru	4 300	99 625	92 550	
Sumitomo	7 500	146 774	178 716	
Tokyo Electron	3 900	612 161	636 750	
Trend Micro	1 500	103 226	98 786	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
USHIO	14 819	261 418	251 150	
USS CO	10 000	221 551	233 605	
ZOZO	3 600	116 245	110 482	
		7 780 560	7 906 700	
Luxembourg				**0,1**
ArcelorMittal	2 150	74 334	87 826	
Malaisie				**0,1**
Hartalega Holdings	176 900	143 999	102 947	
Norvège				**0,4**
Aker Carbon Capture	246 237	628 091	469 633	
Norsk Hydro	6 250	64 264	62 768	
		692 355	532 401	
Pays-Bas				**1,1**
ASML Holding	100	88 822	91 636	
Heineken	4 668	583 670	677 761	
LyondellBasell Industries, catégorie A	2 049	225 074	260 002	
Stellantis	15 350	261 164	376 537	
		1 158 730	1 405 936	
Royaume-Uni				**3,7**
Anglo American	2 500	123 369	111 619	
AstraZeneca	6 608	497 971	619 881	
BAE Systems	55 290	519 846	905 756	
Coca-Cola Europacific Partners	2 947	197 295	235 746	
Compass Group	11 169	235 869	378 564	
Diageo	9 782	460 265	589 391	
EVRAZ	106 489	778 012	71 805	
Experian	13 090	620 354	580 509	
J Sainsbury	26 072	131 710	121 143	
Reckitt Benckiser Group	7 655	922 727	785 910	
Rightmove	6 950	73 185	65 235	
Royalty Pharma, catégorie A	1 745	86 875	84 972	
Tesco	30 627	131 106	135 670	
		4 778 584	4 686 201	
Singapour				**0,6**
DBS Group Holdings	12 200	401 343	408 862	
Jardine Cycle & Carriage	8 900	232 759	282 722	
		634 102	691 584	
Suède				**0,5**
ASSA ABLOY, catégorie B	14 867	464 768	480 685	
Hennes & Mauritz	4 300	63 260	82 768	
Orron Energy	58 450	256 701	103 434	
		784 729	666 887	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Suisse					**2,2**
Chubb	2 808		498 352	736 915	
Nestlé	3 384		536 096	557 145	
Novartis	7 509		860 401	929 047	
Roche Holding	1 383		628 306	533 087	
			2 523 155	2 756 194	
Taïwan					**0,6**
MediaTek	6 060		216 252	211 696	
Realtek Semiconductor	12 225		221 255	210 274	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	13 390		309 051	316 791	
			746 558	738 761	
Total des actions étrangères			**35 781 327**	**37 483 087**	
Total des actions			**69 811 425**	**76 907 081**	
Obligations					**35,6**
Obligations canadiennes					**0,8**
Sociétés					
Banque Scotia					
1,375 %, 2023-12-05	200 000	GBP	294 241	324 547	
Emera					
4,750 %, 2046-06-15	10 000	USD	10 544	10 978	
Enbridge					
5,700 %, 2033-03-08	170 000	USD	231 201	238 970	
Nutrien					
4,900 %, 2028-03-27	35 000	USD	47 920	47 296	
Open Text, placement privé					
série 144A, 6,900 %, 2027-12-01	120 000	USD	159 924	167 686	
Rogers Communications, placement privé					
série 144A, 4,500 %, 2042-03-15	50 000	USD	61 987	58 229	
Suncor Énergie					
6,800 %, 2038-05-15	30 000	USD	42 016	44 496	
6,500 %, 2038-06-15	10 000	USD	14 532	14 466	
3,750 %, 2051-03-04	47 000	USD	57 690	48 673	
Total des obligations canadiennes			**920 055**	**955 341**	
Obligations américaines					**26,3**
Gouvernement					**1,8**
Obligations du Trésor des États-Unis					
2,250 %, 2024-01-31	225 000	USD	293 299	299 724	
1,375 %, 2040-11-15	275 000	USD	255 939	256 904	
3,250 %, 2042-05-15	70 000	USD	87 355	87 559	
3,875 %, 2043-02-15	400 000	USD	531 716	546 175	
2,875 %, 2045-08-15	255 000	USD	285 122	294 854	
2,250 %, 2052-02-15	695 000	USD	695 925	702 666	
			2 149 356	2 187 882	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Sociétés					**24,5**
AbbVie					
2,950 %, 2026-11-21	350 000	USD	460 805	449 274	
AES, placement privé					
série 144A, 3,300 %, 2025-07-15	100 000	USD	140 961	127 724	
Airbnb					
placement privé, série 144A, sans coupon, convertibles, 2026-03-15	300 000	USD	366 407	355 580	
Alcon Finance, placement privé					
série 144A, 3,000 %, 2029-09-23	200 000	USD	228 282	243 578	
Amazon.com					
2,500 %, 2050-06-03	40 000	USD	42 868	36 584	
2,700 %, 2060-06-03	85 000	USD	109 642	74 975	
American Electric Power Company					
5,625 %, 2033-03-01	50 000	USD	67 624	69 981	
American Express					
2,550 %, 2027-03-04	90 000	USD	114 562	112 706	
American Tower					
3,000 %, 2023-06-15	75 000	USD	93 999	100 585	
5,000 %, 2024-02-15	100 000	USD	133 282	134 986	
3,375 %, 2026-10-15	100 000	USD	126 036	127 696	
2,900 %, 2030-01-15	160 000	USD	175 138	187 748	
2,300 %, 2031-09-15	20 000	USD	20 695	21 616	
American Transmission Systems, placement privé					
série 144A, 2,650 %, 2032-01-15	40 000	USD	50 875	45 488	
American Water Capital					
4,150 %, 2049-06-01	100 000	USD	116 468	115 771	
Amgen					
5,250 %, 2030-03-02	15 000	USD	20 046	20 744	
4,200 %, 2033-03-01	100 000	USD	127 363	129 663	
5,250 %, 2033-03-02	60 000	USD	80 117	83 389	
5,650 %, 2053-03-02	65 000	USD	86 942	91 482	
Aon / Aon Global Holdings					
5,350 %, 2033-02-28	45 000	USD	60 932	63 122	
Appalachian Power Company					
6,375 %, 2036-04-01	60 000	USD	101 754	86 423	
Apple					
3,850 %, 2043-05-04	90 000	USD	112 724	111 632	
3,950 %, 2052-08-08	45 000	USD	57 244	54 710	
AstraZeneca					
4,900 %, 2030-03-03	275 000	USD	373 699	380 062	
AT&T					
1,700 %, 2026-03-25	90 000	USD	112 371	111 298	
3,500 %, 2053-09-15	290 000	USD	321 478	286 156	
3,550 %, 2055-09-15	83 000	USD	107 884	81 178	
Athene Global Funding, placement privé					
série 144A, 2,646 %, 2031-10-04	165 000	USD	202 570	176 097	
AutoZone					
4,750 %, 2033-02-01	150 000	USD	200 314	199 856	
AvalonBay Communities					
3,300 %, 2029-06-01	100 000	USD	118 779	123 304	
Bank of America					
4,376 %, taux variable à partir du 2027-04-27, 2028-04-27	145 000	USD	185 264	190 218	
3,974 %, taux variable à partir du 2029-02-07, 2030-02-07	90 000	USD	114 087	114 147	
2,496 %, taux variable à partir du 2030-02-13, 2031-02-13	145 000	USD	189 750	165 941	
2,592 %, taux variable à partir du 2030-04-29, 2031-04-29	55 000	USD	61 827	62 968	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
1,922 %, taux variable à partir du 2030-10-24, 2031-10-24	250 000	USD	295 980	269 668	
2,482 %, taux variable à partir du 2031-09-21, 2036-09-21	175 000	USD	180 377	179 558	
4,244 %, taux variable à partir du 2037-04-24, 2038-04-24	60 000	USD	96 167	73 069	
Bank of New York Mellon					
4,289 %, taux variable à partir du 2032-06-13, 2033-06-13	100 000	USD	125 504	129 697	
4,706 %, taux variable à partir du 2033-02-01, 2034-02-01	35 000	USD	46 788	46 970	
Baxter International					
1,730 %, 2031-04-01	105 000	USD	104 450	111 237	
Becton Dickinson and Company					
4,693 %, 2028-02-13	200 000	USD	268 900	272 022	
4,298 %, 2032-08-22	35 000	USD	45 012	45 928	
Bentley Systems, placement privé					
série 144A, convertibles, 0,375 %, 2027-07-01	325 000	USD	356 279	372 913	
Berkshire Hathaway Finance					
3,850 %, 2052-03-15	70 000	USD	85 171	79 452	
Block, convertibles					
0,250 %, 2027-11-01	300 000	USD	356 568	310 777	
Boeing Company					
5,705 %, 2040-05-01	90 000	USD	130 666	122 603	
5,805 %, 2050-05-01	35 000	USD	60 296	47 399	
BP Capital Markets America					
4,812 %, 2033-02-13	200 000	USD	269 220	274 868	
2,939 %, 2051-06-04	60 000	USD	63 239	56 701	
Broadcom					
3,469 %, 2034-04-15	65 000	USD	78 235	72 625	
4,926 %, 2037-05-15	100 000	USD	126 165	123 265	
placement privé, série 144A, 4,926 %, 2037-05-15	60 000	USD	71 977	73 860	
Brooklyn Union Gas, placement privé					
série 144A, 4,866 %, 2032-08-05	80 000	USD	102 972	103 439	
Capital One Financial					
5,247 %, taux variable à partir du 2029-07-26, 2030-07-26	145 000	USD	186 129	187 069	
5,817 %, taux variable à partir du 2033-02-01, 2034-02-01	85 000	USD	113 820	112 016	
Cargill, placement privé					
série 144A, 5,125 %, 2032-10-11	80 000	USD	108 692	111 856	
CBS					
4,200 %, 2029-06-01	90 000	USD	106 740	111 639	
Celanese US Holdings					
6,165 %, 2027-07-15	275 000	USD	356 651	375 944	
Charter Communications Operating					
5,050 %, 2029-03-30	70 000	USD	88 324	91 522	
6,484 %, 2045-10-23	145 000	USD	236 900	185 689	
5,125 %, 2049-07-01	110 000	USD	131 850	117 798	
3,700 %, 2051-04-01	65 000	USD	58 300	56 330	
Cleco Corporate Holdings					
3,375 %, 2029-09-15	225 000	USD	290 605	264 520	
Comcast					
2,887 %, 2051-11-01	70 000	USD	82 587	64 775	
2,937 %, 2056-11-01	158 000	USD	162 629	142 199	
Commonwealth Edison					
4,000 %, 2049-03-01	75 000	USD	115 544	85 616	
Conagra Brands					
1,375 %, 2027-11-01	430 000	USD	482 124	500 476	
Consolidated Edison Company of New York					
6,150 %, 2052-11-15	15 000	USD	20 173	22 840	
4,625 %, 2054-12-01	70 000	USD	105 290	84 132	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Constellation Brands					
3,150 %, 2029-08-01	70 000	USD	81 358	86 519	
2,875 %, 2030-05-01	65 000	USD	94 989	76 982	
4,750 %, 2032-05-09	55 000	USD	70 562	73 435	
Continental Resources, placement privé					
série 144A, 5,750 %, 2031-01-15	15 000	USD	22 485	19 420	
Corebridge Financial, placement privé					
série 144A, 3,850 %, 2029-04-05	150 000	USD	180 452	184 569	
Cox Communications, placement privé					
série 144A, 3,150 %, 2024-08-15	52 000	USD	70 230	68 300	
Crown Castle International					
2,900 %, 2027-03-15	150 000	USD	184 078	188 317	
Crown Castle REIT					
5,000 %, 2028-01-11	40 000	USD	53 505	54 504	
Diamondback Energy					
6,250 %, 2033-03-15	80 000	USD	110 735	114 472	
4,250 %, 2052-03-15	25 000	USD	25 871	26 646	
6,250 %, 2053-03-15	110 000	USD	148 889	154 555	
Discovery Communications					
5,200 %, 2047-09-20	15 000	USD	23 063	16 868	
4,000 %, 2055-09-15	130 000	USD	144 416	116 797	
Dominion Energy					
série B, 4,850 %, 2052-08-15	45 000	USD	56 118	55 191	
DTE Electric Company					
5,400 %, 2053-04-01	10 000	USD	13 550	14 203	
Duke Energy					
3,500 %, 2051-06-15	120 000	USD	137 343	117 358	
5,000 %, 2052-08-15	5 000	USD	5 535	6 325	
Duke Energy Carolinas					
4,000 %, 2042-09-30	75 000	USD	88 868	86 951	
Duke Energy Ohio					
5,250 %, 2033-04-01	55 000	USD	75 719	76 529	
5,650 %, 2053-04-01	5 000	USD	6 822	7 095	
Duke Energy Progress					
5,250 %, 2033-03-15	45 000	USD	61 264	63 209	
4,300 %, 2049-02-01	45 000	USD	55 298	52 429	
Duquesne Light Holdings, placement privé					
série 144A, 2,532 %, 2030-10-01	165 000	USD	197 443	180 450	
East Ohio Gas Company, placement privé					
série 144A, 2,000 %, 2030-06-15	155 000	USD	180 174	170 630	
Eaton					
4,700 %, 2052-08-23	15 000	USD	19 258	19 594	
Edison International					
6,950 %, 2029-11-15	40 000	USD	55 561	58 700	
Eli Lilly and Company					
4,950 %, 2063-02-27	15 000	USD	20 040	20 914	
Energy Transfer					
5,750 %, 2033-02-15	45 000	USD	61 124	62 275	
6,500 %, 2042-02-01	70 000	USD	89 716	98 287	
Entegris Escrow, placement privé					
série 144A, 4,750 %, 2029-04-15	70 000	USD	87 034	89 430	
Enterprise Products Operating					
5,350 %, 2033-01-31	60 000	USD	81 942	84 324	
5,950 %, 2041-02-01	75 000	USD	126 187	106 542	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Equinix					
2,000 %, 2028-05-15	15 000	USD	18 316	17 366	
Equitable Financial, placement privé					
série 144A, 1,300 %, 2026-07-12	70 000	USD	85 613	83 594	
série 144A, 1,800 %, 2028-03-08	210 000	USD	239 108	240 491	
Etsy, placement privé					
série 144A, convertibles, 0,250 %, 2028-06-15	275 000	USD	338 805	309 022	
Evergy					
2,900 %, 2029-09-15	135 000	USD	172 141	163 379	
Eversource Energy					
5,450 %, 2028-03-01	15 000	USD	20 356	21 037	
3,375 %, 2032-03-01	105 000	USD	123 834	127 708	
Exact Sciences, convertibles					
0,375 %, 2028-03-01	275 000	USD	324 897	326 662	
Exelon					
4,050 %, 2030-04-15	25 000	USD	31 338	32 164	
Fifth Third Bancorp					
4,337 %, taux variable à partir du 2032-04-25, 2033-04-25	140 000	USD	178 021	166 098	
Florida Power & Light Company					
5,100 %, 2033-04-01	25 000	USD	34 057	35 057	
5,300 %, 2053-04-01	10 000	USD	13 577	14 361	
General Mills					
4,950 %, 2033-03-29	45 000	USD	61 338	61 654	
Georgia Power Company					
série A, 4,700 %, 2032-05-15	45 000	USD	57 877	60 333	
Global Payments					
4,450 %, 2028-06-01	30 000	USD	46 031	38 473	
GLP Capital					
5,300 %, 2029-01-15	85 000	USD	114 320	110 998	
3,250 %, 2032-01-15	105 000	USD	118 291	115 459	
Goldman Sachs Group					
3,272 %, taux variable à partir du 2024-09-29, 2025-09-29	60 000	USD	74 690	78 940	
4,482 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2028-08-23	150 000	USD	192 638	198 735	
2,615 %, taux variable à partir du 2031-04-22, 2032-04-22	190 000	USD	221 505	213 933	
2,650 %, taux variable à partir du 2031-10-21, 2032-10-21	35 000	USD	43 340	38 916	
3,102 %, taux variable à partir du 2032-02-24, 2033-02-24	30 000	USD	37 508	34 785	
Halliburton Company					
4,850 %, 2035-11-15	45 000	USD	63 906	58 533	
Health Care REIT					
6,500 %, 2041-03-15	75 000	USD	107 587	107 241	
Humana					
5,750 %, 2028-03-01	40 000	USD	53 819	56 205	
4,950 %, 2044-10-01	50 000	USD	60 978	63 373	
5,500 %, 2053-03-15	45 000	USD	58 907	62 049	
Illumina					
5,750 %, 2027-12-13	35 000	USD	47 482	48 563	
Insulet					
0,375 %, 2026-09-01	225 000	USD	329 959	454 848	
Intel					
4,875 %, 2028-02-10	30 000	USD	40 180	41 203	
5,125 %, 2030-02-10	35 000	USD	46 902	48 201	
5,200 %, 2033-02-10	35 000	USD	46 782	48 195	
5,625 %, 2043-02-10	110 000	USD	146 642	152 701	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
4,900 %, 2052-08-05	145 000	USD	185 951	182 800	
5,700 %, 2053-02-10	45 000	USD	60 282	62 139	
5,900 %, 2063-02-10	25 000	USD	33 496	34 967	
Intercontinental Exchange					
4,350 %, 2029-06-15	140 000	USD	182 154	187 384	
4,600 %, 2033-03-15	80 000	USD	103 849	107 071	
ITC Holdings, placement privé					
série 144A, 4,950 %, 2027-09-22	15 000	USD	19 622	20 386	
Jersey Central Power & Light Company					
placement privé, série 144A, 2,750 %, 2032-03-01	60 000	USD	70 973	67 964	
JPMorgan Chase & Co.					
2,545 %, taux variable à partir du 2031-11-08, 2032-11-08	195 000	USD	211 466	218 690	
4,586 %, taux variable à partir du 2032-04-26, 2033-04-26	30 000	USD	37 862	39 290	
4,912 %, taux variable à partir du 2032-07-25, 2033-07-25	75 000	USD	97 998	100 829	
3,882 %, taux variable à partir du 2037-07-24, 2038-07-24	85 000	USD	103 796	101 059	
Kellogg Company					
5,250 %, 2033-03-01	235 000	USD	317 709	326 724	
Kentucky Utilities					
5,450 %, 2033-04-15	40 000	USD	55 208	56 302	
Kenvue, placement privé					
série 144A, 5,100 %, 2043-03-22	35 000	USD	48 148	48 901	
série 144A, 5,050 %, 2053-03-22	110 000	USD	148 470	153 843	
série 144A, 5,200 %, 2063-03-22	10 000	USD	13 696	14 057	
Keurig Dr Pepper					
3,950 %, 2029-04-15	50 000	USD	62 817	64 833	
keySpan Gas East, placement privé					
série 144A, 5,994 %, 2033-03-06	40 000	USD	55 234	55 904	
Kraft Heinz Foods Company					
3,750 %, 2030-04-01	30 000	USD	37 231	38 406	
5,500 %, 2050-06-01	115 000	USD	151 035	157 187	
Laboratory Corporation of America Holdings					
2,300 %, 2024-12-01	170 000	USD	224 017	219 717	
Leidos Holdings					
2,300 %, 2031-02-15	50 000	USD	62 967	54 918	
Lincoln National					
3,400 %, 2032-03-01	55 000	USD	69 957	59 572	
Lockheed Martin					
5,700 %, 2054-11-15	10 000	USD	13 654	15 455	
Louisville Gas and Electric					
5,450 %, 2033-04-15	40 000	USD	55 208	56 158	
Magallanes, placement privé					
série 144A, 4,054 %, 2029-03-15	80 000	USD	100 281	100 504	
série 144A, 5,141 %, 2052-03-15	255 000	USD	292 863	279 873	
série 144A, 5,391 %, 2062-03-15	20 000	USD	25 625	21 901	
Manufacturers and Traders Trust Company					
4,650 %, 2026-01-27	300 000	USD	400 342	381 687	
McDonald's					
4,600 %, 2045-05-26	36 000	USD	60 649	45 148	
4,200 %, 2050-04-01	24 000	USD	39 572	28 489	
Metropolitan Edison Company, placement privé					
série 144A, 5,200 %, 2028-04-01	10 000	USD	13 580	13 597	
Metropolitan Life Global Funding					
placement privé, série 144A, 3,000 %, 2027-09-19	150 000	USD	179 392	188 753	
Microchip Technology					
0,972 %, 2024-02-15	125 000	USD	159 488	162 231	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Morgan Stanley					
2,720 %, taux variable à partir du 2024-07-22, 2025-07-22	115 000	USD	145 643	150 256	
2,475 %, taux variable à partir du 2027-01-21, 2028-01-21	100 000	USD	125 048	123 118	
4,431 %, taux variable à partir du 2029-01-23, 2030-01-23	115 000	USD	149 214	149 765	
1,794 %, taux variable à partir du 2031-02-13, 2032-02-13	180 000	USD	223 761	191 055	
2,239 %, taux variable à partir du 2031-07-21, 2032-07-21	150 000	USD	182 736	163 263	
2,511 %, taux variable à partir du 2031-10-20, 2032-10-20	90 000	USD	101 309	99 302	
2,484 %, taux variable à partir du 2031-09-16, 2036-09-16	140 000	USD	139 138	143 830	
5,948 %, taux variable à partir du 2033-01-19, 2038-01-19	20 000	USD	26 774	26 904	
MPLX					
2,650 %, 2030-08-15	25 000	USD	27 248	28 643	
5,500 %, 2049-02-15	50 000	USD	59 406	62 941	
Nestlé Holdings					
1,375 %, 2033-06-23	300 000	GBP	311 431	375 020	
NextEra Energy Capital					
5,000 %, 2030-02-28	155 000	USD	208 243	211 745	
2,250 %, 2030-06-01	100 000	USD	110 462	113 804	
5,050 %, 2033-02-28	55 000	USD	73 928	74 855	
Niagara Mohawk Power, placement privé					
série 144A, 2,759 %, 2032-01-10	65 000	USD	82 917	72 719	
NiSource					
5,250 %, 2028-03-30	20 000	USD	27 385	27 308	
5,000 %, 2052-06-15	25 000	USD	31 202	32 040	
Norfolk Southern					
4,550 %, 2053-06-01	30 000	USD	37 722	36 556	
Northrop Grumman					
4,700 %, 2033-03-15	70 000	USD	94 019	95 318	
4,950 %, 2053-03-15	10 000	USD	13 390	13 509	
NRG Energy, placement privé					
série 144A, 2,000 %, 2025-12-02	45 000	USD	56 473	54 718	
NVIDIA					
3,500 %, 2050-04-01	70 000	USD	101 893	77 667	
Oglethorpe Power					
placement privé, série 144A, 4,500 %, 2047-04-01	5 000	USD	5 649	5 745	
5,050 %, 2048-10-01	110 000	USD	140 128	136 327	
ONEOK					
3,400 %, 2029-09-01	185 000	USD	216 996	223 520	
6,100 %, 2032-11-15	110 000	USD	148 286	154 179	
Oracle					
6,150 %, 2029-11-09	100 000	USD	134 817	144 086	
4,900 %, 2033-02-06	75 000	USD	99 789	99 404	
3,600 %, 2040-04-01	155 000	USD	206 978	162 441	
4,000 %, 2046-07-15	140 000	USD	220 573	145 249	
4,100 %, 2061-03-25	40 000	USD	50 006	39 660	
O'Reilly Automotive					
4,700 %, 2032-06-15	140 000	USD	176 433	186 618	
Otis Worldwide					
3,362 %, 2050-02-15	50 000	USD	49 036	50 382	
Ovintiv					
7,375 %, 2031-11-01	20 000	USD	32 965	29 198	
Pacific Gas and Electric Company					
3,250 %, 2031-06-01	135 000	USD	143 897	154 121	
4,200 %, 2041-06-01	60 000	USD	59 942	63 849	
4,950 %, 2050-07-01	260 000	USD	282 472	286 727	
5,250 %, 2052-03-01	5 000	USD	5 940	5 768	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Pacific Life Global Funding II, placement privé					
série 144A, 1,375 %, 2026-04-14	65 000	USD	81 987	79 151	
Paramount Global					
4,375 %, 2043-03-15	58 000	USD	57 951	55 728	
5,250 %, 2044-04-01	60 000	USD	66 461	64 341	
4,900 %, 2044-08-15	145 000	USD	157 542	147 801	
4,950 %, 2050-05-19	10 000	USD	9 838	10 147	
Pennsylvania Electric, placement privé					
série 144A, 5,150 %, 2026-03-30	10 000	USD	13 566	13 527	
Penske Truck Leasing, placement privé					
série 144A, 3,450 %, 2024-07-01	205 000	USD	280 107	270 186	
série 144A, 1,700 %, 2026-06-15	55 000	USD	69 131	66 248	
Phillips 66					
4,950 %, 2027-12-01	45 000	USD	61 321	61 120	
Pioneer Natural Resources Company					
5,100 %, 2026-03-29	35 000	USD	47 781	47 498	
Plains All American Pipeline					
5,150 %, 2042-06-01	64 000	USD	70 949	72 962	
4,900 %, 2045-02-15	41 000	USD	50 174	44 544	
PNC Financial Services Group					
5,068 %, taux variable à partir du 2033-01-24, 2034-01-24	25 000	USD	33 661	33 400	
Prologis					
4,750 %, 2033-06-15	100 000	USD	136 906	134 122	
Protective Life Global Funding, placement privé					
série 144A, 1,646 %, 2025-01-13	150 000	USD	190 935	191 143	
Public Service Company of Colorado					
5,250 %, 2053-04-01	15 000	USD	20 344	20 702	
Puget Energy					
4,224 %, 2032-03-15	55 000	USD	67 529	68 274	
Raytheon Technologies					
5,150 %, 2033-02-27	95 000	USD	128 285	133 599	
Regal Rexnord, placement privé					
série 144A, 6,050 %, 2026-02-15	70 000	USD	93 587	95 283	
Republic Services					
0,875 %, 2025-11-15	95 000	USD	123 507	115 971	
5,000 %, 2034-04-01	20 000	USD	27 292	27 480	
RingCentral					
sans coupon, 2026-03-15	325 000	USD	355 327	356 731	
Royalty Pharma					
2,200 %, 2030-09-02	35 000	USD	38 000	38 542	
Sabine Pass Liquefaction					
5,000 %, 2027-03-15	75 000	USD	109 930	100 925	
Sherwin-Williams Company					
2,300 %, 2030-05-15	100 000	USD	113 803	114 603	
Southern California Edison					
5,300 %, 2028-03-01	50 000	USD	67 807	69 416	
5,625 %, 2036-02-01	20 000	USD	27 759	27 847	
série 08-A, 5,950 %, 2038-02-01	65 000	USD	95 824	93 152	
Southern California Gas Company					
6,350 %, 2052-11-15	40 000	USD	54 534	62 473	
Southern Company					
3,250 %, 2026-07-01	130 000	USD	159 140	167 042	
Southern Company Gas Capital					
4,400 %, 2047-05-30	10 000	USD	10 069	11 522	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Steel Dynamics					
3,450 %, 2030-04-15	135 000	USD	165 380	166 057	
Synchrony Financial					
7,250 %, 2033-02-02	95 000	USD	126 740	113 139	
Targa Resources					
4,000 %, 2032-01-15	50 000	USD	58 643	59 091	
4,200 %, 2033-02-01	40 000	USD	49 863	48 639	
6,250 %, 2052-07-01	75 000	USD	97 692	98 924	
TD SYNNEX					
1,750 %, 2026-08-09	65 000	USD	80 636	76 793	
Teledyne Technologies					
0,950 %, 2024-04-01	75 000	USD	94 960	97 748	
The Cigna Group					
5,400 %, 2033-03-15	105 000	USD	143 138	147 351	
T-Mobile USA					
4,950 %, 2028-03-15	70 000	USD	93 918	95 504	
3,875 %, 2030-04-15	135 000	USD	195 038	172 159	
Uber Technologies					
sans coupon, 2025-12-15	300 000	USD	363 910	356 147	
UnitedHealth Group					
3,500 %, 2039-08-15	115 000	USD	150 222	132 592	
4,750 %, 2052-05-15	35 000	USD	45 412	46 062	
6,050 %, 2063-02-15	40 000	USD	53 772	61 888	
Verizon Communications					
2,355 %, 2032-03-15	105 000	USD	112 650	116 475	
4,812 %, 2039-03-15	90 000	USD	124 971	116 439	
3,400 %, 2041-03-22	35 000	USD	40 857	37 648	
3,850 %, 2042-11-01	90 000	USD	104 037	101 840	
VICI Properties, placement privé					
série 144A, 3,500 %, 2025-02-15	220 000	USD	270 947	282 077	
Virginia Electric and Power					
série A, 5,000 %, 2033-04-01	165 000	USD	223 747	224 817	
série B, 3,800 %, 2047-09-15	40 000	USD	57 920	43 375	
série C, 4,625 %, 2052-05-15	50 000	USD	62 733	61 686	
Wells Fargo & Company					
3,908 %, taux variable à partir du 2025-04-25, 2026-04-25	285 000	USD	359 563	374 023	
Western Midstream Operating					
6,150 %, 2033-04-01	10 000	USD	13 487	13 674	
Westinghouse Air Brake Technologies					
3,200 %, 2025-06-15	200 000	USD	278 153	257 950	
Williams Companies					
2,600 %, 2031-03-15	115 000	USD	125 118	130 224	
5,650 %, 2033-03-15	110 000	USD	153 225	153 806	
Willis North America					
4,650 %, 2027-06-15	50 000	USD	65 188	66 525	
Xcel Energy					
4,600 %, 2032-06-01	175 000	USD	225 842	229 843	
			31 330 137	30 755 576	
Total des obligations américaines			**33 479 493**	**32 943 458**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Obligations étrangères					**8,5**
Allemagne					**0,3**
Sociétés					
Deutsche Bank					
2,311 %, taux variable à partir du 2026-11-16, 2027-11-16	300 000	USD	361 947	342 869	
Arabie saoudite					**0,2**
Sociétés					
Greensaif Pipelines, placement privé					
série 144A, 6,129 %, 2038-02-23	200 000	USD	269 220	277 679	
Australie					**0,2**
Sociétés					
FMG Resources, placement privé					
série 144A, 5,875 %, 2030-04-15	85 000	USD	106 552	109 467	
Macquarie Group					
placement privé, série 144A, 1,629 %, taux variable à partir du 2026-09-23, 2027-09-23	90 000	USD	104 924	106 978	
Total Australie			**211 476**	**216 445**	
Belgique					**0,4**
Sociétés					
Anheuser-Busch InBev					
5,450 %, 2039-01-23	245 000	USD	402 946	346 812	
5,550 %, 2049-01-23	105 000	USD	137 207	152 914	
Total Belgique			**540 153**	**499 726**	
Chine					**—**
Sociétés					
NXP Funding					
5,350 %, 2026-03-01	27 000	USD	42 942	36 676	
Colombie					**0,1**
Sociétés					
Ecopetrol					
4,625 %, 2031-11-02	160 000	USD	171 858	168 386	
Danemark					**0,5**
Gouvernements et sociétés publiques des états					**0,3**
Orsted					
2,125 %, 2027-05-17	225 000	GBP	294 695	340 838	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Sociétés					**0,2**
Danske Bank					
placement privé, série 144A, 1,621 %, taux variable à partir du 2025-09-11, 2026-09-11	200 000	USD	254 250	241 970	
Total Danemark			**548 945**	**582 808**	
Émirats arabes unis					**0,2**
Sociétés					
Galaxy Pipeline Assets Bidco, placement privé					
série 144A, 2,940 %, 2040-09-30	193 306	USD	241 333	214 157	
Espagne					**0,3**
Sociétés					
Cellnex Telecom, convertibles					
0,750 %, 2031-11-20	300 000	EUR	394 508	345 988	
France					**0,9**
Sociétés					
BNP Paribas					
placement privé, série 144A, 5,125 %, taux variable à partir du 2028-01-13, 2029-01-13	200 000	USD	267 770	270 130	
placement privé, série 144A, 2,871 %, taux variable à partir du 2031-04-19, 2032-04-19	200 000	USD	251 290	225 736	
Crédit Agricole, placement privé					
série 144A, 5,301 %, 2028-07-12	250 000	USD	339 525	342 676	
Société Générale					
placement privé, série 144A, 6,446 %, taux variable à partir du 2028-01-10, 2029-01-10	200 000	USD	270 914	270 924	
Total France			**1 129 499**	**1 109 466**	
Indonésie					**0,3**
Gouvernement					
République d'Indonésie					
série FR82, 7,000 %, 2030-09-15	3 800 000 000	IDR	356 367	350 342	
Irlande					**—**
Sociétés					
Trane Technologie Financing					
5,250 %, 2033-03-03	50 000	USD	67 212	69 593	
Italie					**0,3**
Sociétés					
Enel Finance International					
1,000 %, 2027-10-20	250 000	GBP	291 279	365 200	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Luxembourg					**0,1**
Sociétés					
ArcelorMittal					
6,800 %, 2032-11-29	90 000	USD	123 760	127 825	
Ingersoll-Rand Luxembourg Finance					
4,500 %, 2049-03-21	65 000	USD	109 425	77 412	
Total Luxembourg			**233 185**	**205 237**	
Malte					**0,4**
Sociétés					
Bank of Valletta					
10,000 %, taux variable à partir du 2026-12-06, 2027-12-06	300 000	EUR	420 897	457 617	
Norvège					**0,2**
Sociétés					
Equinor					
3,700 %, 2050-04-06	40 000	USD	58 001	45 579	
Var Energi, placement privé					
série 144A, 7,500 %, 2028-01-15	200 000	USD	266 579	284 439	
Total Norvège			**324 580**	**330 018**	
Pays-Bas					**0,4**
Sociétés					
Lundin Energy, placement privé					
série 144A, 2,000 %, 2026-07-15	200 000	USD	246 799	243 621	
Shell International Finance					
3,625 %, 2042-08-21	85 000	USD	91 390	97 225	
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III					
3,150 %, 2026-10-01	150 000	USD	147 162	181 439	
Total Pays-Bas			**485 351**	**522 285**	
Royaume-Uni					**3,2**
Sociétés					
Barclays					
7,385 %, taux variable à partir du 2027-11-02, 2028-11-02	200 000	USD	271 160	286 656	
Diageo Capital					
5,300 %, 2027-09-24	200 000	USD	274 932	280 847	
Diageo Finance					
1,250 %, 2033-03-28	300 000	GBP	306 100	366 868	
GlaxoSmithKline					
1,250 %, 2028-10-12	250 000	GBP	296 842	352 430	
HSBC Holdings					
4,755 %, taux variable à partir du 2027-06-09, 2028-06-09	320 000	USD	404 752	419 220	
6,161 %, taux variable à partir du 2028-03-09, 2029-03-09	200 000	USD	271 890	276 768	
3,000 %, taux variable à partir du 2029-05-29, 2030-05-29	250 000	GBP	294 475	352 605	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Rio Tinto Finance					
5,000 %, 2033-03-09	100 000	USD	140 115	138 960	
5,125 %, 2053-03-09	45 000	USD	60 347	62 389	
Royalty Pharma					
3,550 %, 2050-09-02	150 000	USD	162 518	139 556	
Université d'Oxford					
2,544 %, 2117-12-08	375 000	GBP	315 678	344 667	
Vodafone Group					
3,000 %, 2056-08-12	350 000	GBP	303 292	360 347	
5,750 %, 2063-02-10	65 000	USD	86 401	86 604	
Vodafone Intranet Financing					
3,250 %, 2029-03-02	120 000	EUR	167 926	170 974	
Wellcome Trust					
1,500 %, 2071-07-14	475 000	GBP	317 140	339 306	
Total Royaume-Uni			**3 673 568**	**3 978 197**	
Suisse					**0,2**
Sociétés					
UBS Group					
placement privé, série 144A, 4,751 %, taux variable à partir du 2027-05-12, 2028-05-12	200 000	USD	255 242	258 193	
Taïwan					**0,3**
Sociétés					
Sea					
convertibles, 0,250 %, 2026-09-15	325 000	USD	344 172	346 629	
Total des obligations étrangères			**10 363 734**	**10 677 511**	
Total des obligations			**44 763 282**	**44 576 310**	
Titres de marché monétaire américains					**0,4**
Bons du Trésor des États-Unis					
4,899 %, 2023-06-27	35 000	USD	46 960	46 750	
4,956 %, 2023-08-17	120 000	USD	157 119	159 176	
4,958 %, 2023-08-31	280 000	USD	372 910	370 715	
Total des titres de marché monétaire américains			**576 989**	**576 641**	
Total des placements			**115 151 696**	**122 060 032**	**97,4**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				**378 478**	**0,3**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)				**(16 565)**	**—**
Autres éléments d'actif net*				**2 904 863**	**2,3**
Actif net				**125 326 808**	**100,0**

*Incluant les montants à payer du tableau 3.

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3651	26 773 000	36 549 000	378 478
Plus-value non réalisée sur dérivés						**378 478**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de livres sterlings						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3658	2 406 406	3 286 789	(13 862)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Euro	1	avril 2023	1,4770	420 000	620 347	(2 703)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(16 565)**

TABLEAU 3

Contrats à terme standardisés

	NOMBRE DE CONTRATS ACHAT/(VENTE)	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE	JUSTE VALEUR $	MONTANT À PAYER $
Montant à payer sur contrats à terme standardisés					
Obligations des États-Unis – Ultra	(17)	juin 2023	(2 303 938) USD	—	(140 134)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés					**(140 134)**

TABLEAU 4

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**3 152 909**	**3 528 578**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Équilibré mondial de revenu stratégique (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, T6, C, R6, F et S6	14 juin 2016
Catégorie I	13 juin 2016
Catégorie D	11 mai 2018

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**568 271**	**16 493**	**6 867**	**(73 550)**	**518 081**
2022	632 308	55 304	9 898	(81 169)	616 341
CATÉGORIE T6					
2023	**26 266**	**19**	**5**	**(847)**	**25 443**
2022	26 859	2 216	4	—	29 079
CATÉGORIE I					
2023	**10 376 096**	**—**	**395 534**	**(773 526)**	**9 998 104**
2022	10 384 846	13 089	510 075	(737 283)	10 170 727
CATÉGORIE C					
2023	**555 628**	**21 695**	**6 120**	**(41 704)**	**541 739**
2022	446 536	108 534	8 157	(23 093)	540 134
CATÉGORIE R6					
2023	**1 994**	**1**	**5**	**—**	**2 000**
2022	1 983	1	4	—	1 988
CATÉGORIE F					
2023	**498 052**	**19 005**	**1 610**	**(56 148)**	**462 519**
2022	519 098	59 476	3 079	(24 956)	556 697
CATÉGORIE S6					
2023	**13 205**	**—**	**5**	**—**	**13 210**
2022	10 076	2	4	—	10 082
CATÉGORIE D					
2023	**40 875**	**3 063**	**770**	**(1 515)**	**43 193**
2022	42 539	2 689	811	(1 020)	45 019

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, T6, C, R6, F, S6 et D	mensuelle
Catégorie I	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement en espèces par le Fonds (catégories A, T6, C, R6, F, S6 et D).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T6, C ET R6	1,80	0,20	2,00	2,00
CATÉGORIES F ET S6	0,70	0,20	0,90	0,90
CATÉGORIE D	0,80	0,20	1,00	1,00

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 0,75 % à 0,70 % pour les catégories F et S6.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**6 744**	12 930

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
PAIEMENTS INDIRECTS	**549**	1 680

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer un revenu régulier et une appréciation du capital à long terme tout en étant vigilant sur le risque de perte en capital en période de tensions sur les marchés. Le Fonds investit dans un portefeuille diversifié, composé principalement de titres de participation, de titres connexes à des titres de participation et de titres à revenu fixe d'émetteurs situés partout dans le monde, y compris les marchés émergents. La répartition de l'actif du Fonds peut varier en fonction de la conjoncture des marchés, l'attrait relatif des différentes catégories d'actifs et le potentiel de revenu.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	76 835	—	72	76 907	ACTIONS	73 539	—	179	73 718
OBLIGATIONS	2 879	41 697	—	44 576	OBLIGATIONS	3 409	36 497	—	39 906
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	577	—	—	577	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	14	—	14
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	378	—	378					
TOTAL	**80 291**	**42 075**	**72**	**122 438**	**TOTAL**	**76 948**	**36 511**	**179**	**113 638**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN					**PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	17	—	17	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	312	—	312
TOTAL	**—**	**17**	**—**	**17**	**TOTAL**	**—**	**312**	**—**	**312**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
		$			
31 MARS 2023	EVRAZ	72	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % - 100 %
30 SEPTEMBRE 2022	EVRAZ	179	Prix de la dernière transaction – décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % - 100 %

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	TOTAL
	$		$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**179**	**SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE**	**—**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—	ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)		GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(107)	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(599)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	778
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**72**	**SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE**	**179**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**(107)**	**VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2022**	**(599)**

Au cours de la période close le 30 septembre 2022, des titres d'une valeur approximative de 119 $ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 3 à la suite de la suspension du droit de transiger ces titres à la Bourse. Ces titres ne sont plus évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.

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 demeurant 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	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	87 716	36 311	51 406	1 542	USD	89 217	36 203	53 014	1 590
EUR	11 501	616	10 884	327	EUR	12 725	4 164	8 561	257
JPY	8 135	—	8 135	244	JPY	8 127	—	8 127	244
GBP	7 326	3 273	4 053	122	GBP	4 620	3 391	1 229	37
HKD	2 197	—	2 197	66	HKD	2 588	—	2 588	78
CHF	2 069	—	2 069	62	CHF	1 982	275	1 707	51
DKK	985	—	985	30	KRW	1 104	—	1 104	33
CNY	951	—	951	29	AUD	949	48	901	27
AUD	900	—	900	27	NOK	783	—	783	23
TWD	740	—	740	22	SGD	598	—	598	18
SGD	692	—	692	21	DKK	564	—	564	17
SEK	667	—	667	20	TWD	543	—	543	16
KRW	549	—	549	16	SEK	502	—	502	15
NOK	534	—	534	16	CNY	370	—	370	11
IDR	351	—	351	11	IDR	340	—	340	10
BRL	310	—	310	9	MYR	162	—	162	5
MYR	103	—	103	3	ILS	143	—	143	4

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

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**3 451**	**14 801**	**15 863**	**12 890**	**47 005**	**695**
30 SEPTEMBRE 2022	2 667	14 110	14 471	10 989	42 237	609

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions américaines		Actions américaines	
Actions ordinaires		Actions ordinaires	
Technologies de l'information	6,4	Soins de santé	6,4
Soins de santé	5,7	Technologies de l'information	6,4
Consommation discrétionnaire	4,9	Consommation discrétionnaire	4,0
Produits industriels	3,1	Produits industriels	3,1
Consommation courante	2,7	Consommation courante	3,0
Communications	2,0	Services financiers	2,0
Services financiers	1,8	Communications	1,9
Immobilier	1,1	Immobilier	1,2
Services publics	1,1	Services publics	0,8
Énergie	0,5	Énergie	0,6
Matériaux	0,2	Matériaux	0,5
Actions privilégiées	0,3	Actions privilégiées	0,4
Actions étrangères		Actions étrangères	
Japon	6,3	Japon	6,7
France	4,5	France	3,8
Royaume-Uni	3,7	Royaume-Uni	3,7
Suisse	2,2	Suisse	2,2
Autres pays*	13,2	Autres pays*	13,1
Actions canadiennes	1,7	Actions canadiennes	1,8
Obligations américaines		Obligations américaines	
Sociétés	24,5	Sociétés	25,5
Gouvernement	1,8	Gouvernement	2,3
Obligations étrangères	8,5	Obligations étrangères	5,3
Obligations canadiennes	0,8	Obligations canadiennes	0,2
Titres de marché monétaire américains	0,4	Instruments financiers dérivés	(0,3)
Instruments financiers dérivés	0,3	Autres éléments d'actif net	5,4
Autres éléments d'actif net	2,3		
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

Les ventes à découvert effectuées par le Fonds comportent certains risques et facteurs dont il faut tenir compte. Les pertes possibles découlant des ventes à découvert diffèrent des pertes qui pourraient survenir à la suite de l'achat d'un titre, car les pertes découlant des ventes à découvert peuvent être illimitées, alors que les pertes découlant des achats ne peuvent excéder le montant total investi.

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate Corporate (couvert CAD)	1,00	403	401
Indice MSCI Monde (rendement global)	3,00	1 814	1 804

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	5	8
AA	4	3
A	26	25
BBB	52	47
BB	6	7
B	2	3
NON NOTÉS	5	7
TOTAL	**100**	**100**

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 ».

h) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**7 695**	**100**	2 640	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**4 617**	**60**	1 584	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**3 078**	**40**	1 056	40

i) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
4 213 507	—	—

j) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**8 365**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	7 454	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	**31 MARS 2023**	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**1 109 246**	5 678 031
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**255 235 098**	266 532 998
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**71 782 381**	61 094 111
Plus-value non réalisée sur dérivés	**72 223**	—
Souscriptions à recevoir	**5 052**	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	**4 743 349**	7 262 977
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**27 927 493**	23 184 417
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 110 215**	1 043 007
	361 985 057	364 795 541
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**76 751**	171 385
Moins-value non réalisée sur dérivés	**—**	274 028
Parts rachetées à payer	**100 906**	92 866
Somme à payer pour l'achat de titres	**75 095**	11 384 512
Engagements relatifs à des mises en pension	**27 927 493**	23 184 417
	28 180 245	35 107 208
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**333 804 812**	329 688 333
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**165 135 025**	163 212 905
- par part	**25,69**	24,18
Catégorie T		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**38 153 752**	39 008 832
- par part	**6,86**	6,61
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**118 078 787**	116 250 374
- par part	**11,32**	10,69
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 021 279**	2 704 444
- par part	**10,72**	10,09
Catégorie R		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**66 635**	64 193
- par part	**7,30**	7,04
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 796 813**	3 179 714
- par part	**11,05**	10,40
Catégorie S		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**152 289**	97 099
- par part	**7,66**	7,34
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 400 232**	5 170 772
- par part	**11,24**	10,60

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**1 061 576**	680 450
Dividendes	**4 409 433**	4 871 077
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**31 981**	14 968
Écart de conversion sur encaisse	**(54 701)**	53 650
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**6 598 398**	16 428 536
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**540 144**	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**13 450 831**	13 558 625
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**346 252**	(63 373)
	26 383 914	35 543 933
Charges		
Frais de gestion	**2 018 578**	2 296 903
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**446**	445
Frais d'administration	**188 323**	213 021
	2 207 347	2 510 369
Retenues d'impôt	**53 646**	19 413
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**47 736**	87 765
	2 308 729	2 617 547
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**24 075 185**	32 926 386
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 275 444**	15 567 584
- par part	**1,72**	2,19
Nombre moyen de parts rachetables	**6 570 849**	7 100 432
Catégorie T		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 705 908**	3 923 274
- par part	**0,47**	0,62
Nombre moyen de parts rachetables	**5 749 772**	6 293 811
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 239 819**	12 501 162
- par part	**0,87**	1,09
Nombre moyen de parts rachetables	**10 586 790**	11 449 461
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**196 290**	228 024
- par part	**0,72**	0,92
Nombre moyen de parts rachetables	**273 742**	248 242
Catégorie R		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 508**	6 070
- par part	**0,49**	0,67
Nombre moyen de parts rachetables	**9 126**	9 115
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**254 460**	244 202
- par part	**0,78**	1,02
Nombre moyen de parts rachetables	**324 472**	239 432
Catégorie S		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 909**	74
- par part	**0,39**	0,40
Nombre moyen de parts rachetables	**17 581**	185
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**391 847**	455 996
- par part	**0,81**	1,02
Nombre moyen de parts rachetables	**482 487**	446 696

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**163 212 905**	187 133 218	**39 008 832**	47 071 453	**116 250 374**	133 241 508	**2 704 444**	2 493 512
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 275 444**	15 567 584	**2 705 908**	3 923 274	**9 239 819**	12 501 162	**196 290**	228 024
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**1 858 199**	5 670 821	**440 653**	545 317	**907 153**	703 930	**385 073**	785 584
Distributions réinvesties	**1 165 233**	1 066 864	**—**	—	**2 421 407**	2 452 272	**22 494**	17 032
Montant global des rachats de parts rachetables	**(11 192 508)**	(15 252 446)	**(2 762 674)**	(2 158 998)	**(8 318 559)**	(9 499 603)	**(264 528)**	(258 285)
	(8 169 076)	(8 514 761)	**(2 322 021)**	(1 613 681)	**(4 989 999)**	(6 343 401)	**143 039**	544 331
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(1 184 248)**	(1 083 361)	**(215 247)**	(193 728)	**(2 421 407)**	(2 452 272)	**(22 494)**	(17 032)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**(1 023 720)**	(1 181 030)	**—**	—	**—**	—
	(1 184 248)	(1 083 361)	**(1 238 967)**	(1 374 758)	**(2 421 407)**	(2 452 272)	**(22 494)**	(17 032)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**165 135 025**	193 102 680	**38 153 752**	48 006 288	**118 078 787**	136 946 997	**3 021 279**	3 248 835

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE R		CATÉGORIE F		CATÉGORIE S		CATÉGORIE D	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**64 193**	71 342	**3 179 714**	2 291 991	**97 099**	1 402	**5 170 772**	4 926 486
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 508**	6 070	**254 460**	244 202	**6 909**	74	**391 847**	455 996
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**—**	—	**830 794**	707 618	**52 416**	9 953	**69 785**	291 426
Distributions réinvesties	**42**	39	**31 734**	25 876	**45**	42	**73 466**	61 109
Montant global des rachats de parts rachetables	**—**	—	**(450 245)**	(148 499)	**—**	—	**(229 302)**	(171 601)
	42	39	**412 283**	584 995	**52 461**	9 995	**(86 051)**	180 934
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(413)**	(350)	**(49 644)**	(30 647)	**(1 578)**	(14)	**(76 336)**	(63 215)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**(1 695)**	(1 769)	**—**	—	**(2 602)**	(28)	**—**	—
	(2 108)	(2 119)	**(49 644)**	(30 647)	**(4 180)**	(42)	**(76 336)**	(63 215)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**66 635**	75 332	**3 796 813**	3 090 541	**152 289**	11 429	**5 400 232**	5 500 201

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**24 075 185**	32 926 386
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**54 701**	(53 650)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(7 138 542)**	(16 428 536)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(13 797 083)**	(13 495 252)
Produit de la vente/échéance de placements	**159 246 244**	284 003 581
Achat de placements	**(138 050 733)**	(266 332 054)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**2 519 628**	5 465 570
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**(4 743 076)**	(18 674 511)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(67 208)**	111 156
Charges à payer	**(94 634)**	(101 524)
Engagements relatifs à des mises en pension	**4 743 076**	18 674 511
Somme à payer pour l'achat de titres	**(11 309 417)**	(138 828)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**15 438 141**	25 956 849
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**4 539 021**	8 715 625
Montant global des rachats de parts rachetables	**(23 209 776)**	(27 524 995)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(1 284 963)**	(1 400 212)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(19 955 718)**	(20 209 582)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(51 208)**	73 911
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(4 568 785)**	5 821 178
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**5 678 031**	4 734 916
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**1 109 246**	10 556 094
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**1 022 785**	680 829
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**4 357 024**	4 958 260
Intérêts payés	**2 911**	1 790

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**78,4**
Actions canadiennes				**56,7**
Actions privilégiées				**8,0**
Énergie				**1,5**
Cenovus Energy				
série 3, 4,689 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-30, perpétuelle	6 900	151 799	134 757	
série 5, 4,591 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	10 000	250 500	200 800	
série 7, 3,935 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-29, perpétuelle	10 000	227 500	199 800	
Enbridge				
série 3, 3,737 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-31, perpétuelle	7 100	101 885	104 157	
série 7, 4,449 %, taux fixe jusqu'au 2024-02-28, perpétuelle	11 400	271 464	183 654	
série 9, 4,097 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	4 100	61 459	63 714	
série 11, 3,940 %, taux fixe jusqu'au 2025-02-28, perpétuelle	50 500	1 209 114	767 095	
série 19, 4,900 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	15 000	334 500	337 950	
série B, 3,415 %, taux fixe jusqu'au 2027-05-31, perpétuelle	15 000	298 927	266 850	
série D, 4,460 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	50 300	1 102 927	905 400	
série N, 5,086 %, taux fixe jusqu'au 2023-11-30, perpétuelle	3 700	61 975	64 343	
série P, 4,379 %, taux fixe jusqu'au 2024-02-28, perpétuelle	14 200	253 260	225 780	
série R, 4,073 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-31, perpétuelle	14 000	238 376	214 480	
Pembina Pipeline				
série 1, catégorie A, 4,906 %, taux fixe jusqu'au 2023-11-30, perpétuelle	4 700	103 844	82 015	
série 5, catégorie A, 4,573 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-31, perpétuelle	9 900	222 255	183 150	
série 9, catégorie A, 4,302 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-30, perpétuelle	12 800	312 286	262 656	
série 21, catégorie A, 4,900 %, taux fixe jusqu'au 2028-02-29, perpétuelle	19 500	453 789	437 970	
TC Énergie				
série 1, 3,476 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-30, perpétuelle	3 100	39 618	42 160	
série 5, 1,949 %, taux fixe jusqu'au 2026-01-29, perpétuelle	16 000	347 537	180 160	
série 11, 3,355 %, taux fixe jusqu'au 2025-11-29, perpétuelle	3 100	53 165	51 460	
		6 096 180	4 908 351	
Consommation courante				**0,2**
Compagnies Loblaw				
série B, 5,300 %, perpétuelle	30 000	750 000	683 700	
George Weston				
série I, 5,800 %, perpétuelle	5 500	142 670	129 525	
		892 670	813 225	
Services financiers				**4,5**
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
série 39, 3,713 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	16 800	425 352	288 456	
série 41, 3,909 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-30, perpétuelle	8 000	126 160	135 200	
série 47, 5,993 %, taux fixe jusqu'au 2028-01-30, perpétuelle	40 000	879 399	856 000	
Banque de Montréal				
série 29, catégorie B, 3,624 %, taux fixe jusqu'au 2024-08-24, perpétuelle	13 000	293 080	221 000	
série 31, catégorie B, 3,850 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-24, perpétuelle	6 600	164 972	112 596	
série 33, catégorie B, 3,054 %, taux fixe jusqu'au 2025-08-24, perpétuelle	9 000	203 242	163 080	
série 46, catégorie B, 5,100 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-24, perpétuelle	19 000	458 850	450 490	
Banque Royale du Canada				
série AZ, 3,700 %, taux fixe jusqu'au 2024-05-23, perpétuelle	16 200	326 144	282 528	
série BD, 3,200 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-23, perpétuelle	34 300	784 527	626 318	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
série BH, 4,900 %, perpétuelle	5 900	143 665	131 806	
série BT, taux variable, perpétuelle	500	500 000	381 615	
Banque Scotia				
série 40, 4,850 %, taux fixe jusqu'au 2024-10-27, perpétuelle	15 000	370 377	304 200	
Banque Toronto-Dominion				
série 3, 3,681 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	18 000	419 302	309 420	
série 5, 3,876 %, taux fixe jusqu'au 2025-01-30, perpétuelle	22 000	498 917	376 640	
série 7, 3,201 %, taux fixe jusqu'au 2025-07-30, perpétuelle	35 000	789 900	641 200	
série 9, 3,242 %, taux fixe jusqu'au 2025-10-30, perpétuelle	25 100	582 305	476 649	
série 27, 5,750 %, taux fixe jusqu'au 2027-10-30, perpétuelle	1 000	1 000 000	856 220	
Brookfield				
série 2, catégorie A, 3,899 %, taux fixe jusqu'au 2023-04-26, perpétuelle	3 300	33 825	40 920	
série 17, catégorie A, 4,750 %, taux fixe jusqu'au 2023-04-26, perpétuelle	13 000	280 793	243 490	
série 18, catégorie A, 4,750 %, taux fixe jusqu'au 2023-04-26, perpétuelle	2 000	41 100	37 300	
série 28-A, catégorie A, 4,606 %, taux fixe jusqu'au 2027-06-30, perpétuelle	17 500	398 505	259 875	
série 30, catégorie A, 6,089 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-30, perpétuelle	15 000	330 750	302 550	
série 32, catégorie A, 5,061 %, taux fixe jusqu'au 2023-09-30, perpétuelle	8 000	198 227	153 920	
série 34, catégorie A, 4,437 %, taux fixe jusqu'au 2024-03-31, perpétuelle	6 500	112 125	107 185	
série 37, catégorie A, 4,900 %, taux fixe jusqu'au 2023-04-26, perpétuelle	14 300	297 775	273 273	
série 40, catégorie A, 4,029 %, taux fixe jusqu'au 2024-09-29, perpétuelle	15 000	233 400	245 100	
série 42, catégorie A, 3,254 %, taux fixe jusqu'au 2025-06-30, perpétuelle	30 000	680 100	450 000	
série 48, catégorie A, 6,229 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-30, perpétuelle	17 500	435 700	385 875	
Brookfield Office Properties				
série R, catégorie AAA, 4,155 %, taux fixe jusqu'au 2026-09-29, perpétuelle	9 200	149 592	104 880	
série CC, catégorie AAA, 6,000 %, taux fixe jusqu'au 2026-06-29, perpétuelle	5 000	130 100	82 000	
série GG, catégorie AAA, 6,546 %, taux fixe jusqu'au 2027-06-29, perpétuelle	15 000	346 500	229 050	
Corporation Financière Power				
série 23, 4,500 %, perpétuelle	22 500	562 500	430 988	
série E, 5,250 %, perpétuelle	19 800	480 861	433 818	
série H, 5,750 %, perpétuelle	10 000	233 000	234 000	
série R, 5,500 %, perpétuelle	29 100	704 099	653 877	
série T, 4,215 %, taux fixe jusqu'au 2024-01-30, perpétuelle	7 700	182 307	134 904	
série V, 5,150 %, perpétuelle	4 100	98 318	87 125	
Fairfax Financial Holdings				
série M, 5,003 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-30, perpétuelle	3 000	58 380	62 760	
Financière Manuvie				
série 15, catégorie I, 3,786 %, taux fixe jusqu'au 2024-06-18, perpétuelle	300	4 845	4 980	
série 17, catégorie I, 3,800 %, taux fixe jusqu'au 2024-12-18, perpétuelle	6 900	109 572	115 920	
série 19, catégorie I, 3,675 %, taux fixe jusqu'au 2025-03-18, perpétuelle	40 000	1 000 000	654 000	
Financière Sun Life				
série 3, 4,450 %, perpétuelle	15 000	308 250	288 150	
série 5, 4,500 %, perpétuelle	23 500	482 675	451 905	
Great-West Lifeco				
série G, 5,200 %, perpétuelle	2 400	57 384	52 320	
série H, 4,850 %, perpétuelle	2 800	63 728	55 804	
série S, 5,250 %, perpétuelle	2 300	56 580	49 335	
série Y, 4,500 %, perpétuelle	9 100	227 500	172 718	
Intact Corporation financière				
série 1, 3,396 %, taux fixe jusqu'au 2027-12-31, perpétuelle	1 500	20 160	26 100	
série 3, 3,332 %, taux fixe jusqu'au 2026-09-29, perpétuelle	27 400	665 296	488 816	
série 5, 5,200 %, perpétuelle	17 000	419 400	366 350	
série 11, 5,250 %, taux fixe jusqu'au 2027-03-30, perpétuelle	25 000	624 857	548 750	
		17 994 396	14 841 456	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Communications				**0,6**
BCE				
série T, 4,990 %, taux fixe jusqu'au 2026-10-31, perpétuelle	16 200	391 162	292 248	
série AG, 2,800 %, taux fixe jusqu'au 2026-04-30, perpétuelle	25 000	468 750	377 750	
série AI, 2,750 %, taux fixe jusqu'au 2026-07-31, perpétuelle	14 200	295 794	214 420	
série AJ, taux variable, perpétuelle	25 000	502 000	456 750	
série AK, 3,166 %, taux fixe jusqu'au 2026-12-30, perpétuelle	15 000	192 000	211 800	
série AM, 2,764 %, taux fixe jusqu'au 2026-03-30, perpétuelle	39 300	765 869	576 138	
		2 615 575	2 129 106	
Services publics				**1,2**
Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield				
série 1, catégorie A, 3,137 %, taux fixe jusqu'au 2025-04-29, perpétuelle	15 000	367 650	215 175	
série 3, catégorie A, 4,351 %, taux fixe jusqu'au 2024-07-30, perpétuelle	40 000	876 300	654 800	
série 6, catégorie A, 5,000 %, taux fixe jusqu'au 2023-04-26, perpétuelle	5 000	99 250	92 525	
Algonquin Power & Utilities				
série A, 5,162 %, taux fixe jusqu'au 2023-12-30, perpétuelle	4 000	100 000	78 160	
Brookfield Renewable Partners				
série 13, catégorie A, 5,000 %, taux fixe jusqu'au 2023-04-29, perpétuelle	3 000	63 510	67 200	
série 18, catégorie A, 5,500 %, taux fixe jusqu'au 2027-04-29, perpétuelle	25 000	625 000	478 750	
Canadian Utilities				
série AA, 4,900 %, perpétuelle	18 500	422 529	370 740	
série CC, 4,500 %, perpétuelle	13 100	278 773	247 328	
série HH, 4,750 %, taux fixe jusqu'au 2027-02-28, perpétuelle	15 000	375 000	293 550	
Capital Power				
série 3, 5,453 %, taux fixe jusqu'au 2023-12-30, perpétuelle	2 900	51 214	62 350	
série 5, 5,238 %, taux fixe jusqu'au 2023-06-29, perpétuelle	4 100	70 479	85 567	
CU				
série 4, 2,240 %, taux fixe jusqu'au 2026-05-31, perpétuelle	5 500	137 758	71 748	
Fortis				
série H, 1,835 %, taux fixe jusqu'au 2025-05-31, perpétuelle	11 800	187 964	153 282	
série M, 3,913 %, taux fixe jusqu'au 2024-11-30, perpétuelle	59 800	1 382 323	1 010 620	
		5 037 750	3 881 795	
Total des actions privilégiées		**32 636 571**	**26 573 933**	
Actions ordinaires				**48,7**
Énergie				**7,3**
Canadian Natural Resources	96 938	4 883 107	7 249 993	
Enbridge	156 051	7 364 079	8 041 308	
TC Énergie	121 158	7 078 543	6 369 276	
Tourmaline Oil	48 877	3 379 488	2 752 753	
		22 705 217	24 413 330	
Matériaux				**2,7**
Franco-Nevada	14 071	2 764 946	2 773 816	
Nutrien	61 055	4 117 052	6 093 900	
		6 881 998	8 867 716	
Produits industriels				**4,5**
Chemin de fer Canadien Pacifique	118 824	10 234 310	12 366 014	
Waste Connections	14 526	1 808 404	2 732 341	
		12 042 714	15 098 355	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Consommation discrétionnaire				**2,1**
Dollarama	55 550	3 038 683	4 486 774	
Vêtements de Sport Gildan	60 112	2 444 751	2 699 029	
		5 483 434	7 185 803	
Consommation courante				**2,8**
Alimentation Couche-Tard	78 015	4 946 079	5 301 119	
Compagnies Loblaw	32 339	2 575 850	3 983 195	
		7 521 929	9 284 314	
Services financiers				**18,9**
Banque de Montréal	87 648	11 131 356	10 551 066	
Banque Royale du Canada	93 919	9 384 142	12 139 031	
Banque Toronto-Dominion	138 183	10 319 411	11 185 914	
Brookfield Asset Management, catégorie A	113 481	4 888 279	5 023 804	
Brookfield, catégorie A	126 764	4 013 316	5 581 419	
Financière Manuvie	100 986	2 300 915	2 504 453	
Financière Sun Life	109 500	6 575 379	6 913 830	
Groupe TMX	31 014	3 922 991	4 233 411	
Intact Corporation financière	25 050	3 642 770	4 845 171	
		56 178 559	62 978 099	
Technologies de l'information				**1,6**
Constellation Software	2 057	3 197 695	5 226 652	
Communications				**4,7**
BCE	94 186	6 037 295	5 702 020	
Lumine Group	6 171	103 364	90 775	
Rogers Communications, catégorie B	90 857	5 664 232	5 691 282	
TELUS	161 929	3 807 981	4 344 555	
		15 612 872	15 828 632	
Services publics				**2,4**
Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	107 394	4 210 075	4 904 684	
Northland Power	92 285	3 245 315	3 126 616	
		7 455 390	8 031 300	
Immobilier				**1,7**
Colliers International Group	15 783	2 513 375	2 251 129	
Fiducie de placement immobilier Granite	39 323	3 075 206	3 291 060	
		5 588 581	5 542 189	
Total des actions ordinaires		**142 668 389**	**162 456 390**	
Total des actions canadiennes		**175 304 960**	**189 030 323**	
Actions américaines				**17,3**
Matériaux				**1,3**
Sherwin-Williams Company	13 611	4 214 534	4 134 704	
Produits industriels				**2,6**
Schneider Electric, C.A.A.E.	107 495	3 977 106	4 842 165	
Wolters Kluwer, C.A.A.E.	22 788	2 736 496	3 883 318	
		6 713 602	8 725 483	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Consommation courante					**1,3**
PepsiCo	17 758		3 884 462	4 375 189	
Soins de santé					**3,3**
Abbott Laboratories	47 085		6 544 528	6 443 718	
Zoetis	20 592		4 356 976	4 632 040	
			10 901 504	11 075 758	
Services financiers					**1,1**
S&P Global	7 869		4 257 671	3 666 613	
Technologies de l'information					**7,7**
Analog Devices	17 175		4 381 378	4 577 873	
Mastercard, catégorie A	7 681		3 589 839	3 772 513	
Microsoft	14 272		5 300 700	5 579 616	
Oracle	60 226		6 195 438	7 563 264	
Palo Alto Networks	15 900		3 593 754	4 292 183	
			23 061 109	25 785 449	
Total des actions américaines			**53 032 882**	**57 763 196**	
Actions étrangères					**4,4**
Irlande					**1,0**
Johnson Controls International	40 742		3 260 474	3 315 883	
Japon					**1,2**
Sony Group, C.A.A.E.	33 212		4 164 106	4 068 918	
Pays-Bas					**2,2**
ASML Holding	3 664		3 233 578	3 370 805	
Koninklijke Ahold Delhaize	84 985		3 064 173	3 920 766	
			6 297 751	7 291 571	
Total des actions étrangères			**13 722 331**	**14 676 372**	
Total des actions			**242 060 173**	**261 469 891**	
Obligations canadiennes					**16,4**
Gouvernement du Canada					**6,3**
Gouvernement du Canada					
1,500 %, 2024-05-01	3 735 000	CAD	3 616 926	3 630 824	
2,500 %, 2024-06-01	431 000	CAD	420 940	423 340	
1,500 %, 2024-09-01	1 155 000	CAD	1 113 393	1 116 634	
3,000 %, 2024-11-01	297 000	CAD	295 108	293 045	
1,500 %, 2025-04-01	4 043 000	CAD	3 876 823	3 876 276	
0,500 %, 2025-09-01	730 000	CAD	673 135	679 133	
0,250 %, 2026-03-01	1 537 000	CAD	1 372 690	1 405 980	
1,000 %, 2026-09-01	57 000	CAD	52 047	52 966	
2,750 %, 2027-09-01	785 000	CAD	780 348	774 301	
2,000 %, 2028-06-01	200 000	CAD	187 940	191 323	
0,500 %, 2030-12-01	727 000	CAD	583 736	609 611	
1,500 %, 2031-06-01	4 356 000	CAD	3 837 787	3 924 657	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
2,750 %, 2033-06-01	980 000	CAD	973 784	966 196	
5,000 %, 2037-06-01	265 000	CAD	329 607	324 106	
2,750 %, 2048-12-01	80 000	CAD	76 047	75 615	
2,000 %, 2051-12-01	935 000	CAD	881 209	748 594	
1,750 %, 2053-12-01	1 491 000	CAD	1 169 016	1 113 703	
2,750 %, 2055-12-01	80 000	CAD	74 714	74 923	
Muskrat Falls					
série B, 3,830 %, 2037-06-01	400 000	CAD	382 308	397 014	
Office d'investissement du régime de pensions du Canada					
3,000 %, 2028-06-15	267 000	CAD	290 159	261 141	
3,950 %, 2032-06-02	125 000	CAD	124 586	127 846	
			21 112 303	21 067 228	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces					**4,0**
Financement-Québec					
5,250 %, 2034-06-01	1 233 000	CAD	1 544 190	1 386 696	
Hydro-Québec					
2,100 %, 2060-02-15	49 000	CAD	42 019	31 192	
OMERS Finance Trust					
2,600 %, 2029-05-14	96 000	CAD	95 899	90 569	
Province de la Colombie-Britannique					
1,550 %, 2031-06-18	660 000	CAD	624 611	566 786	
4,300 %, 2042-06-18	108 000	CAD	113 841	110 934	
2,950 %, 2050-06-18	676 000	CAD	718 396	553 468	
2,750 %, 2052-06-18	117 000	CAD	90 309	91 861	
Province de la Nouvelle-Écosse					
3,150 %, 2051-12-01	79 000	CAD	95 392	66 026	
Province de la Saskatchewan					
2,750 %, 2046-12-02	121 000	CAD	127 803	95 567	
3,300 %, 2048-06-02	347 000	CAD	356 825	302 153	
Province de l'Alberta					
1,650 %, 2031-06-01	138 000	CAD	129 821	119 252	
3,300 %, 2046-12-01	499 000	CAD	539 605	434 182	
3,050 %, 2048-12-01	756 000	CAD	669 447	626 381	
2,950 %, 2052-06-01	68 000	CAD	70 279	55 003	
Province de l'Ontario					
1,550 %, 2029-11-01	231 000	CAD	230 427	205 154	
2,050 %, 2030-06-02	286 000	CAD	256 828	259 977	
1,350 %, 2030-12-02	485 000	CAD	444 586	414 624	
2,150 %, 2031-06-02	538 000	CAD	523 641	484 663	
4,050 %, 2032-02-02	68 000	CAD	67 941	70 339	
3,750 %, 2032-06-02	993 000	CAD	993 440	1 003 086	
4,700 %, 2037-06-02	87 000	CAD	108 861	93 648	
4,600 %, 2039-06-02	422 000	CAD	540 378	449 533	
4,650 %, 2041-06-02	156 000	CAD	185 966	167 051	
3,500 %, 2043-06-02	1 496 000	CAD	1 452 372	1 372 177	
2,900 %, 2046-12-02	144 000	CAD	145 685	117 903	
2,800 %, 2048-06-02	245 000	CAD	267 449	195 970	
2,900 %, 2049-06-02	211 000	CAD	184 140	171 359	
2,650 %, 2050-12-02	1 030 000	CAD	881 108	792 651	
1,900 %, 2051-12-02	435 000	CAD	270 461	279 179	
Province de Québec					
3,900 %, 2032-11-22	68 000	CAD	67 899	69 552	
3,500 %, 2045-12-01	1 579 000	CAD	1 759 034	1 437 988	
2,850 %, 2053-12-01	293 000	CAD	221 133	234 141	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Province de Terre-Neuve-et-Labrador					
2,850 %, 2029-06-02	149 000	CAD	157 929	142 999	
3,150 %, 2052-12-02	264 000	CAD	239 305	209 805	
Province du Manitoba					
4,100 %, 2041-03-05	122 000	CAD	156 448	120 189	
Province du Nouveau-Brunswick					
3,950 %, 2032-08-14	196 000	CAD	195 962	200 193	
3,800 %, 2045-08-14	108 000	CAD	132 272	101 586	
3,050 %, 2050-08-14	179 000	CAD	178 874	147 002	
			14 880 576	13 270 839	
Municipalités et institutions parapubliques					**0,1**
Ville de Montréal					
1,750 %, 2030-09-01	187 000	CAD	188 777	163 646	
3,500 %, 2038-12-01	160 000	CAD	176 068	145 464	
Ville de Toronto					
2,600 %, 2039-09-24	81 000	CAD	80 424	65 003	
3,250 %, 2046-06-24	193 000	CAD	210 608	162 435	
			655 877	536 548	
Sociétés					**6,0**
407 International					
série 04A3, 5,960 %, 2035-12-03	252 000	CAD	316 099	281 699	
Aéroports de Montréal					
série R, 3,030 %, 2050-04-21	73 000	CAD	73 000	54 661	
AIMCo Realty Investors					
2,195 %, 2026-11-04	50 000	CAD	50 000	46 213	
Alberta PowerLine					
4,065 %, 2053-12-01	229 629	CAD	241 939	203 184	
Algonquin Power & Utilities					
2,850 %, 2031-07-15	70 000	CAD	70 113	59 547	
AltaLink					
4,692 %, 2032-11-28	150 000	CAD	150 000	154 798	
Athabasca Indigenous Midstream					
6,069 %, 2042-02-05	100 000	CAD	99 975	105 465	
Autorité aéroportuaire de Calgary					
série B, 3,341 %, 2038-10-07	22 000	CAD	22 000	18 738	
série C, 3,454 %, 2041-10-07	33 000	CAD	33 000	27 783	
série D, 3,554 %, 2051-10-07	13 000	CAD	13 000	10 711	
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto					
3,260 %, 2037-06-01	100 000	CAD	78 145	85 903	
4,530 %, 2041-12-02	83 000	CAD	96 534	81 570	
Banque canadienne de l'Ouest					
5,146 %, 2027-09-02	20 000	CAD	20 000	19 980	
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
2,750 %, 2025-03-07	850 000	CAD	834 076	817 849	
2,000 %, 2025-04-17	183 000	CAD	181 260	173 074	
1,100 %, 2026-01-19	40 000	CAD	38 307	36 256	
2,250 %, 2027-01-07	615 000	CAD	582 650	564 450	
4,950 %, 2027-06-29	135 000	CAD	135 347	136 416	
5,050 %, 2027-10-07	450 000	CAD	449 312	456 399	
1,960 %, taux variable à partir du 2026-04-21, 2031-04-21	50 000	CAD	49 984	45 077	
4,200 %, taux variable à partir du 2027-04-07, 2032-04-07	50 000	CAD	50 000	47 774	
5,330 %, taux variable à partir du 2028-01-20, 2033-01-20	55 000	CAD	54 995	54 656	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Banque de Montréal					
2,370 %, 2025-02-03	346 000	CAD	346 460	330 805	
1,758 %, 2026-03-10	160 000	CAD	160 252	147 579	
1,551 %, 2026-05-28	80 000	CAD	80 000	72 892	
3,650 %, 2027-04-01	650 000	CAD	650 000	626 890	
4,309 %, 2027-06-01	320 000	CAD	314 095	316 364	
4,709 %, 2027-12-07	200 000	CAD	200 000	200 498	
6,534 %, taux variable à partir du 2027-10-27, 2032-10-27	25 000	CAD	25 000	26 109	
Banque Nationale du Canada					
2,580 %, 2025-02-03	477 000	CAD	464 443	457 483	
5,296 %, 2025-11-03	50 000	CAD	50 000	50 643	
1,534 %, 2026-06-15	50 000	CAD	50 000	45 425	
1,573 %, taux variable à partir du 2025-08-18, 2026-08-18	16 000	CAD	16 000	14 842	
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	25 000	CAD	24 999	24 949	
Banque Royale du Canada					
1,936 %, 2025-05-01	50 000	CAD	46 780	47 237	
3,369 %, 2025-09-29	235 000	CAD	235 000	227 662	
1,589 %, 2026-05-04	600 000	CAD	536 612	548 253	
5,235 %, 2026-11-02	500 000	CAD	498 417	510 105	
2,328 %, 2027-01-28	601 000	CAD	571 150	553 491	
4,612 %, 2027-07-26	515 000	CAD	508 449	514 893	
1,833 %, 2028-07-31	40 000	CAD	40 000	34 908	
2,140 %, taux variable à partir du 2026-11-03, 2031-11-03	46 000	CAD	45 988	41 180	
5,010 %, taux variable à partir du 2028-02-01, 2033-02-01	218 000	CAD	219 256	214 231	
Banque Scotia					
1,850 %, 2026-11-02	95 000	CAD	94 976	86 481	
2,950 %, 2027-03-08	615 000	CAD	603 741	578 428	
1,400 %, 2027-11-01	600 000	CAD	515 004	521 451	
Banque Toronto-Dominion					
1,128 %, 2025-12-09	28 000	CAD	28 000	25 497	
2,260 %, 2027-01-07	680 000	CAD	659 255	625 192	
4,210 %, 2027-06-01	555 000	CAD	541 530	546 477	
5,376 %, 2027-10-21	400 000	CAD	400 000	411 884	
1,896 %, 2028-09-11	560 000	CAD	496 044	488 968	
4,680 %, 2029-01-08	500 000	CAD	501 179	502 229	
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	115 000	CAD	110 902	109 843	
4,859 %, taux variable à partir du 2026-03-04, 2031-03-04	600 000	CAD	602 400	592 546	
3,060 %, taux variable à partir du 2027-01-26, 2032-01-26	152 000	CAD	153 665	140 259	
BCI QuadReal Realty					
série 5, 2,551 %, 2026-06-24	75 000	CAD	75 001	70 688	
Bell Canada					
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	85 000	CAD	85 049	75 392	
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	130 000	CAD	150 761	119 814	
BMW Canada					
4,410 %, 2027-02-10	20 000	CAD	19 998	19 926	
Brookfield Asset Management					
4,820 %, 2026-01-28	83 000	CAD	92 777	82 874	
Brookfield Finance II					
5,431 %, 2032-12-14	50 000	CAD	50 000	50 646	
Brookfield Infrastructure Finance					
série 8, 2,855 %, 2032-09-01	55 000	CAD	53 848	45 657	
Brookfield Property Finance					
4,000 %, 2026-09-30	17 000	CAD	17 000	14 876	
Brookfield Renewable Partners					
série 16, 5,292 %, 2033-10-28	40 000	CAD	39 998	40 291	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
série 14, 3,330 %, 2050-08-13	128 000	CAD	104 221	90 123	
Bruce Power					
4,700 %, 2027-12-21	75 000	CAD	74 974	75 235	
4,990 %, 2032-12-21	20 000	CAD	19 988	20 128	
Capital City Link					
série A, 4,386 %, 2046-03-31	21 104	CAD	24 977	19 851	
Capital Power					
3,147 %, 2032-10-01	30 000	CAD	30 000	25 399	
Cenovus Energy					
3,500 %, 2028-02-07	211 000	CAD	207 454	201 543	
Compagnies Loblaw					
2,284 %, 2030-05-07	33 000	CAD	33 000	28 620	
Connect 6ix General Partnership					
6,206 %, 2060-11-30	15 000	CAD	15 000	15 558	
CU					
4,543 %, 2041-10-24	102 000	CAD	104 696	99 605	
3,174 %, 2051-09-05	200 000	CAD	147 878	152 291	
Daimler Trucks Finance Canada					
2,140 %, 2024-12-13	30 000	CAD	29 992	28 485	
5,180 %, 2025-09-19	50 000	CAD	49 989	50 013	
5,220 %, 2027-09-20	100 000	CAD	99 995	100 645	
Dollarama					
2,443 %, 2029-07-09	50 000	CAD	50 000	44 160	
5,165 %, 2030-04-26	30 000	CAD	30 000	30 767	
Enbridge					
3,100 %, 2033-09-21	140 000	CAD	139 763	117 465	
4,240 %, 2042-08-27	81 000	CAD	85 292	67 651	
6,510 %, 2052-11-09	60 000	CAD	59 945	67 539	
série 2017-B, 5,375 %, taux variable à partir du 2027-09-27, 2077-09-27	16 000	CAD	15 449	14 839	
série 2018-C, 6,625 %, taux variable à partir du 2028-04-12, 2078-04-12	28 000	CAD	30 312	27 455	
5,000 %, taux variable à partir du 2032-01-19, 2082-01-19	150 000	CAD	150 000	127 185	
Enbridge Gas					
2,350 %, 2031-09-15	50 000	CAD	49 986	43 126	
4,150 %, 2032-08-17	45 000	CAD	44 851	44 189	
4,000 %, 2044-08-22	50 000	CAD	49 450	44 552	
4,550 %, 2052-08-17	40 000	CAD	39 896	38 505	
ENMAX					
série 7, 3,876 %, 2029-10-18	35 000	CAD	37 961	32 831	
EPCOR Utilities					
4,550 %, 2042-02-28	60 000	CAD	55 912	58 687	
4,725 %, 2052-09-02	25 000	CAD	25 000	25 132	
Fairfax Financial Holdings					
3,950 %, 2031-03-03	23 000	CAD	23 057	20 419	
Fiducie de placement immobilier Granite					
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	35 000	CAD	35 000	30 402	
série 5, 2,378 %, 2030-12-18	28 000	CAD	28 000	23 106	
Fiducie de placement immobilier industriel Dream					
série E, 3,968 %, 2026-04-13	14 000	CAD	14 000	13 426	
série D, 2,539 %, 2026-12-07	70 000	CAD	70 000	63 370	
série C, 2,057 %, 2027-06-17	40 000	CAD	40 000	34 999	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix					
série Q, 2,456 %, 2026-11-30	20 000	CAD	20 000	18 328	
série R, 6,003 %, 2032-06-24	150 000	CAD	158 757	157 363	
série S, 5,400 %, 2033-03-01	45 000	CAD	45 000	44 929	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Financière GM					
1,700 %, 2025-07-09	35 000	CAD	34 953	32 304	
5,200 %, 2028-02-09	40 000	CAD	39 939	39 636	
Financière Manuvie					
5,409 %, taux variable à partir du 2028-03-10, 2033-03-10	80 000	CAD	80 000	80 729	
Financière Sun Life					
2,460 %, taux variable à partir du 2026-11-18, 2031-11-18	11 000	CAD	10 995	10 043	
2,800 %, taux variable à partir du 2028-11-21, 2033-11-21	13 000	CAD	12 998	11 566	
4,780 %, taux variable à partir du 2029-08-10, 2034-08-10	17 000	CAD	16 996	16 712	
2,060 %, taux variable à partir du 2030-10-01, 2035-10-01	24 000	CAD	23 981	19 368	
3,150 %, taux variable à partir du 2031-11-18, 2036-11-18	30 000	CAD	30 000	25 663	
Fonds de placement immobilier Crombie					
série F, 3,677 %, 2026-08-26	20 000	CAD	21 734	19 003	
série H, 2,686 %, 2028-03-31	8 000	CAD	8 000	7 091	
série K, 5,244 %, 2029-09-28	30 000	CAD	30 000	29 644	
série I, 3,211 %, 2030-10-09	9 000	CAD	9 000	7 713	
Fonds de placement immobilier H&R					
série S, 2,633 %, 2027-02-19	25 000	CAD	25 000	22 544	
Fonds de placement immobilier RioCan					
série AF, 4,628 %, 2029-05-01	80 000	CAD	78 133	75 936	
FortisAlberta					
6,220 %, 2034-10-31	209 000	CAD	285 733	237 064	
FortisBC Energy					
2,540 %, 2050-07-13	30 000	CAD	30 000	20 241	
4,670 %, 2052-11-28	20 000	CAD	19 974	19 890	
Glacier Credit Card Trust					
série 2022-1, 4,958 %, 2027-09-20	40 000	CAD	40 000	40 321	
Great-West Lifeco					
6,670 %, 2033-03-21	41 000	CAD	58 864	46 916	
2,981 %, 2050-07-08	16 000	CAD	15 890	11 425	
série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	45 000	CAD	44 935	33 635	
Hospital Infrastructure					
série A, 5,439 %, 2045-01-31	20 886	CAD	27 751	21 872	
Hydro One					
6,930 %, 2032-06-01	57 000	CAD	81 166	67 415	
4,890 %, 2037-03-13	150 000	CAD	147 646	153 006	
2,710 %, 2050-02-28	230 000	CAD	163 033	162 193	
Industries Toromont					
3,842 %, 2027-10-27	41 000	CAD	45 802	39 985	
Intact Corporation financière					
3,770 %, 2026-03-02	81 000	CAD	87 070	79 156	
2,179 %, 2028-05-18	30 000	CAD	30 000	26 873	
1,928 %, 2030-12-16	24 000	CAD	24 000	19 936	
2,954 %, 2050-12-16	18 000	CAD	18 000	12 695	
Inter Pipeline					
série 12, 3,983 %, 2031-11-25	75 000	CAD	75 000	67 467	
Keyera					
5,022 %, 2032-03-28	35 000	CAD	35 000	34 513	
Manulife Finance (Delaware)					
5,059 %, taux variable à partir du 2036-12-15, 2041-12-15	33 000	CAD	40 567	31 372	
Metro					
3,413 %, 2050-02-28	41 000	CAD	41 000	30 708	
North West Redwater Partnership					
série I, 4,350 %, 2039-01-10	210 000	CAD	229 872	193 920	
Nouvelle Autoroute 30					

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
série B, 4,114 %, 2042-03-31	330 028	CAD	333 024	295 144	
Pembina Pipeline					
série 18, 4,490 %, 2051-12-10	130 000	CAD	119 504	106 956	
Plenary Properties					
6,288 %, 2044-01-31	20 442	CAD	30 021	23 074	
Reliance					
2,680 %, 2027-12-01	25 000	CAD	24 996	22 482	
2,670 %, 2028-08-01	25 000	CAD	24 542	22 126	
Rogers Communications					
3,250 %, 2029-05-01	57 000	CAD	56 855	52 219	
4,250 %, 2032-04-15	135 000	CAD	134 982	126 962	
5,250 %, 2052-04-15	67 000	CAD	66 654	62 638	
Saputo					
5,250 %, 2029-11-29	10 000	CAD	10 000	10 258	
Shaw Communications					
6,750 %, 2039-11-09	70 000	CAD	91 029	77 025	
Société en commandite Lower Mattagami Energy					
série 2016-1, 2,307 %, 2026-10-21	467 000	CAD	456 371	439 080	
Société financière IGM					
3,440 %, 2027-01-26	152 000	CAD	154 376	145 312	
4,560 %, 2047-01-25	41 000	CAD	41 000	37 785	
Suncor Énergie					
3,950 %, 2051-03-04	50 000	CAD	36 955	38 714	
TELUS					
2,850 %, 2031-11-13	100 000	CAD	99 752	86 058	
5,250 %, 2032-11-15	60 000	CAD	59 804	61 346	
4,950 %, 2033-03-28	35 000	CAD	34 940	34 823	
série CP, 4,850 %, 2044-04-05	109 400	CAD	126 996	100 356	
série CAB, 3,950 %, 2050-02-16	96 000	CAD	82 869	75 385	
5,650 %, 2052-09-13	90 000	CAD	89 652	91 860	
Teranet Holdings					
3,719 %, 2029-02-23	88 000	CAD	88 000	81 513	
Teranet Income Fund					
5,754 %, 2040-12-17	70 000	CAD	76 949	68 040	
TransCanada PipeLines					
5,277 %, 2030-07-15	100 000	CAD	99 960	102 335	
2,970 %, 2031-06-09	105 000	CAD	104 040	91 081	
4,550 %, 2041-11-15	57 000	CAD	62 088	49 518	
4,330 %, 2047-09-16	70 000	CAD	71 474	57 410	
4,340 %, 2049-10-15	37 000	CAD	40 112	30 164	
TransCanada Trust					
série 2017-B, 4,650 %, taux variable à partir du 2027-05-18, 2077-05-18	70 000	CAD	71 819	63 026	
Ventas Canada Finance					
série H, 3,300 %, 2031-12-01	35 000	CAD	34 879	29 655	
WSP Global					
2,408 %, 2028-04-19	30 000	CAD	30 000	26 975	
			20 970 235	19 993 857	
Total des obligations canadiennes			**57 618 991**	**54 868 472**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Titres de marché monétaire canadiens					**3,2**
Bons du Trésor de l'Ontario					
4,439 %, 2023-06-21	750 000	CAD	742 595	742 595	
Bons du Trésor du Canada					
4,297 %, 2023-06-08	3 000 000	CAD	2 975 825	2 975 825	
4,319 %, 2023-07-06	2 000 000	CAD	1 977 304	1 977 304	
Bons du Trésor du Québec					
4,344 %, 2023-04-28	5 000 000	CAD	4 983 392	4 983 392	
Total des titres de marché monétaire canadiens			**10 679 116**	**10 679 116**	
Total des placements			**310 358 280**	**327 017 479**	**98,0**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				**72 223**	**—**
Autres éléments d'actif net				**6 715 110**	**2,0**
Actif net				**333 804 812**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3530	36 066 120	48 797 821	72 223
Plus-value non réalisée sur dérivés						**72 223**

TABLEAU 2

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**44 206 941**	**45 091 079**

TABLEAU 3

Mises en pension (note 2)

					VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES		
Date d'opération	Date d'échéance	Nature	Nombre de contrats	JUSTE VALEUR $	TITRES $	TRÉSORERIE $	VALEUR DE RACHAT $
Du 2023-03-09 au 2023-03-31	Du 2023-04-03 au 2023-04-13	Obligations	41	**27 575 440**	**242 788**	**27 911 915**	**27 927 493**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Revenu de dividendes (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	1er janvier 1994
Catégorie T	16 décembre 2002
Catégorie I	23 mars 2010
Catégories C, R, F et S	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**6 748 557**	**71 302**	**46 522**	**(438 266)**	**6 428 115**
2022	7 308 513	209 228	39 902	(569 179)	6 988 464
CATÉGORIE T					
2023	**5 899 305**	**65 366**	**—**	**(400 059)**	**5 564 612**
2022	6 390 680	71 354	—	(282 227)	6 179 807
CATÉGORIE I					
2023	**10 869 955**	**79 698**	**219 493**	**(740 544)**	**10 428 602**
2022	11 761 326	59 482	207 577	(801 681)	11 226 704
CATÉGORIE C					
2023	**268 025**	**36 363**	**2 152**	**(24 708)**	**281 832**
2022	233 584	69 785	1 526	(23 001)	281 894
CATÉGORIE R					
2023	**9 124**	**—**	**5**	**—**	**9 129**
2022	9 113	—	5	—	9 118
CATÉGORIE F					
2023	**305 627**	**75 826**	**2 947**	**(40 675)**	**343 725**
2022	208 711	62 221	2 243	(12 743)	260 432
CATÉGORIE S					
2023	**13 220**	**6 644**	**6**	**—**	**19 870**
2022	173	1 155	5	—	1 333
CATÉGORIE D					
2023	**487 732**	**6 191**	**6 704**	**(20 358)**	**480 269**
2022	439 173	24 753	5 210	(14 523)	454 613

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	trimestrielle
Catégories T, R et S	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement en espèces par le Fonds (catégories T, R et S).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,65	0,15	1,80	1,80
CATÉGORIES F ET S	0,60	0,15	0,75	0,75
CATÉGORIE D	0,65	0,15	0,80	0,80

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,70 % à 1,65 % pour les catégories A, T, C et R, de 0,70 % à 0,60 % pour les catégories F et S et de 0,70 % à 0,65 % pour la catégorie D.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**76 751**	171 385

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant de titres de parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
INTÉRÊTS	**—**	974

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
COMMISSIONS VERSÉES	**582**	5 348

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer un revenu élevé, essentiellement sous forme de dividendes, et, dans une moindre mesure, une appréciation du capital à long terme, en investissant principalement dans des titres canadiens et, accessoirement, dans des titres étrangers productifs de revenu.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	260 232	1 238	—	261 470
OBLIGATIONS	34 248	20 621	—	54 869
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	10 679	—	—	10 679
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	72	—	72
TOTAL	**305 159**	**21 931**	**—**	**327 090**

30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	262 817	2 217	—	265 034
OBLIGATIONS	35 659	18 980	—	54 639
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	7 954	—	—	7 954
TOTAL	**306 430**	**21 197**	**—**	**327 627**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	274	—	274
TOTAL	**—**	**274**	**—**	**274**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	72 545	48 726	23 819	715
EUR	3	—	3	—

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	58 731	43 170	15 561	467
EUR	3	—	3	—

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

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 à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$	$	$
31 MARS 2023	**11 788**	**25 124**	**12 193**	**17 552**	**66 657**	**1 465**
30 SEPTEMBRE 2022	13 632	23 902	13 865	16 873	68 272	1 456

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

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

31 MARS 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes	
Actions ordinaires	
Services financiers	18,9
Énergie	7,3
Communications	4,7
Produits industriels	4,5
Consommation courante	2,8
Matériaux	2,7
Services publics	2,4
Consommation discrétionnaire	2,1
Immobilier	1,7
Technologies de l'information	1,6
Actions privilégiées	8,0
Actions américaines	17,3
Actions étrangères	4,4
Obligations canadiennes	16,4
Titres de marché monétaire canadiens	3,2
Autres éléments d'actif net	2,0
TOTAL	**100,0**

30 SEPTEMBRE 2022 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes	
Actions ordinaires	
Services financiers	20,2
Énergie	8,8
Produits industriels	6,4
Communications	4,9
Matériaux	3,0
Services publics	2,9
Consommation discrétionnaire	2,1
Consommation courante	1,5
Immobilier	1,4
Technologies de l'information	1,1
Actions privilégiées	10,3
Actions américaines	15,3
Actions étrangères	2,5
Obligations canadiennes	16,4
Obligations supranationales	0,2
Titres de marché monétaire canadiens	2,4
Instruments financiers dérivés	(0,1)
Autres éléments d'actif net	0,7
TOTAL	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	559	546
Indice S&P/ TSX d'actions privilégiées	3,00	958	936
Indice composé S&P/ TSX de dividendes (rendement global)	3,00	6 948	6 785

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	38	38
AA	24	27
A	30	25
BBB	8	10
TOTAL	**100**	**100**

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).

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres contre numéraire et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	$
31 MARS 2023	**27 575 440**
30 SEPTEMBRE 2022	22 935 334

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**45 685**	**100**	21 383	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**31 981**	**70**	14 968	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**13 704**	**30**	6 415	30

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
3 526 505	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**6 938**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	6 454	0,0

j) Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	31 MARS 2023 JUSTE VALEUR* $	30 SEPTEMBRE 2022 JUSTE VALEUR* $
ACTIFS FINANCIERS	**27 575 440**	22 935 334
PASSIFS ASSOCIÉS	**27 927 493**	23 184 417

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**8 559**	13 931
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**2 910 742**	1 213 960
Souscriptions à recevoir	**50**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**2 741**	—
	2 922 092	1 227 891
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**847**	855
Parts rachetées à payer	**60 080**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	12 218
	60 927	13 073
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 861 165**	1 214 818
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**642 012**	439 010
- par part	**9,77**	8,70
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**527 179**	879
- par part	**9,97**	8,79
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 126 887**	280 164
- par part	**9,75**	8,70
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**544 010**	482 657
- par part	**9,88**	8,75
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**21 077**	12 108
- par part	**9,87**	8,74

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023* $
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	**5 659**
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**10 829**
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**2 450**
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**216 260**
	235 198
Charges	
Frais de gestion	**15 497**
Frais d'administration	**1 678**
	17 175
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**218 023**
Données par catégorie	
Catégorie A	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**58 824**
- par part	**1,02**
Nombre moyen de parts rachetables	**57 572**
Catégorie I	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**21 932**
- par part	**0,64**
Nombre moyen de parts rachetables	**34 255**
Catégorie C	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**73 561**
- par part	**0,94**
Nombre moyen de parts rachetables	**78 468**
Catégorie F	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**62 129**
- par part	**1,13**
Nombre moyen de parts rachetables	**55 109**
Catégorie D	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 577**
- par part	**0,79**
Nombre moyen de parts rachetables	**1 987**

* Début des opérations en avril 2022.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	CATÉGORIE A 2023* $	CATÉGORIE I 2023* $	CATÉGORIE C 2023* $	CATÉGORIE F 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**439 010**	**879**	**280 164**	**482 657**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**58 824**	**21 932**	**73 561**	**62 129**
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**204 632**	**504 368**	**849 978**	**135**
Distributions réinvesties	**—**	**—**	**—**	**—**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(60 454)**	**—**	**(76 816)**	**(911)**
	144 178	**504 368**	**773 162**	**(776)**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**—**	**—**	**—**	**—**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	**—**	**—**	**—**
Remboursement de capital	**—**	**—**	**—**	**—**
	—	**—**	**—**	**—**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**642 012**	**527 179**	**1 126 887**	**544 010**

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	CATÉGORIE D 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**12 108**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 577**
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	**19 656**
Distributions réinvesties	**—**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(12 264)**
	7 392
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	**—**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**
Remboursement de capital	**—**
	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**21 077**

* Début des opérations en avril 2022.

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023*
	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**218 023**
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(2 450)**
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(216 260)**
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(10 829)**
Produit de la vente/échéance de placements	**63 111**
Achat de placements	**(1 530 354)**
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(2 741)**
Charges à payer	**(8)**
Somme à payer pour l'achat de titres	**(12 218)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(1 493 726)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	**1 578 719**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(90 365)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**1 488 354**
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(5 372)**
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**13 931**
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**8 559**
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	**855**
Intérêts payés	**23**

* Début des opérations en avril 2022.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Fonds de placement				**101,7**
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	51 481	758 388	850 988	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	147 032	1 227 013	1 221 248	
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	35 766	764 175	838 506	
Total des placements		**2 749 576**	**2 910 742**	
Autres éléments d'actif net			**(49 577)**	**(1,7)**
Actif net			**2 861 165**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial (le Fonds) est une fiducie d'investissement à participation unitaire non incorporée établie à la date suivante :

Catégories A, I, C, F et D	11 avril 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégories A, I, C, F et D se situait à 10,00 $ lors de leur constitution.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**50 438**	**21 608**	**—**	**(6 306)**	**65 740**
CATÉGORIE I					
2023	**100**	**52 752**	**—**	**—**	**52 852**
CATÉGORIE C					
2023	**32 207**	**91 261**	**—**	**(7 917)**	**115 551**
CATÉGORIE F					
2023	**55 157**	**14**	**—**	**(98)**	**55 073**
CATÉGORIE D					
2023	**1 385**	**2 060**	**—**	**(1 309)**	**2 136**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	trimestrielle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %		
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,79	0,16	1,95
CATÉGORIE F	0,74	0,16	0,90
CATÉGORIE D	0,79	0,16	0,95

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,84 % à 1,79 % pour les catégories A et C et de 0,84 % à 0,79 % pour la catégorie D.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**847**	855

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023
	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**10 829**

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectifs et stratégies de placement

L'objectif du Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme et, dans une moindre mesure, la production d'un revenu. À ces fins, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde. Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	2 911	—	—	2 911	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	1 214	—	—	1 214
TOTAL	**2 911**	**—**	**—**	**2 911**	TOTAL	**1 214**	**—**	**—**	**1 214**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
INDICES DE RÉFÉRENCE		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	%	$	$
Indice obligataire Bloomberg MSCI Green Bond (couvert CAD)	1,00	13	5
Indice MSCI Monde tous pays (rendement global)	3,00	47	20

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds au 31 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
$	$	
—	3 245	2042

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**150 437**	**5,3**
30 SEPTEMBRE 2022	134 059	11,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**796 615**	6 953 031
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**703 649 462**	648 526 698
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**90 555 450**	57 774 165
Plus-value non réalisée sur dérivés	**382 655**	966 811
Souscriptions à recevoir	**46 272**	37 228
Somme à recevoir pour la vente de titres	**4 652 663**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 174 752**	606 287
	801 257 869	714 864 220
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**50 105**	99 950
Moins-value non réalisée sur dérivés	**75 514**	5 846 720
Parts rachetées à payer	**745 612**	799 963
Somme à payer pour l'achat de titres	**514 397**	—
	1 385 628	6 746 633
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**799 872 241**	708 117 587
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**103 682 244**	92 815 792
- par part	**24,95**	21,67
Catégorie T		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 299 865**	8 660 795
- par part	**9,04**	8,07
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**650 851 282**	578 008 215
- par part	**20,02**	17,36
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**10 439 739**	9 075 539
- par part	**14,83**	12,88
Catégorie R		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**443 404**	408 886
- par part	**7,70**	6,87
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 296 454**	3 993 916
- par part	**15,13**	13,14
Catégorie S		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**419 271**	371 669
- par part	**8,59**	7,62
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 691 015**	4 039 508
- par part	**12,97**	11,27
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**14 748 967**	10 743 267
- par part	**10,65**	9,27

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins

Éric Landry et Frederick Tremblay,
administrateurs

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**106 205**	10 327
Dividendes	**7 037 852**	7 316 108
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**15 070**	7 707
Écart de conversion sur encaisse	**(257 249)**	200 051
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**11 862 937**	30 552 316
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(3 351 147)**	(87 814)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**106 210 129**	(32 268 648)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**5 187 049**	788 735
	126 810 846	6 518 782
Charges		
Frais de gestion	**1 154 215**	1 374 126
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**1 004**	844
Frais d'administration	**124 866**	142 187
	1 280 085	1 517 157
Retenues d'impôt	**90 530**	494 169
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**48 754**	108 235
	1 419 369	2 119 561
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**125 391 477**	4 399 221
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**15 466 898**	(336 185)
- par part	**3,66**	(0,07)
Nombre moyen de parts rachetables	**4 223 145**	4 510 172
Catégorie T		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 427 545**	1 313
- par part	**1,36**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**1 052 431**	1 199 123
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**103 283 436**	4 856 124
- par part	**3,14**	0,17
Nombre moyen de parts rachetables	**32 919 437**	28 148 697
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 518 061**	(39 584)
- par part	**2,18**	(0,05)
Nombre moyen de parts rachetables	**696 706**	721 736
Catégorie R		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**67 281**	(991)
- par part	**1,16**	(0,02)
Nombre moyen de parts rachetables	**58 067**	59 580
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**777 516**	(666)
- par part	**2,30**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**337 328**	250 503
Catégorie S		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**64 814**	2 916
- par part	**1,33**	0,40
Nombre moyen de parts rachetables	**48 815**	7 202
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**711 066**	(12 699)
- par part	**1,97**	(0,04)
Nombre moyen de parts rachetables	**360 942**	324 559
Catégorie W		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 074 860**	(71 007)
- par part	**1,66**	(0,16)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 248 845**	451 368

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023 $	CATÉGORIE A 2022 $	CATÉGORIE T 2023 $	CATÉGORIE T 2022 $	CATÉGORIE I 2023 $	CATÉGORIE I 2022 $	CATÉGORIE C 2023 $	CATÉGORIE C 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**92 815 792**	114 159 849	**8 660 795**	12 559 199	**578 008 215**	568 063 300	**9 075 539**	10 698 574
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**15 466 898**	(336 185)	**1 427 545**	1 313	**103 283 436**	4 856 124	**1 518 061**	(39 584)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**3 404 872**	8 327 044	**89 968**	571 515	**4 121 182**	31 962 012	**477 447**	687 800
Distributions réinvesties	**1 559 386**	—	**—**	—	**15 190 867**	4 892 613	**151 814**	—
Montant global des rachats de parts rachetables	**(7 996 185)**	(11 605 517)	**(480 862)**	(1 799 993)	**(34 561 551)**	(38 649 564)	**(631 253)**	(604 392)
	(3 031 927)	(3 278 473)	**(390 894)**	(1 228 478)	**(15 249 502)**	(1 794 939)	**(1 992)**	83 408
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**(5 378 414)**	(4 892 613)	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(1 568 519)**	—	**(144 756)**	—	**(9 812 453)**	—	**(151 869)**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**(252 825)**	(466 434)	**—**	—	**—**	—
	(1 568 519)	—	**(397 581)**	(466 434)	**(15 190 867)**	(4 892 613)	**(151 869)**	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**103 682 244**	110 545 191	**9 299 865**	10 865 600	**650 851 282**	566 231 872	**10 439 739**	10 742 398

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE R 2023 $	CATÉGORIE R 2022 $	CATÉGORIE F 2023 $	CATÉGORIE F 2022 $	CATÉGORIE S 2023 $	CATÉGORIE S 2022 $	CATÉGORIE D 2023 $	CATÉGORIE D 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**408 886**	521 304	**3 993 916**	3 564 053	**371 669**	30 309	**4 039 508**	4 018 981
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**67 281**	(991)	**777 516**	(666)	**64 814**	2 916	**711 066**	(12 699)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**96**	4 782	**1 117 661**	921 105	**67**	216 005	**210 307**	751 917
Distributions réinvesties	**67**	65	**87 708**	21 415	**74**	69	**87 305**	23 062
Montant global des rachats de parts rachetables	**(14 248)**	(11 953)	**(575 598)**	(296 890)	**—**	—	**(261 077)**	(345 784)
	(14 085)	(7 106)	**629 771**	645 630	**141**	216 074	**36 535**	429 195
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(31 331)**	(22 918)	**(1 865)**	(403)	**(26 566)**	(23 502)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(6 701)**	—	**(73 418)**	—	**(6 314)**	—	**(69 528)**	—
Remboursement de capital	**(11 977)**	(20 019)	**—**	—	**(9 174)**	(2 328)	**—**	—
	(18 678)	(20 019)	**(104 749)**	(22 918)	**(17 353)**	(2 731)	**(96 094)**	(23 502)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**443 404**	493 188	**5 296 454**	4 186 099	**419 271**	246 568	**4 691 015**	4 411 975

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE W 2023 $	2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**10 743 267**	2 351 446
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 074 860**	(71 007)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**3 428 153**	6 770 425
Distributions réinvesties	**30**	9
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 134 353)**	(856 469)
	2 293 830	5 913 965
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(167 331)**	(45 014)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(195 659)**	—
Remboursement de capital	**—**	—
	(362 990)	(45 014)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**14 748 967**	8 149 390

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**125 391 477**	4 399 221
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**257 249**	(200 051)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(8 511 790)**	(30 464 502)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(111 397 178)**	31 479 913
Produit de la vente/échéance de placements	**67 083 346**	103 972 175
Achat de placements	**(40 265 170)**	(99 856 994)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(4 652 663)**	1 211 613
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(568 465)**	36 799
Charges à payer	**(49 845)**	(60 700)
Somme à payer pour l'achat de titres	**514 397**	(1 267 913)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**27 801 358**	9 249 561
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**12 840 709**	51 077 212
Montant global des rachats de parts rachetables	**(45 709 478)**	(54 236 585)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(831 449)**	(535 998)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(33 700 218)**	(3 695 371)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(257 556)**	200 924
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(6 156 416)**	5 755 114
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**6 953 031**	6 972 288
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**796 615**	12 727 402
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**114 994**	10 951
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**6 362 823**	6 857 069
Intérêts payés	**—**	1 243

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**99,3**
Actions canadiennes				**84,8**
Énergie				**3,0**
TC Énergie	458 713	27 229 380	24 114 541	
Matériaux				**5,9**
CCL Industries, catégorie B	358 850	19 403 654	24 093 189	
Franco-Nevada	115 541	19 496 018	22 776 597	
		38 899 672	46 869 786	
Produits industriels				**21,8**
Boyd Group Services	67 157	13 372 834	14 508 598	
CAE	459 200	9 497 489	14 033 152	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	284 308	31 540 313	45 338 597	
Groupe SNC-Lavalin	778 593	23 800 998	25 864 859	
Stantec	299 304	11 523 098	23 648 009	
Thomson Reuters	152 642	11 541 444	26 840 569	
WSP Global	134 455	9 272 464	23 802 569	
		110 548 640	174 036 353	
Consommation discrétionnaire				**7,9**
Magna International, catégorie A	252 355	16 719 874	18 267 978	
Restaurant Brands International	273 617	20 378 417	24 825 270	
Vêtements de Sport Gildan	455 980	15 352 786	20 473 502	
		52 451 077	63 566 750	
Consommation courante				**9,4**
Alimentation Couche-Tard	387 767	14 247 248	26 348 768	
Empire Company, catégorie A	316 180	10 419 741	11 455 201	
Groupe Saputo	254 601	9 503 140	8 903 397	
Metro	213 956	9 077 367	15 905 489	
Premium Brands Holdings	126 314	11 791 023	12 630 137	
		55 038 519	75 242 992	
Services financiers				**17,1**
Banque Nationale du Canada	137 582	11 922 838	13 300 052	
Banque Scotia	508 900	34 435 588	34 640 823	
Brookfield, catégorie A	745 750	25 986 519	32 835 372	
Definity Financial	212 393	7 884 516	7 491 101	
Financière Manuvie	1 071 500	21 744 560	26 573 200	
Intact Corporation financière	113 725	13 002 728	21 996 690	
		114 976 749	136 837 238	
Technologies de l'information				**17,4**
CGI, catégorie A	244 895	18 466 890	31 897 574	
Descartes Systems Group	154 360	12 377 202	16 837 589	
Enghouse Systems	474 800	22 302 381	18 161 100	
Kinaxis	116 202	16 478 304	21 562 443	
Open Text	528 515	23 821 758	27 551 487	
Shopify, catégorie A	359 160	33 696 573	23 273 568	
		127 143 108	139 283 761	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Immobilier				**2,3**
Colliers International Group	69 529	11 717 630	9 916 921	
Groupe Altus	144 579	6 457 520	8 297 389	
		18 175 150	18 214 310	
Total des actions canadiennes		**544 462 295**	**678 165 731**	
Actions américaines				**12,7**
Matériaux				**1,7**
Air Liquide	294 523	11 685 189	13 302 759	
Consommation discrétionnaire				**1,1**
Amazon.com	65 470	11 379 935	9 139 379	
Soins de santé				**5,0**
Abbott Laboratories	72 780	11 371 452	9 960 153	
Becton, Dickinson and Company	29 585	7 508 313	9 897 671	
UnitedHealth Group	32 190	11 828 286	20 559 926	
		30 708 051	40 417 750	
Technologies de l'information				**4,9**
Microsoft	69 779	10 988 214	27 279 989	
Oracle	92 185	5 968 743	11 576 720	
		16 956 957	38 856 709	
Total des actions américaines		**70 730 132**	**101 716 597**	
Actions étrangères				**1,8**
France				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	57 680	11 236 524	14 322 584	
Total des placements		**626 428 951**	**794 204 912**	**99,3**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			**382 655**	**—**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)			**(75 514)**	**—**
Autres éléments d'actif net			**5 360 188**	**0,7**
Actif net			**799 872 241**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3565	61 857 024	83 910 291	313 787
Dollar américain	1	mai 2023	1,3520	64 220 294	86 827 153	68 868
Plus-value non réalisée sur dérivés						**382 655**

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

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3527	61 857 024	83 672 017	(75 514)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(75 514)**

TABLEAU 3

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**90 555 450**	**92 366 559**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Croissance de dividendes (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A et T	15 janvier 2009
Catégorie I	23 mars 2010
Catégories C, R, F et S	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie W	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**4 282 498**	**141 740**	**68 920**	**(337 227)**	**4 155 931**
2022	4 564 472	326 777	—	(456 139)	4 435 110
CATÉGORIE T					
2023	**1 073 580**	**10 796**	**—**	**(55 364)**	**1 029 012**
2022	1 236 557	55 620	—	(176 073)	1 116 104
CATÉGORIE I					
2023	**33 290 026**	**216 653**	**826 592**	**(1 823 682)**	**32 509 589**
2022	28 436 719	1 587 166	241 572	(1 883 329)	28 382 128
CATÉGORIE C					
2023	**704 736**	**33 075**	**11 291**	**(45 132)**	**703 970**
2022	720 488	45 849	—	(40 703)	725 634
CATÉGORIE R					
2023	**59 489**	**13**	**9**	**(1 945)**	**57 566**
2022	60 263	563	8	(1 368)	59 466
CATÉGORIE F					
2023	**303 924**	**79 586**	**6 348**	**(39 867)**	**349 991**
2022	235 853	59 963	1 390	(19 300)	277 906
CATÉGORIE S					
2023	**48 807**	**8**	**9**	**—**	**48 824**
2022	3 201	23 795	7	—	27 003
CATÉGORIE D					
2023	**358 373**	**16 946**	**7 374**	**(21 029)**	**361 664**
2022	309 985	56 556	1 746	(26 891)	341 396
CATÉGORIE W					
2023	**1 158 728**	**337 517**	**3**	**(111 849)**	**1 384 399**
2022	221 863	626 099	1	(78 724)	769 239

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	trimestrielle
Catégories T, R et S	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement en espèces par le Fonds (catégories T, R et S).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

		31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %		31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,65	0,17	1,82	1,87
CATÉGORIES F ET S	0,56	0,17	0,73	0,82
CATÉGORIE D	0,65	0,17	0,82	0,87

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 0,70 % à 0,65 % pour les catégories F et S.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,70 % à 1,65 % pour les catégories A, T, C et R, de 0,65 % à 0,56 % pour les catégories F et S et de 0,70 % à 0,65 % pour la catégorie D.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**50 105**	99 950

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer un niveau élevé de revenu de dividendes et une appréciation du capital à long terme, principalement au moyen de placements dans des titres de participation canadiens.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	794 205	—	—	794 205	ACTIONS	706 301	—	—	706 301
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	383	—	383	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	967	—	967
TOTAL	**794 205**	**383**	**—**	**794 588**	**TOTAL**	**706 301**	**967**	**—**	**707 268**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN					**PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	76	—	76	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	5 847	—	5 847
TOTAL	**—**	**76**	**—**	**76**	**TOTAL**	—	5 847	—	5 847

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	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	200 022	170 355	29 667	890	USD	203 664	178 474	25 190	756

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Produits industriels	21,8	Produits industriels	23,2
Technologies de l'information	17,4	Services financiers	18,8
Services financiers	17,1	Technologies de l'information	14,7
Consommation courante	9,4	Consommation courante	10,8
Consommation discrétionnaire	7,9	Consommation discrétionnaire	8,3
Matériaux	5,9	Matériaux	6,3
Énergie	3,0	Immobilier	2,2
Immobilier	2,3	Actions américaines	12,8
Actions américaines	12,7	Actions étrangères	2,6
Actions étrangères	1,8	Instruments financiers dérivés	(0,7)
Autres éléments d'actif net	0,7	Autres éléments d'actif net	1,0
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
INDICES DE RÉFÉRENCE		**31 MARS 2023**	**30 SEPTEMBRE 2022**
	%	**$**	**$**
Indice composé S&P/TSX (rendement global)	3,00	22 141	19 664

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans 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.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**21 529**	**100**	11 009	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**15 070**	**70**	7 707	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**6 459**	**30**	3 302	30

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	**%**
31 MARS 2023	**8 105**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	6 895	0,0

i) Information sur les actifs et passifs compensés et non compensés

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 l'état de la situation financière (tableaux section 1), cependant les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (section 2). Les tableaux de la section 2 présentent les instruments financiers qui satisferaient aux critères de compensation, si de telles circonstances se présentaient, au 30 septembre 2022. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de la compensation de la totalité des montants sur l'état de la situation financière du Fonds.

30 SEPTEMBRE 2022	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	MONTANT COMPENSÉ	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	INSTRUMENTS FINANCIERS	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE	INCIDENCE NETTE
	$	$	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	966 811	—	966 811	966 811	—	—
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	5 846 720	—	5 846 720	966 811	—	4 879 909

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	**31 MARS 2023 $**	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**495 442**	43 058
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**284 209 994**	271 538 230
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**28 119 140**	36 650 355
Plus-value non réalisée sur dérivés	**30 552**	—
Souscriptions à recevoir	**30 892**	1 349
Somme à recevoir pour la vente de titres	**431 484**	—
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**—**	406 517
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**852 374**	973 164
	314 169 878	309 612 673
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**3 629**	7 567
Parts rachetées à payer	**592 899**	543 466
Engagements relatifs à des mises en pension	**—**	406 517
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**373**	373
	596 901	957 923
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**313 572 977**	308 654 750
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 607 253**	6 244 660
- par part	**12,54**	11,87
Catégorie T		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**371 672**	235 841
- par part	**7,93**	7,75
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**302 110 721**	298 423 478
- par part	**12,45**	11,79
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 425 691**	1 416 764
- par part	**12,17**	11,52
Catégorie R		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**165 789**	161 824
- par part	**8,00**	7,82
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**678 573**	748 858
- par part	**12,24**	11,59
Catégorie S		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**49 290**	1 429
- par part	**8,69**	8,44
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**422 247**	529 361
- par part	**10,76**	10,20
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 741 741**	892 535
- par part	**11,24**	10,62

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**128 521**	4 187
Dividendes	**5 750 220**	6 970 313
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**11 129**	6 251
Écart de conversion sur encaisse	**(19 280)**	3 770
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**16 157 398**	10 703 929
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**1 571 472**	46 766 699
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**30 551**	—
	23 630 011	64 455 149
Charges		
Frais de gestion	**86 019**	62 272
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**424**	503
Frais d'administration	**9 607**	6 768
	96 050	69 543
Retenues d'impôt	**15 491**	696
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**48 391**	33 498
	159 932	103 737
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**23 470 079**	64 351 412

Données par catégorie

Catégorie A

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**386 774**	578 886
- par part	**0,73**	1,77
Nombre moyen de parts rachetables	**530 721**	327 758

Catégorie T

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**18 326**	20 310
- par part	**0,53**	1,17
Nombre moyen de parts rachetables	**34 738**	17 367

Catégorie I

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**22 790 554**	63 314 852
- par part	**0,93**	1,88
Nombre moyen de parts rachetables	**24 620 824**	33 720 189

Catégorie C

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**101 168**	217 780
- par part	**0,80**	1,69
Nombre moyen de parts rachetables	**125 862**	128 959

Catégorie R

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**10 827**	25 382
- par part	**0,52**	1,23
Nombre moyen de parts rachetables	**20 712**	20 688

Catégorie F

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**54 063**	79 358
- par part	**0,92**	1,78
Nombre moyen de parts rachetables	**58 972**	44 700

Catégorie S

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(1 502)**	217
- par part	**(0,90)**	1,37
Nombre moyen de parts rachetables	**1 667**	159

Catégorie D

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**34 697**	53 699
- par part	**0,79**	1,53
Nombre moyen de parts rachetables	**43 813**	35 081

Catégorie W

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**75 172**	60 928
- par part	**0,71**	1,68
Nombre moyen de parts rachetables	**106 038**	36 167

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**6 244 660**	3 531 046	**235 841**	103 675	**298 423 478**	415 626 210	**1 416 764**	1 564 284
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**386 774**	578 886	**18 326**	20 310	**22 790 554**	63 314 852	**101 168**	217 780
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**1 135 241**	1 952 929	**133 630**	73 100	**5 383 493**	12 337 774	**369 183**	58 571
Distributions réinvesties	**57 303**	21 985	**57**	52	**5 870 501**	6 953 242	**13 673**	9 143
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 158 570)**	(267 195)	**(4 297)**	(15 189)	**(24 486 804)**	(60 292 250)	**(461 424)**	(343 702)
	33 974	1 707 719	**129 390**	57 963	**(13 232 810)**	(41 001 234)	**(78 568)**	(275 988)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(58 155)**	(22 245)	**(2 224)**	(880)	**(5 870 501)**	(6 953 242)	**(13 673)**	(9 143)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**(9 661)**	(5 181)	**—**	—	**—**	—
	(58 155)	(22 245)	**(11 885)**	(6 061)	**(5 870 501)**	(6 953 242)	**(13 673)**	(9 143)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**6 607 253**	5 795 406	**371 672**	175 887	**302 110 721**	430 986 586	**1 425 691**	1 496 933

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE R		CATÉGORIE F		CATÉGORIE S		CATÉGORIE D	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**161 824**	171 879	**748 858**	463 972	**1 429**	1 390	**529 361**	337 399
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**10 827**	25 382	**54 063**	79 358	**(1 502)**	217	**34 697**	53 699
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**39**	43	**55 169**	340 865	**50 001**	—	**16 486**	181 427
Distributions réinvesties	**58**	52	**10 966**	5 975	**62**	56	**6 772**	4 316
Montant global des rachats de parts rachetables	**—**	—	**(179 517)**	(68 898)	**—**	—	**(158 027)**	(83 281)
	97	95	**(113 382)**	277 942	**50 063**	56	**(134 769)**	102 462
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(1 448)**	(1 143)	**(10 966)**	(6 301)	**(285)**	(17)	**(7 042)**	(4 316)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**(5 511)**	(5 622)	**—**	—	**(415)**	(39)	**—**	—
	(6 959)	(6 765)	**(10 966)**	(6 301)	**(700)**	(56)	**(7 042)**	(4 316)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**165 789**	190 591	**678 573**	814 971	**49 290**	1 607	**422 247**	489 244

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE W **2023** **$**	 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**892 535**	225 235
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**75 172**	60 928
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**837 954**	568 201
Distributions réinvesties	**20**	15
Montant global des rachats de parts rachetables	**(40 696)**	(186 454)
	797 278	381 762
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(23 244)**	(6 660)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—
	(23 244)	(6 660)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 741 741**	661 265

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**23 470 079**	64 351 412
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**19 280**	(3 770)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(16 157 398)**	(10 703 929)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(1 602 023)**	(46 766 699)
Produit de la vente/échéance de placements	**160 354 955**	105 921 046
Achat de placements	**(146 766 402)**	(74 241 814)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(431 484)**	6 964 277
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**406 517**	(2 546 664)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**120 790**	120 783
Charges à payer	**(3 938)**	(845)
Engagements relatifs à des mises en pension	**(406 517)**	2 546 664
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**19 003 859**	45 640 461
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**7 951 653**	15 802 338
Montant global des rachats de parts rachetables	**(26 439 902)**	(61 320 042)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(43 713)**	(19 953)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(18 531 962)**	(45 537 657)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(19 513)**	3 986
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**452 384**	106 790
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**43 058**	274 753
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**495 442**	381 543
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**139 284**	4 125
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**5 852 412**	7 090 646
Intérêts payés	**10 358**	205

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**98,1**
Actions canadiennes				**85,3**
Énergie				**15,6**
Canadian Natural Resources	130 451	4 342 003	9 756 430	
Enbridge	214 589	9 471 117	11 057 771	
Pembina Pipeline	145 303	5 473 791	6 361 365	
Suncor Énergie	223 661	5 479 381	9 384 816	
TC Énergie	173 352	10 011 083	9 113 115	
Tourmaline Oil	57 575	3 503 348	3 242 624	
		38 280 723	48 916 121	
Matériaux				**4,9**
Mines Agnico Eagle	85 350	8 115 455	5 880 615	
Nutrien	96 005	6 110 656	9 582 259	
		14 226 111	15 462 874	
Produits industriels				**8,5**
Chemin de fer Canadien Pacifique	123 055	11 212 092	12 806 334	
Finning International	115 252	3 229 397	3 882 840	
Waste Connections	26 918	3 992 779	5 063 276	
WSP Global	27 877	2 946 294	4 935 065	
		21 380 562	26 687 515	
Consommation discrétionnaire				**3,1**
Dollarama	59 091	3 213 065	4 772 780	
Restaurant Brands International	54 891	4 286 105	4 980 260	
		7 499 170	9 753 040	
Services financiers				**36,7**
Banque de Montréal	114 692	14 318 282	13 806 623	
Banque Royale du Canada	183 497	17 108 965	23 716 987	
Banque Scotia	166 575	11 683 669	11 338 760	
Banque Toronto-Dominion	273 312	18 377 857	22 124 606	
Brookfield Asset Management, catégorie A	125 571	5 521 969	5 559 028	
Brookfield, catégorie A	177 405	6 341 986	7 811 142	
Financière Manuvie	260 971	6 003 235	6 472 081	
Financière Sun Life	158 441	9 091 117	10 003 965	
Groupe TMX	35 172	4 745 277	4 800 978	
Intact Corporation financière	32 539	3 706 990	6 293 693	
Power Corporation du Canada	88 796	2 750 775	3 067 014	
		99 650 122	114 994 877	
Technologies de l'information				**2,4**
Constellation Software	3 028	5 345 999	7 693 875	
Communications				**7,8**
BCE	209 849	11 982 579	12 704 273	
Québecor, catégorie B	151 463	4 566 313	5 060 379	
Rogers Communications, catégorie B	105 454	6 462 317	6 605 639	
		23 011 209	24 370 291	

FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES DE REVENU

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Services publics				**2,8**
Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	106 978	5 329 855	4 885 685	
Northland Power	117 480	5 065 760	3 980 222	
		10 395 615	8 865 907	
Immobilier				**3,5**
Fiducie de placement immobilier Granite	55 958	4 408 789	4 683 125	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	43 483	2 124 105	2 061 529	
Fonds de placement immobilier RioCan	201 882	3 947 583	4 116 519	
		10 480 477	10 861 173	
Total des actions canadiennes		**230 269 988**	**267 605 673**	
Actions américaines				**7,7**
Consommation courante				**2,7**
PepsiCo	21 896	4 979 893	5 394 703	
Target	14 521	3 181 608	3 250 511	
		8 161 501	8 645 214	
Soins de santé				**2,8**
Abbott Laboratories	39 927	5 998 935	5 464 125	
Zoetis	14 318	3 068 857	3 220 743	
		9 067 792	8 684 868	
Technologies de l'information				**2,2**
Analog Devices	12 724	3 295 640	3 391 491	
Oracle	27 634	3 215 492	3 470 316	
		6 511 132	6 861 807	
Total des actions américaines		**23 740 425**	**24 191 889**	
Actions étrangères				**5,1**
Australie				**1,3**
BHP Billiton, C.A.A.E.	46 259	4 090 322	3 964 332	
Pays-Bas				**3,8**
ASML Holding	2 737	2 443 516	2 517 984	
Koninklijke Ahold Delhaize	101 126	3 951 487	4 665 428	
Wolters Kluwer	27 837	4 086 082	4 747 186	
		10 481 085	11 930 598	
Total des actions étrangères		**14 571 407**	**15 894 930**	
Total des actions		**268 581 820**	**307 692 492**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Titres de marché monétaire canadiens					**1,5**
Bons du Trésor du Canada					
4,346 %, 2023-05-11	175 000	CAD	174 150	174 150	
4,446 %, 2023-06-08	4 500 000	CAD	4 462 492	4 462 492	
Total des titres de marché monétaire canadiens			**4 636 642**	**4 636 642**	
Total des placements			**273 218 462**	**312 329 134**	**99,6**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				**30 552**	**—**
Autres éléments d'actif net				**1 213 291**	**0,4**
Actif net				**313 572 977**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
U.S. Dollar	1	April 2023	1,3527	18 051 218	24 417 883	30 552
Plus-value non réalisée sur dérivés						**30 552**

TABLEAU 2

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**28 119 140**	**28 681 523**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A et I	18 octobre 2013
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégories T, R et S	11 avril 2016
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie W	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**526 227**	**89 422**	**4 696**	**(93 319)**	**527 026**
2022	298 590	149 392	1 696	(21 093)	428 585
CATÉGORIE T					
2023	**30 412**	**16 948**	**7**	**(518)**	**46 849**
2022	12 550	8 368	6	(1 694)	19 230
CATÉGORIE I					
2023	**25 318 646**	**421 118**	**484 701**	**(1 951 623)**	**24 272 842**
2022	35 287 603	940 585	539 572	(4 749 573)	32 018 187
CATÉGORIE C					
2023	**122 995**	**30 000**	**1 154**	**(37 007)**	**117 142**
2022	136 157	4 675	730	(27 537)	114 025
CATÉGORIE R					
2023	**20 707**	**5**	**7**	**—**	**20 719**
2022	20 684	5	6	—	20 695
CATÉGORIE F					
2023	**64 613**	**4 385**	**921**	**(14 469)**	**55 450**
2022	40 183	26 636	472	(5 625)	61 666
CATÉGORIE S					
2023	**169**	**5 494**	**7**	**—**	**5 670**
2022	157	—	6	(1)	162
CATÉGORIE D					
2023	**51 886**	**1 507**	**646**	**(14 804)**	**39 235**
2022	33 196	16 102	387	(7 605)	42 080
CATÉGORIE W					
2023	**84 058**	**74 502**	**2**	**(3 575)**	**154 987**
2022	21 373	49 563	1	(16 220)	54 717

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	trimestrielle
Catégories T, R et S	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué en espèces mensuellement par le Fonds (catégories T, R et S).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,65	0,17	1,82	1,87
CATÉGORIES F ET S	0,56	0,17	0,73	0,82
CATÉGORIE D	0,65	0,17	0,82	0,87

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 0,70 % à 0,65 % pour les catégories F et S.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,70 % à 1,65 % pour les catégories A, T, C et R, de 0,65 % à 0,56 % pour les catégories F et S et de 0,70 % à 0,65 % pour la catégorie D.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**3 629**	7 567

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
COMMISSIONS VERSÉES	**5 976**	6 814

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer un revenu élevé et, dans une moindre mesure, une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres d'émetteurs canadiens, notamment des actions ordinaires et actions privilégiées de sociétés qui versent des dividendes, des parts de fiducies de placement immobilier et des parts de fiducies de revenu.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	307 692	—	—	307 692	ACTIONS	302 099	—	—	302 099
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	4 637	—	—	4 637	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	6 089	—	—	6 089
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	31	—	31					
TOTAL	**312 329**	**31**	**—**	**312 360**	**TOTAL**	**308 188**	**—**	**—**	**308 188**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

Au 31 mars 2023, l'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans le tableau ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Il indique 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 demeurant 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	35 497	24 387	11 110	333
EUR	4 747	—	4 747	142

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

Au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	36,7	Services financiers	37,4
Énergie	15,6	Énergie	16,8
Produits industriels	8,5	Produits industriels	14,2
Communications	7,8	Communications	7,8
Matériaux	4,9	Matériaux	6,7
Immobilier	3,5	Services publics	4,0
Consommation discrétionnaire	3,1	Consommation discrétionnaire	3,8
Services publics	2,8	Immobilier	2,8
Technologies de l'information	2,4	Technologies de l'information	2,4
Actions américaines	7,7	Consommation courante	2,0
Actions étrangères	5,1	Titres de marché monétaire canadiens	1,9
Titres de marché monétaire canadiens	1,5	Autres éléments d'actif net	0,2
Autres éléments d'actif net	0,4		
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice composé S & P / TSX de dividendes (rendement global)	3,00	9 407	9 260

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

Au 31 mars 2023, la concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans 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.

Au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Au 31 mars 2023, les contreparties aux instruments financiers dérivés ont une notation de crédit d'au moins « A-1 » de *Standard & Poor's*.

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres contre numéraire et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	$
31 MARS 2023	**—**
30 SEPTEMBRE 2022	398 492

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**15 896**	**100**	8 929	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**11 129**	**70**	6 251	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**4 767**	**30**	2 678	30

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
37 853 462	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**10 707**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	9 994	0,0

j) Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	$	$
ACTIFS FINANCIERS	—	398 492
PASSIFS ASSOCIÉS	—	406 517

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**158 491**	30 715
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**104 103 131**	96 127 507
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**13 513 681**	11 724 874
Souscriptions à recevoir	**—**	27 369
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	528 272
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**289 560**	257 579
	118 064 863	108 696 316
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**151**	41
Parts rachetées à payer	**96 463**	9 093
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	2 745 094
	96 614	2 754 228
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**117 968 249**	105 942 088
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**116 959 810**	105 728 398
- par part	**9,75**	9,05
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 008 439**	213 690
- par part	**9,85**	9,09

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023* $
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	**84 963**
Dividendes	**1 763 474**
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**2 803**
Écart de conversion sur encaisse	**(386)**
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**388 298**
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**7 677 263**
	9 916 415
Charges	
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**151**
Retenues d'impôt	**2 351**
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**3 793**
	6 295
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 910 120**
Données par catégorie	
Catégorie I	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 882 661**
- par part	**0,84**
Nombre moyen de parts rachetables	**11 777 692**
Catégorie W	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**27 459**
- par part	**0,45**
Nombre moyen de parts rachetables	**60 863**

* Début des opérations en mai 2022.

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	CATÉGORIE I 2023* $	CATÉGORIE W 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**105 728 398**	**213 690**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 882 661**	**27 459**
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**2 219 364**	**864 116**
Distributions réinvesties	**1 583 298**	**9**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(870 613)**	**(88 512)**
	2 932 049	**775 613**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(1 583 298)**	**(8 323)**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	**—**
Remboursement de capital	**—**	**—**
	(1 583 298)	**(8 323)**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**116 959 810**	**1 008 439**

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023* $
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 910 120**
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	**386**
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(388 298)**
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(7 677 263)**
Produit de la vente/échéance de placements	**13 765 858**
Achat de placements	**(15 465 169)**
Somme à recevoir pour la vente de titres	**528 272**
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(31 981)**
Charges à payer	**110**
Somme à payer pour l'achat de titres	**(2 745 094)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(2 103 059)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	**3 110 849**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(871 755)**
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(8 314)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**2 230 780**
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**55**
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**127 776**
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**30 715**
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**158 491**
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	**94 309**
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**1 719 593**
Intérêts payés	**16**

* Début des opérations en mai 2022.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**96,1**
Actions canadiennes				**92,1**
Matériaux				**10,8**
First Quantum Minerals	36 958	1 327 685	1 148 285	
Mines Agnico Eagle	56 834	3 815 478	3 915 863	
Nutrien	32 469	3 794 181	3 240 731	
Teck Resources, catégorie B	5 051	299 173	249 267	
Wheaton Precious Metals	63 655	3 318 795	4 143 354	
		12 555 312	12 697 500	
Produits industriels				**18,7**
Chemin de fer Canadien Pacifique	65 688	6 112 005	6 836 150	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	35 030	5 195 461	5 586 234	
Ritchie Bros. Auctioneers	23 715	1 788 027	1 803 289	
Stantec	13 881	856 820	1 096 738	
Thomson Reuters	8 123	1 026 890	1 428 348	
Waste Connections	17 698	3 092 051	3 328 994	
WSP Global	11 527	1 654 543	2 040 625	
		19 725 797	22 120 378	
Consommation discrétionnaire				**3,4**
Magna International, catégorie A	17 296	1 439 017	1 252 057	
Société Canadian Tire, catégorie A	7 308	1 257 909	1 288 912	
Vêtements de Sport Gildan	32 879	1 304 369	1 476 267	
		4 001 295	4 017 236	
Consommation courante				**4,2**
Compagnies Loblaw	15 083	1 749 666	1 857 773	
George Weston	11 504	1 764 189	2 060 366	
Premium Brands Holdings	10 979	1 065 319	1 097 790	
		4 579 174	5 015 929	
Services financiers				**41,8**
Banque Canadienne Impériale de Commerce	56 808	3 938 659	3 255 666	
Banque de Montréal	51 278	6 976 842	6 172 846	
Banque Royale du Canada	83 165	10 965 646	10 749 076	
Banque Scotia	60 097	5 078 941	4 090 803	
Banque Toronto-Dominion	115 409	10 952 608	9 342 359	
Brookfield Asset Management, catégorie A	37 069	1 625 700	1 641 045	
Brookfield, catégorie A	94 434	4 889 565	4 157 929	
Financière Manuvie	124 817	2 924 092	3 095 462	
Financière Sun Life	57 650	3 571 446	3 640 021	
Intact Corporation financière	16 080	2 972 896	3 110 194	
		53 896 395	49 255 401	
Technologies de l'information				**0,7**
Open Text	14 877	760 358	775 538	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Communications					**7,9**
BCE	88 801		6 064 186	5 376 013	
TELUS	146 788		4 626 607	3 938 322	
			10 690 793	9 314 335	
Services publics					**1,1**
Northland Power	38 106		1 467 558	1 291 031	
Immobilier					**3,5**
Fiducie de placement immobilier Granite	15 280		1 352 900	1 278 783	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	34 559		1 675 918	1 638 442	
Fonds de placement immobilier RioCan	62 975		1 402 375	1 284 060	
			4 431 193	4 201 285	
Total des actions canadiennes			**112 107 875**	**108 688 633**	
Actions américaines					**4,0**
Produits industriels					**1,9**
Schneider Electric, C.A.A.E.	50 382		1 750 569	2 269 482	
Technologies de l'information					**2,1**
Microsoft	6 211		2 132 016	2 428 181	
Total des actions américaines			**3 882 585**	**4 697 663**	
Total des actions			**115 990 460**	**113 386 296**	
Titres de marché monétaire canadiens					**3,6**
Bons du Trésor du Canada					
3,968 %, 2023-04-13	2 250 000	CAD	2 246 825	2 246 825	
4,444 %, 2023-05-25	1 000 000	CAD	993 347	993 347	
4,288 %, 2023-06-22	1 000 000	CAD	990 344	990 344	
Total des titres de marché monétaire canadiens			**4 230 516**	**4 230 516**	
Total des placements			**120 220 976**	**117 616 812**	**99,7**
Autres éléments d'actif net				**351 437**	**0,3**
Actif net				**117 968 249**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**13 513 681**	**13 783 954**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu (le Fonds) est une fiducie d'investissement à participation unitaire non incorporée établie à la date suivante :

Catégories I et W	30 mai 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégories I et W se situait à 10,00 $ lors de leur constitution.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**11 686 747**	**226 875**	**167 104**	**(90 214)**	**11 990 512**
CATÉGORIE W					
2023	**23 499**	**87 943**	**1**	**(9 036)**	**102 407**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories I et W	trimestrielle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**151**	41

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2023
	$
COMMISSIONS VERSÉES	**546**

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer un revenu élevé et, dans une moindre mesure, une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres d'émetteurs canadiens, notamment des actions ordinaires et/ou privilégiées de sociétés qui versent des dividendes, des parts de fiducies de placement immobilier et des parts de fiducies de revenu. Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	113 386	—	—	113 386	ACTIONS	102 134	—	—	102 134
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	4 231	—	—	4 231	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	5 718	—	—	5 718
TOTAL	**117 617**	**—**	**—**	**117 617**	**TOTAL**	**107 852**	**—**	**—**	**107 852**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	41,8	Services financiers	44,9
Produits industriels	18,7	Produits industriels	15,9
Matériaux	10,8	Matériaux	10,4
Communications	7,9	Communications	8,7
Consommation courante	4,2	Consommation discrétionnaire	4,0
Immobilier	3,5	Consommation courante	4,0
Consommation discrétionnaire	3,4	Immobilier	3,2
Services publics	1,1	Services publics	1,2
Technologies de l'information	0,7	Technologies de l'information	0,5
Actions américaines	4,0	Actions américaines	3,6
Titres de marché monétaire canadiens	3,6	Titres de marché monétaire canadiens	5,4
Autres éléments d'actif net	0,3	Autres éléments d'actif net	(1,8)
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice composé S&P/TSX de dividendes (rendement global)	3,00	3 539	—
Indice S&P/TSX Dividendes ex énergie et services publics	3,00	—	3 178

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023	
	$	%
REVENUS TOTAUX	**4 004**	**100**
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**2 803**	**70**
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**1 201**	**30**

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds au 31 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
$	$	
317 266	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**150 881**	**0,1**
30 SEPTEMBRE 2022	137 985	0,1

j) Événement postérieur à la date de l'état de la situation financière

Depuis le 17 avril 2023, le Fonds offre des parts de catégories A, C, F et D.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**1 339 863**	6 459 910
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**313 732 498**	296 647 558
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**42 256 345**	35 959 811
Souscriptions à recevoir	**31 922**	51 533
Somme à recevoir pour la vente de titres	**3 351 478**	172 565
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**526 645**	583 877
	361 238 751	339 875 254
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**2 299**	506
Parts rachetées à payer	**655 292**	454 025
Somme à payer pour l'achat de titres	**1 579 399**	610 693
	2 236 990	1 065 224
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**359 001 761**	338 810 030
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**348 681 121**	331 666 137
- par part	**11,22**	11,13
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**10 320 640**	7 143 893
- par part	**10,21**	10,02

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**162 016**	38 356
Dividendes	**4 217 449**	5 458 084
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**17 274**	11 598
Écart de conversion sur encaisse	**(1 158)**	3 037
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**12 457 742**	28 943 989
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**26 561 212**	10 982 180
	43 414 535	45 437 244
Charges		
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**464**	523
Retenues d'impôt	**1 108**	615
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note f)	**135 845**	153 708
	137 417	154 846
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**43 277 118**	45 282 398
Données par catégorie		
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**42 304 073**	44 932 411
- par part	**1,39**	1,23
Nombre moyen de parts rachetables	**30 448 490**	36 537 421
Catégorie W		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**973 045**	349 987
- par part	**1,18**	1,04
Nombre moyen de parts rachetables	**826 512**	336 730

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE I		CATÉGORIE W	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**331 666 137**	447 087 400	**7 143 893**	1 389 192
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**42 304 073**	44 932 411	**973 045**	349 987
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**6 280 754**	29 910 284	**3 726 489**	5 281 614
Distributions réinvesties	**36 660 306**	30 196 671	**112**	54
Montant global des rachats de parts rachetables	**(31 569 843)**	(75 534 612)	**(681 363)**	(379 221)
	11 371 217	(15 427 657)	**3 045 238**	4 902 447
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**(9 867 717)**	(9 796 728)	**(165 029)**	(14 483)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(26 792 589)**	(20 399 943)	**(676 507)**	(125 349)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—
	(36 660 306)	(30 196 671)	**(841 536)**	(139 832)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**348 681 121**	446 395 483	**10 320 640**	6 501 794

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**43 277 118**	45 282 398
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**1 158**	(3 037)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(12 457 742)**	(28 943 989)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(26 561 212)**	(10 982 180)
Produit de la vente/échéance de placements	**137 771 843**	191 973 767
Achat de placements	**(122 133 191)**	(165 632 637)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(3 178 913)**	4 322 256
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**57 232**	49 400
Charges à payer	**1 793**	9
Somme à payer pour l'achat de titres	**968 706**	(175 301)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**17 746 792**	35 890 686
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**10 026 854**	35 677 914
Montant global des rachats de parts rachetables	**(32 049 939)**	(76 110 119)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(841 424)**	(139 778)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(22 864 509)**	(40 571 983)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(2 330)**	3 340
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(5 120 047)**	(4 677 957)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**6 459 910**	5 518 647
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**1 339 863**	840 690
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**149 065**	5 475
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**4 279 078**	5 518 231
Intérêts payés	**644**	—

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions canadiennes				**99,2**
Énergie				**5,8**
ARC Resources	2 396	35 661	36 731	
Cameco	37 519	1 270 263	1 327 797	
Canadian Natural Resources	46 887	1 859 059	3 506 679	
Cenovus Energy	163 637	2 345 038	3 858 560	
Enbridge	106 147	5 501 393	5 469 755	
Freehold Royalties	2 291	35 745	33 288	
Parkland	182 526	6 515 410	5 913 842	
Pembina Pipeline	766	34 980	33 535	
Tourmaline Oil	7 189	428 012	404 884	
		18 025 561	20 585 071	
Matériaux				**12,3**
CCL Industries, catégorie B	107 259	6 458 764	7 201 369	
Ero Copper	2 054	40 938	49 111	
First Quantum Minerals	1 410	36 305	43 809	
Franco-Nevada	59 511	10 636 332	11 731 403	
Ivanhoe Mines, catégorie A	2 852	19 589	34 823	
K92 Mining	5 212	38 039	40 028	
Methanex	709	33 365	44 589	
Mines Agnico Eagle	134 199	10 982 952	9 246 311	
Nutrien	43 560	3 238 986	4 347 724	
Pan American Silver	62 304	1 284 761	1 536 417	
Société aurifère Barrick	272 599	7 823 648	6 839 509	
Wheaton Precious Metals	47 776	2 500 620	3 109 740	
		43 094 299	44 224 833	
Produits industriels				**15,7**
Air Canada	1 775	30 444	33 991	
ATS	898	34 439	50 818	
Boyd Group Services	44 345	7 990 402	9 580 294	
CAE	5 908	178 452	180 548	
Chemin de fer Canadien Pacifique	160 120	14 318 811	16 663 688	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	110 390	16 576 171	17 603 893	
Finning International	21 064	663 836	709 646	
GFL Environmental	938	44 678	43 711	
Groupe SNC-Lavalin	89 807	2 172 699	2 983 389	
Stantec	4 481	277 902	354 044	
TELUS International	20 957	584 998	572 336	
TFI International	212	35 493	34 189	
Waste Connections	40 190	6 988 711	7 559 739	
		49 897 036	56 370 286	
Consommation discrétionnaire				**5,1**
Aritzia	8 757	292 516	379 791	
Dollarama	106 641	5 853 491	8 613 394	
Magna International, catégorie A	41 341	3 459 454	2 992 675	
MTY Food Group	605	32 642	36 748	
Restaurant Brands International	33 917	2 920 832	3 077 289	
Spin Master	87 675	3 086 239	3 293 950	
		15 645 174	18 393 847	

FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Consommation courante				**12,5**
Alimentation Couche-Tard	173 246	8 012 941	11 772 066	
Compagnies Loblaw	119 448	12 174 730	14 712 410	
Empire Company, catégorie A	154 522	5 928 484	5 598 332	
George Weston	9 807	1 385 344	1 756 434	
Groupe Saputo	162 791	4 853 856	5 692 801	
Premium Brands Holdings	53 315	5 247 762	5 330 967	
		37 603 117	44 863 010	
Soins de santé				**0,5**
Knight Therapeutics	415 756	2 185 274	1 829 326	
Services financiers				**24,8**
Banque canadienne de l'Ouest	54 006	1 726 071	1 337 189	
Banque Royale du Canada	123 495	13 213 984	15 961 729	
Banque Scotia	72 225	4 927 967	4 916 356	
Banque Toronto-Dominion	223 706	16 891 655	18 109 001	
Definity Financial	118 176	3 981 832	4 168 068	
Fairfax Financial Holdings	1 871	1 313 390	1 681 711	
Financière Sun Life	151 065	8 759 689	9 538 244	
Groupe TMX	82 905	10 968 251	11 316 532	
iA Groupe financier	10 214	732 468	874 931	
Intact Corporation financière	93 019	15 782 463	17 991 735	
Onex	46 745	3 055 780	2 953 349	
Société financière IGM	951	34 974	38 411	
		81 388 524	88 887 256	
Technologies de l'information				**8,0**
CGI, catégorie A	83 198	8 085 391	10 836 540	
Constellation Software	4 515	7 585 286	11 472 211	
Docebo	763	44 417	41 980	
Kinaxis	5 863	898 602	1 087 938	
Lightspeed Commerce	87 946	1 792 324	1 807 290	
Open Text	26 431	1 199 076	1 377 848	
Tecsys	73 670	2 297 370	2 015 611	
		21 902 466	28 639 418	
Communications				**4,9**
Lumine Group	14 080	235 840	207 117	
Rogers Communications, catégorie B	279 744	16 199 527	17 523 164	
		16 435 367	17 730 281	
Services publics				**6,9**
Algonquin Power & Utilities	28 013	417 240	317 667	
Boralex, catégorie A	933	34 149	38 393	
Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	47 181	2 074 421	2 154 756	
Brookfield Renewable Energy Partners	80 700	3 595 927	3 437 820	
Brookfield Renewable, catégorie A	777	44 151	36 721	
Emera	191 329	10 540 065	10 622 586	
Fortis	120 697	6 669 614	6 934 043	
TransAlta	117 115	1 397 474	1 384 299	
		24 773 041	24 926 285	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Immobilier				**2,7**
Colliers International Group	11 614	1 427 741	1 656 505	
Fiducie de placement immobilier Granite	14 754	1 166 963	1 234 882	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	145 539	2 134 366	2 113 226	
Fonds de placement immobilier First Capital	58 326	925 612	917 468	
Fonds de placement immobilier H&R, unités	95 138	1 190 308	1 198 739	
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	140 933	2 603 971	2 418 410	
		9 448 961	9 539 230	
Total des placements		**320 398 820**	**355 988 843**	**99,2**
Autres éléments d'actif net			**3 012 918**	**0,8**
Actif net			**359 001 761**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**42 256 345**	**43 101 472**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Actions canadiennes à faible volatilité (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie I	13 octobre 2020
Catégorie W	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**29 797 455**	**568 908**	**3 480 851**	**(2 770 053)**	**31 077 161**
2022	37 274 052	2 450 983	2 569 492	(6 336 255)	35 958 272
CATÉGORIE W					
2023	**713 314**	**364 689**	**12**	**(66 728)**	**1 011 287**
2022	130 965	486 622	5	(35 411)	582 181

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories I et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**2 299**	506

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
COMMISSIONS VERSÉES	**669**	417

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
PAIEMENTS INDIRECTS	**57 693**	26 742

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme, tout en cherchant à minimiser la volatilité globale du portefeuille. À cet effet, le Fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation et de titres connexes à des titres de participation de sociétés canadiennes.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	355 989	—	—	355 989	ACTIONS	332 607	—	—	332 607
TOTAL	**355 989**	**—**	**—**	**355 989**	**TOTAL**	**332 607**	**—**	**—**	**332 607**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	24,8	Services financiers	25,3
Produits industriels	15,7	Produits industriels	17,7
Consommation courante	12,5	Matériaux	11,6
Matériaux	12,3	Consommation courante	11,2
Technologies de l'information	8,0	Énergie	7,3
Services publics	6,9	Technologies de l'information	7,1
Énergie	5,8	Communications	5,3
Consommation discrétionnaire	5,1	Services publics	5,2
Communications	4,9	Consommation discrétionnaire	3,5
Immobilier	2,7	Immobilier	3,5
Soins de santé	0,5	Soins de santé	0,5
Autres éléments d'actif net	0,8	Autres éléments d'actif net	1,8
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice MSCI Canada volatilité minimale	3,00	10 770	10 164

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 cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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 ».

h) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**24 677**	**100**	16 570	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**17 274**	**70**	11 598	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**7 403**	**30**	4 972	30

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**203 833**	**0,1**
30 SEPTEMBRE 2022	180 126	0,1

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**7 803 087**	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**1 967 502 538**	1 865 257 823
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**368 035 632**	309 174 031
Souscriptions à recevoir	**191 025**	14 526
Somme à recevoir pour la vente de titres	**43 397 295**	63 098 100
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**—**	17 074 532
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**5 084 395**	4 551 118
	2 392 013 972	2 259 170 130
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**—**	31 287 306
Charges à payer	**44 718**	67 794
Parts rachetées à payer	**2 573 203**	2 460 681
Somme à payer pour l'achat de titres	**67 319 944**	54 064 861
Engagements relatifs à des mises en pension	**—**	17 074 532
	69 937 865	104 955 174
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 322 076 107**	2 154 214 956
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**71 628 172**	70 387 998
- par part	**9,11**	9,34
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 201 812 177**	2 077 794 368
- par part	**9,12**	9,50
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**741 005**	706 719
- par part	**9,17**	9,39
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 482 802**	1 553 179
- par part	**9,31**	9,59
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 980 218**	3 772 692
- par part	**8,80**	9,06
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**42 431 733**	—
- par part	**9,73**	—

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**1 040 995**	74 244
Dividendes	**36 968 438**	31 735 007
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**107 260**	50 094
Écart de conversion sur encaisse	**(253 084)**	(528 165)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**44 107 354**	123 276 333
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**118 810 187**	127 305 712
	200 781 150	281 913 225
Charges		
Frais de gestion	**718 631**	841 804
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**3 052**	3 248
Frais d'administration	**77 358**	87 021
	799 041	932 073
Retenues d'impôt	**191 272**	19 064
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**1 837 075**	2 330 720
	2 827 388	3 281 857
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**197 953 762**	278 631 368
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 620 637**	7 608 374
- par part	**0,72**	1,01
Nombre moyen de parts rachetables	**7 769 794**	7 549 973
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**189 867 609**	270 481 260
- par part	**0,82**	1,12
Nombre moyen de parts rachetables	**231 908 283**	240 497 344
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**60 245**	66 813
- par part	**0,77**	1,02
Nombre moyen de parts rachetables	**78 161**	65 532
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**130 646**	93 247
- par part	**0,81**	1,11
Nombre moyen de parts rachetables	**160 570**	83 861
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**341 090**	381 674
- par part	**0,79**	1,03
Nombre moyen de parts rachetables	**431 396**	371 108
Catégorie W*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 933 535**	—
- par part	**0,55**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**3 532 119**	—

* Début des opérations en octobre 2022.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023 $	CATÉGORIE A 2022 $	CATÉGORIE I 2023 $	CATÉGORIE I 2022 $	CATÉGORIE C 2023 $	CATÉGORIE C 2022 $	CATÉGORIE F 2023 $	CATÉGORIE F 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**70 387 998**	82 938 531	**2 077 794 368**	2 619 148 728	**706 719**	677 024	**1 553 179**	590 069
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 620 637**	7 608 374	**189 867 609**	270 481 260	**60 245**	66 813	**130 646**	93 247
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**1 515 955**	3 701 470	**47 065 200**	99 872 179	**99 029**	64 816	**93 923**	675 332
Distributions réinvesties	**6 881 143**	9 581 340	**258 517 008**	371 619 227	**72 500**	82 215	**134 006**	88 864
Montant global des rachats de parts rachetables	**(5 852 990)**	(8 287 976)	**(112 915 000)**	(229 022 717)	**(124 988)**	(3 191)	**(259 915)**	(36 731)
	2 544 108	4 994 834	**192 667 208**	242 468 689	**46 541**	143 840	**(31 986)**	727 465
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(1 042 611)**	(969 579)	**(82 055 185)**	(87 348 319)	**(10 746)**	(8 275)	**(38 741)**	(12 518)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(5 881 960)**	(8 667 492)	**(176 461 823)**	(284 270 908)	**(61 754)**	(73 940)	**(130 296)**	(79 394)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(6 924 571)	(9 637 071)	**(258 517 008)**	(371 619 227)	**(72 500)**	(82 215)	**(169 037)**	(91 912)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**71 628 172**	85 904 668	**2 201 812 177**	2 760 479 450	**741 005**	805 462	**1 482 802**	1 318 869

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D 2023 $	CATÉGORIE D 2022 $	CATÉGORIE W 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**3 772 692**	3 790 205	**—**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**341 090**	381 674	**1 933 535**
Opérations sur parts rachetables			
Produit de la vente de parts rachetables	**506 669**	588 637	**46 508 702**
Distributions réinvesties	**394 205**	467 192	**90**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(621 412)**	(539 635)	**(2 912 108)**
	279 462	516 194	**43 596 684**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables			
Revenu net de placement	**(101 000)**	(80 876)	**(195 025)**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(312 026)**	(409 661)	**(2 903 461)**
Remboursement de capital	**—**	—	**—**
	(413 026)	(490 537)	**(3 098 486)**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**3 980 218**	4 197 536	**42 431 733**

* Début des opérations en octobre 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**197 953 762**	278 631 368
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**253 084**	528 165
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(44 107 354)**	(123 276 333)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(118 810 187)**	(127 305 712)
Produit de la vente/échéance de placements	**3 040 374 897**	4 358 805 741
Achat de placements	**(3 038 840 167)**	(4 363 274 188)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**19 700 805**	86 534 111
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**17 074 532**	(2 118 825)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(533 277)**	2 087 897
Charges à payer	**(23 076)**	(35 459)
Engagements relatifs à des mises en pension	**(17 074 532)**	2 118 825
Somme à payer pour l'achat de titres	**13 255 083**	(3 762 517)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**69 223 570**	108 933 073
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**95 612 979**	108 307 289
Montant global des rachats de parts rachetables	**(122 573 891)**	(238 690 179)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(3 195 676)**	(82 124)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(30 156 588)**	(130 465 014)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**23 411**	(396 502)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**39 090 393**	(21 928 443)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**(31 287 306)**	25 819 712
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**7 803 087**	3 891 269
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**1 080 359**	74 677
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**36 242 743**	33 439 939

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**98,8**
Actions canadiennes				**93,5**
Énergie				**13,7**
Cameco	241 738	8 262 902	8 555 108	
Canadian Natural Resources	1 171 001	82 603 855	87 579 165	
Cenovus Energy	1 790 834	43 213 213	42 227 866	
Enbridge	615 575	30 445 809	31 720 580	
Suncor Énergie	1 981 833	84 185 748	83 157 713	
TC Énergie	1 228 414	75 083 642	64 577 724	
		323 795 169	317 818 156	
Matériaux				**9,7**
First Quantum Minerals	836 034	23 779 104	25 975 576	
Ivanhoe Mines, catégorie A	1 579 116	18 997 204	19 281 006	
Mines Agnico Eagle	855 613	52 426 039	58 951 736	
Nutrien	367 027	37 061 986	36 632 965	
Osisko Mining, bons de souscription	1 115 129	—	1 483 122	
Osisko Mining, subalternes	2 230 258	6 913 800	9 302 406	
Teck Resources, catégorie B	254 306	11 822 735	12 550 001	
West Fraser Timber	51 706	6 330 448	4 984 458	
Wheaton Precious Metals	867 746	50 365 709	56 481 587	
		207 697 025	225 642 857	
Produits industriels				**15,1**
ATS	199 231	9 379 065	11 274 482	
CAE	462 655	13 520 435	14 138 737	
Chemin de fer Canadien Pacifique	898 357	84 483 782	93 492 013	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	429 656	66 506 314	68 517 242	
Ritchie Bros. Auctioneers	500 845	37 189 602	38 084 254	
Waste Connections	411 749	71 230 884	77 449 987	
WSP Global	272 809	41 932 513	48 295 377	
		324 242 595	351 252 092	
Consommation discrétionnaire				**3,7**
Aritzia	463 354	19 759 277	20 095 663	
Dollarama	657 956	49 724 661	53 143 106	
Magna International, catégorie A	176 948	15 153 193	12 809 266	
		84 637 131	86 048 035	
Consommation courante				**5,0**
Alimentation Couche-Tard	1 135 542	63 878 550	77 160 079	
Compagnies Loblaw	317 197	34 734 081	39 069 154	
		98 612 631	116 229 233	
Services financiers				**28,2**
Banque Canadienne Impériale de Commerce	296 306	21 519 772	16 981 297	
Banque de Montréal	610 899	78 884 525	73 540 022	
Banque Nationale du Canada	188 994	18 416 592	18 270 050	
Banque Royale du Canada	1 085 655	125 375 392	140 320 911	
Banque Scotia	566 613	45 370 226	38 569 347	
Banque Toronto-Dominion	1 598 278	132 578 029	129 380 604	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Brookfield Asset Management, catégorie A	499 148	20 947 753	22 097 282	
Brookfield, catégorie A	1 515 203	69 980 810	66 714 388	
Financière Manuvie	2 176 683	53 473 091	53 981 738	
Financière Sun Life	555 900	33 768 297	35 099 526	
iA Groupe financier	221 350	16 012 847	18 960 841	
Intact Corporation financière	208 837	36 745 653	40 393 253	
		653 072 987	654 309 259	
Technologies de l'information				**8,6**
CGI, catégorie A	344 754	39 981 424	44 904 208	
Constellation Software	31 476	58 812 636	79 977 683	
Shopify, catégorie A	1 142 715	68 168 355	74 047 932	
		166 962 415	198 929 823	
Communications				**3,7**
Lumine Group	2	34	29	
Québecor, catégorie B	704 506	20 376 187	23 537 545	
Rogers Communications, catégorie B	1 010 354	62 628 417	63 288 575	
		83 004 638	86 826 149	
Services publics				**3,9**
Boralex, catégorie A	425 897	16 393 068	17 525 662	
Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	930 007	45 638 242	42 473 420	
Northland Power	890 117	32 628 863	30 157 164	
		94 660 173	90 156 246	
Immobilier				**1,9**
Colliers International Group	125 372	15 941 330	17 881 808	
Fiducie de placement immobilier Granite	69 048	6 078 407	5 778 627	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	451 523	23 436 927	21 406 705	
		45 456 664	45 067 140	
Total des actions canadiennes		**2 082 141 428**	**2 172 278 990**	
Actions américaines				**5,3**
Consommation courante				**1,0**
PepsiCo	94 175	22 522 951	23 202 690	
Technologies de l'information				**1,3**
Microsoft	75 189	27 375 087	29 395 020	
Titres indiciels				**3,0**
VanEck Vectors Gold Miners ETF	1 568 974	61 961 414	68 597 151	
Total des actions américaines		**111 859 452**	**121 194 861**	
Total des actions		**2 194 000 880**	**2 293 473 851**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Titres de marché monétaire canadiens					**1,8**
Bons du Trésor de l'Ontario					
4,409 %, 2023-05-03	1 250 000	CAD	1 245 037	1 245 037	
4,403 %, 2023-05-17	1 016 000	CAD	1 010 273	1 010 273	
Bons du Trésor du Canada					
4,329 %, 2023-06-22	23 500 000	CAD	23 270 917	23 270 917	
Bons du Trésor du Québec					
4,431 %, 2023-06-16	7 934 000	CAD	7 860 525	7 860 525	
1,621 %, 2023-10-05	8 750 000	CAD	8 677 567	8 677 567	
Total des titres de marché monétaire canadiens			**42 064 319**	**42 064 319**	
Total des placements			**2 236 065 199**	**2 335 538 170**	**100,6**
Autres éléments d'actif net				**(13 462 063)**	**(0,6)**
Actif net				**2 322 076 107**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**368 035 632**	**375 396 345**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Actions canadiennes (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, I, C et F	28 novembre 2016
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie W	3 octobre 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

Depuis le 3 octobre 2022, le Fonds offre des parts de catégorie W.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie W se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**7 533 734**	**161 718**	**789 937**	**(622 560)**	**7 862 829**
2022	7 286 865	340 660	925 733	(744 752)	7 808 506
CATÉGORIE I					
2023	**218 670 718**	**4 900 165**	**29 820 867**	**(11 949 463)**	**241 442 287**
2022	225 774 320	9 015 498	35 898 314	(21 286 065)	249 402 067
CATÉGORIE C					
2023	**75 231**	**10 493**	**8 270**	**(13 188)**	**80 806**
2022	59 183	6 008	7 901	(259)	72 833
CATÉGORIE F					
2023	**161 951**	**10 261**	**15 108**	**(28 033)**	**159 287**
2022	50 887	61 233	8 442	(3 060)	117 502
CATÉGORIE D					
2023	**416 225**	**57 309**	**46 974**	**(68 445)**	**452 063**
2022	343 650	54 211	46 940	(49 239)	395 562
CATÉGORIE W					
2023	**—**	**4 654 326**	**10**	**(295 657)**	**4 358 679**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,65	0,17	1,82	1,87
CATÉGORIE F	0,56	0,17	0,73	0,82
CATÉGORIE D	0,65	0,17	0,82	0,87

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,70 % à 1,65 % pour les catégories A et C, de 0,65 % à 0,56 % pour la catégorie F et de 0,70 % à 0,65 % pour la catégorie D.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**44 718**	67 794

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
COMMISSIONS VERSÉES	**211 723**	172 014

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes de grande capitalisation, inscrits à la cote d'une bourse.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	2 214 091	—	10 786	2 224 877	ACTIONS	2 017 179	—	—	2 017 179
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	68 597	—	—	68 597	TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	126 288	—	—	126 288
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	42 064	—	—	42 064	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	30 965	—	—	30 965
TOTAL	**2 324 752**	**—**	**10 786**	**2 335 538**	**TOTAL**	**2 174 432**	**—**	**—**	**2 174 432**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
		$			
31 MARS 2023	Osisko Mining, bons de souscription	1 483	Modèle Black & Scholes avec volatilité historique	Volatilité historique	
	Osisko Mining, subalternes	9 303	Prix du titre - restriction	Facteur de restriction	0 % - 4 %

Au 30 septembre 2022, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Le tableau suivant montre le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL
	$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**—**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	3 872
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	6 914
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**10 786**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**3 872**

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 demeurant 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	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	122 044	—	122 044	3 661	USD	121 185	32 257	88 928	2 668

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	28,2	Services financiers	32,6
Produits industriels	15,1	Énergie	17,8
Énergie	13,7	Produits industriels	14,3
Matériaux	9,7	Matériaux	5,2
Technologies de l'information	8,6	Consommation courante	5,0
Consommation courante	5,0	Technologies de l'information	4,9
Services publics	3,9	Services publics	3,9
Communications	3,7	Communications	3,7
Consommation discrétionnaire	3,7	Consommation discrétionnaire	2,7
Immobilier	1,9	Titres indiciels	2,5
Actions américaines	5,3	Immobilier	1,3
Titres de marché monétaire canadiens	1,8	Actions américaines	5,6
Autres éléments d'actif net	(0,6)	Titres de marché monétaire canadiens	1,4
		Autres éléments d'actif net	(0,9)
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice composé S&P / TSX plafonné (rendement global)	3,00	66 358	60 293

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres contre numéraire et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	$
31 MARS 2023	**—**
30 SEPTEMBRE 2022	16 736 408

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**153 281**	**100**	79 391	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**107 260**	**70**	50 094	63
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**46 021**	**30**	29 297	37

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**3 963**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	2 669	0,0

i) Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	31 MARS 2023 JUSTE VALEUR*	30 SEPTEMBRE 2022 JUSTE VALEUR*
	$	$
ACTIFS FINANCIERS	**—**	16 736 408
PASSIFS ASSOCIÉS	**—**	17 074 532

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	**31 MARS 2023**	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**778 232**	3 002 146
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**545 104 198**	517 655 270
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**74 379 798**	43 527 783
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	445 721
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**2 099 728**	1 894 889
	622 361 956	566 525 809
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**31 958**	64 666
Parts rachetées à payer	**598 139**	553 971
Somme à payer pour l'achat de titres	**403 604**	767 663
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**774**	—
	1 034 475	1 386 300
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**621 327 481**	565 139 509
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**74 249 491**	68 867 804
- par part	**23,06**	22,66
Catégorie T		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 564 202**	1 463 995
- par part	**4,25**	3,94
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**538 172 182**	488 372 090
- par part	**16,17**	16,25
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 574 881**	1 317 149
- par part	**11,53**	11,33
Catégorie R		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**219 423**	203 902
- par part	**6,60**	6,14
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 009 054**	1 865 853
- par part	**11,80**	11,63
Catégorie S		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 241**	7 668
- par part	**7,22**	6,83
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 530 007**	3 041 048
- par part	**9,48**	9,39

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**1 015 461**	7 400
Dividendes	**11 575 977**	16 108 613
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**17 441**	9 297
Écart de conversion sur encaisse	**(36 926)**	(133 094)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(9 275 223)**	40 110 390
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**83 519 884**	58 662 703
	86 816 614	114 765 309
Charges		
Frais de gestion	**757 731**	836 245
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**819**	1 085
Frais d'administration	**81 434**	86 677
	839 984	924 007
Retenues d'impôt	**137 299**	158 749
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**65 518**	93 560
	1 042 801	1 176 316
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**85 773 813**	113 588 993
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 724 725**	9 090 331
- par part	**3,08**	2,97
Nombre moyen de parts rachetables	**3 158 559**	3 060 462
Catégorie T		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**204 652**	190 314
- par part	**0,56**	0,54
Nombre moyen de parts rachetables	**362 982**	354 025
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**74 890 654**	103 605 422
- par part	**2,34**	2,31
Nombre moyen de parts rachetables	**32 059 752**	44 789 350
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**191 404**	117 544
- par part	**1,52**	1,73
Nombre moyen de parts rachetables	**126 011**	67 862
Catégorie R		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**28 771**	27 916
- par part	**0,87**	0,84
Nombre moyen de parts rachetables	**33 241**	33 190
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**285 969**	196 297
- par part	**1,64**	1,57
Nombre moyen de parts rachetables	**174 078**	125 284
Catégorie S		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 123**	187
- par part	**0,99**	0,97
Nombre moyen de parts rachetables	**1 132**	193
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**446 515**	360 982
- par part	**1,28**	1,11
Nombre moyen de parts rachetables	**347 552**	326 292

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023 $	CATÉGORIE A 2022 $	CATÉGORIE T 2023 $	CATÉGORIE T 2022 $	CATÉGORIE I 2023 $	CATÉGORIE I 2022 $	CATÉGORIE C 2023 $	CATÉGORIE C 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**68 867 804**	78 371 057	**1 463 995**	1 642 104	**488 372 090**	805 490 040	**1 317 149**	607 547
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 724 725**	9 090 331	**204 652**	190 314	**74 890 654**	103 605 422	**191 404**	117 544
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**1 651 277**	6 068 806	**47 009**	71 128	**4 408 996**	27 391 855	**197 908**	1 736 562
Distributions réinvesties	**7 840 939**	3 903 965	**—**	—	**71 503 352**	59 120 597	**154 867**	31 495
Montant global des rachats de parts rachetables	**(5 951 513)**	(8 289 774)	**(60 368)**	(60 159)	**(29 499 558)**	(66 070 869)	**(131 580)**	(853 118)
	3 540 703	1 682 997	**(13 359)**	10 969	**46 412 790**	20 441 583	**221 195**	914 939
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(1 263 584)**	(1 350 627)	**(14 580)**	(8 121)	**(23 984 014)**	(31 622 084)	**(25 279)**	(10 523)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(6 620 157)**	(2 577 553)	**(76 506)**	(54 544)	**(47 519 338)**	(27 498 513)	**(129 588)**	(20 972)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(7 883 741)	(3 928 180)	**(91 086)**	(62 665)	**(71 503 352)**	(59 120 597)	**(154 867)**	(31 495)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**74 249 491**	85 216 205	**1 564 202**	1 780 722	**538 172 182**	870 416 448	**1 574 881**	1 608 535

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE R 2023 $	CATÉGORIE R 2022 $	CATÉGORIE F 2023 $	CATÉGORIE F 2022 $	CATÉGORIE S 2023 $	CATÉGORIE S 2022 $	CATÉGORIE D 2023 $	CATÉGORIE D 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**203 902**	236 077	**1 865 853**	1 259 129	**7 668**	1 492	**3 041 048**	2 994 746
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**28 771**	27 916	**285 969**	196 297	**1 123**	187	**446 515**	360 982
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**55**	565	**512 086**	1 118 944	**—**	—	**267 355**	2 078 406
Distributions réinvesties	**85**	53	**229 211**	80 842	**127**	58	**373 142**	199 001
Montant global des rachats de parts rachetables	**—**	—	**(621 396)**	(343 862)	**—**	—	**(209 192)**	(1 916 183)
	140	618	**119 901**	855 924	**127**	58	**431 305**	361 224
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(2 249)**	(1 099)	**(58 580)**	(32 820)	**(130)**	(7)	**(93 462)**	(90 005)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(11 079)**	(7 963)	**(204 089)**	(52 654)	**(534)**	(51)	**(295 399)**	(115 459)
Remboursement de capital	**(62)**	—	**—**	—	**(13)**	—	**—**	—
	(13 390)	(9 062)	**(262 669)**	(85 474)	**(677)**	(58)	**(388 861)**	(205 464)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**219 423**	255 549	**2 009 054**	2 225 876	**8 241**	1 679	**3 530 007**	3 511 488

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**85 773 813**	113 588 993
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**36 926**	133 094
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**9 275 223**	(40 110 390)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(83 519 884)**	(58 662 703)
Produit de la vente/échéance de placements	**97 893 861**	146 597 171
Achat de placements	**(81 914 256)**	(121 001 129)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**445 721**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(204 839)**	(214 497)
Charges à payer	**(32 708)**	(32 020)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**774**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**(364 059)**	(51 196)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**27 390 572**	40 247 323
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**7 084 686**	39 379 596
Montant global des rachats de parts rachetables	**(36 429 439)**	(77 887 252)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(196 920)**	(106 984)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(29 541 673)**	(38 614 640)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(72 813)**	(133 235)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(2 223 914)**	1 499 448
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**3 002 146**	4 495 353
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**778 232**	5 994 801
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**84 705**	4 404
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**11 226 924**	15 734 521
Intérêts payés	**1 508**	393

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**99,7**
Actions canadiennes				**89,4**
Énergie				**17,2**
ARC Resources	558 400	9 110 216	8 560 272	
Canadian Natural Resources	317 800	16 312 713	23 768 264	
CanAsia Energy	253 400	101 360	50 680	
Cenovus Energy, bons de souscription, 2026-01-01	44 509	174 475	761 549	
Compagnie Pétrolière Impériale	206 900	8 126 890	14 220 237	
Enerplus	308 600	3 628 889	6 011 528	
Pembina Pipeline	70 800	3 316 724	3 099 624	
Suncor Énergie	631 500	19 381 069	26 497 740	
TC Énergie	94 700	5 515 555	4 978 379	
Tourmaline Oil	147 500	8 926 168	8 307 200	
Whitecap Resources	1 001 400	9 425 224	10 464 630	
		84 019 283	106 720 103	
Matériaux				**12,0**
B2Gold	2 193 100	13 706 536	11 711 154	
Cascades	471 400	4 251 122	5 180 686	
Centerra Gold	334 206	2 843 205	2 917 618	
Dundee Precious Metals	424 000	3 059 169	4 180 640	
Nutrien	110 900	11 700 993	11 068 929	
Stella-Jones	113 900	3 683 374	5 898 881	
Teck Resources, catégorie B	344 700	9 109 921	17 010 945	
Torex Gold Resources	282 300	3 736 392	6 348 927	
Transcontinental, catégorie A	347 900	4 944 479	4 881 037	
West Fraser Timber	37 400	3 856 482	3 605 360	
Western Forest Products	1 332 600	3 271 791	1 492 512	
		64 163 464	74 296 689	
Produits industriels				**5,9**
Adentra	67 100	1 990 893	1 729 838	
Finning International	339 500	10 786 487	11 437 755	
Métaux Russel	225 300	5 802 489	7 734 549	
Mullen Group	563 200	7 582 183	8 318 464	
TFI International	28 000	3 206 910	4 515 560	
Wajax	116 800	5 096 174	2 879 120	
		34 465 136	36 615 286	
Consommation discrétionnaire				**8,0**
BRP	65 800	4 520 685	6 959 008	
Linamar	149 400	9 578 183	9 715 482	
Magna International, catégorie A	115 500	4 395 541	8 361 045	
Martinrea International	270 400	3 457 013	3 939 728	
Sleep Country Canada Holdings	121 800	2 183 266	2 872 044	
Société Canadian Tire, catégorie A	103 000	12 390 490	18 166 110	
		36 525 178	50 013 417	
Consommation courante				**5,7**
Alimentation Couche-Tard	192 800	10 169 460	13 100 760	
Compagnies Loblaw	41 300	2 348 862	5 086 921	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Empire Company, catégorie A	378 100	13 073 498	13 698 563	
North West Company	93 700	3 300 688	3 540 923	
		28 892 508	35 427 167	
Soins de santé				**0,4**
Bausch Health Companies	221 700	6 805 282	2 427 615	
Services financiers				**29,6**
Banque canadienne de l'Ouest	368 100	12 746 036	9 114 156	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	436 600	22 541 206	25 021 546	
Banque de Montréal	271 100	20 661 364	32 635 018	
Banque Laurentienne du Canada	238 900	9 146 233	7 599 409	
Banque Nationale du Canada	62 200	5 828 699	6 012 874	
Banque Scotia	414 000	29 774 465	28 180 980	
CI Financial	708 100	12 956 716	9 049 518	
Fairfax Financial Holdings	9 100	4 060 046	8 179 353	
Financière Manuvie	704 500	16 166 648	17 471 600	
Financière Sun Life	119 100	5 350 967	7 519 974	
Great-West Lifeco	139 500	4 486 434	4 996 890	
iA Groupe financier	222 500	10 481 133	19 059 350	
Power Corporation du Canada	268 600	8 001 020	9 277 444	
		162 200 967	184 118 112	
Technologies de l'information				**3,3**
Celestica	619 300	5 429 838	10 794 399	
CGI, catégorie A	77 300	8 008 884	10 068 325	
		13 438 722	20 862 724	
Communications				**4,1**
Cogeco Communications	78 600	5 089 402	5 174 238	
Québecor, catégorie B	338 900	10 678 784	11 322 649	
Rogers Communications, catégorie B	146 900	7 941 462	9 201 816	
		23 709 648	25 698 703	
Services publics				**0,8**
AltaGas	209 300	4 896 652	4 715 529	
Titres indiciels				**0,3**
Alaris Equity Partners Income Trust, unités	108 200	1 812 118	1 813 432	
Immobilier				**2,1**
Fonds de placement immobilier Artis	399 600	5 040 811	3 040 956	
Fonds de placement immobilier H&R, unités	694 500	10 430 547	8 750 700	
Primaris REIT	83 975	1 569 858	1 134 502	
		17 041 216	12 926 158	
Total des actions canadiennes		**477 970 174**	**555 634 935**	
Actions américaines				**10,3**
Produits industriels				**4,9**
AGCO	35 200	5 242 964	6 431 843	
Atkore	25 400	3 274 344	4 822 411	
Cummins	12 200	3 598 997	3 938 725	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
FedEx	26 100	7 756 005	8 059 791	
Textron	73 700	6 695 289	7 035 140	
		26 567 599	30 287 910	
Consommation courante				**0,5**
Walgreens Boots Alliance	60 200	4 900 117	2 813 439	
Soins de santé				**2,0**
Amgen	15 300	3 565 151	4 998 894	
Pfizer	134 300	5 953 742	7 405 463	
		9 518 893	12 404 357	
Services financiers				**0,6**
Radian Group	131 200	2 229 489	3 918 701	
Technologies de l'information				**1,5**
Intel	153 600	10 361 273	6 781 978	
Qorvo	18 900	3 545 186	2 594 438	
		13 906 459	9 376 416	
Communications				**0,8**
Fox, catégorie A	109 700	4 961 714	5 048 238	
Total des actions américaines		**62 084 271**	**63 849 061**	
Total des placements		**540 054 445**	**619 483 996**	**99,7**
Autres éléments d'actif net			**1 843 485**	**0,3**
Actif net			**621 327 481**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**74 379 798**	**75 867 394**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	16 décembre 2002
Catégorie T	17 janvier 2007
Catégorie I	25 janvier 2008
Catégories C, R, F et S	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**3 039 270**	**67 751**	**361 851**	**(249 522)**	**3 219 350**
2022	3 059 503	226 741	155 067	(311 604)	3 129 707
CATÉGORIE T					
2023	**371 284**	**11 315**	**—**	**(14 209)**	**368 390**
2022	357 894	14 555	—	(12 663)	359 786
CATÉGORIE I					
2023	**30 061 674**	**258 519**	**4 734 382**	**(1 770 095)**	**33 284 480**
2022	43 842 429	1 445 373	3 331 113	(3 546 329)	45 072 586
CATÉGORIE C					
2023	**116 255**	**17 034**	**14 296**	**(11 014)**	**136 571**
2022	47 510	131 978	2 503	(63 800)	118 191
CATÉGORIE R					
2023	**33 231**	**8**	**13**	**—**	**33 252**
2022	33 132	75	7	—	33 214
CATÉGORIE F					
2023	**160 485**	**40 947**	**20 747**	**(51 918)**	**170 261**
2022	96 657	82 103	6 318	(24 778)	160 300
CATÉGORIE S					
2023	**1 123**	**—**	**18**	**—**	**1 141**
2022	190	—	7	—	197
CATÉGORIE D					
2023	**324 011**	**27 611**	**42 011**	**(21 401)**	**372 232**
2022	283 006	189 833	19 257	(178 935)	313 161

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	annuelle
Catégories T, R et S	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement par le Fonds (catégories T, R et S).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,65	0,17	1,82	1,87
CATÉGORIES F ET S	0,56	0,17	0,73	0,82
CATÉGORIE D	0,65	0,17	0,82	0,87

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,70 % à 1,65 % pour les catégories A, T, C et R et, de 0,65 % à 0,56 % pour les catégories F et S et de 0,70 % à 0,65 % pour la catégorie D.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**31 958**	64 666

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer un revenu raisonnable et une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	617 671	—	—	617 671	ACTIONS	561 183	—	—	561 183
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	1 813	—	—	1 813					
TOTAL	**619 484**	**—**	**—**	**619 484**	**TOTAL**	**561 183**	**—**	**—**	**561 183**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	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	64 169	—	64 169	1 925	USD	55 926	—	55 926	1 678

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	29,6	Services financiers	32,1
Énergie	17,2	Énergie	15,4
Matériaux	12,0	Matériaux	14,4
Consommation discrétionnaire	8,0	Consommation discrétionnaire	7,4
Produits industriels	5,9	Produits industriels	5,1
Consommation courante	5,7	Consommation courante	4,8
Communications	4,1	Technologies de l'information	4,1
Technologies de l'information	3,3	Communications	3,3
Immobilier	2,1	Immobilier	1,7
Services publics	0,8	Services publics	0,7
Soins de santé	0,4	Soins de santé	0,4
Titres indiciels	0,3	Titres indiciels	0,2
Actions américaines	10,3	Actions américaines	9,7
Autres éléments d'actif net	0,3	Autres éléments d'actif net	0,7
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice composé S&P/TSX (rendement global)	3,00	19 194	19 821

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**24 917**	**100**	13 282	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**17 441**	**70**	9 297	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**7 476**	**30**	3 985	30

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	**%**
31 MARS 2023	**6 150**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	5 363	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**2 170 111**	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**970 690 290**	899 233 170
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**115 863 009**	64 526 321
Souscriptions à recevoir	**107 938**	417 345
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	1 913 320
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**—**	4 555 939
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 545 699**	1 134 608
	1 090 377 047	971 780 703
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**—**	1 497 381
Charges à payer	**5 124**	8 253
Parts rachetées à payer	**872 197**	81 836
Somme à payer pour l'achat de titres	**2 715 868**	1 923 967
Engagements relatifs à des mises en pension	**—**	4 555 939
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**—**	52
	3 593 189	8 067 428
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 086 783 858**	963 713 275
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 801 977**	5 159 619
- par part	**11,65**	10,78
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 061 885 591**	950 422 966
- par part	**11,73**	11,02
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 130 089**	962 479
- par part	**11,68**	10,82
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 777 271**	3 001 102
- par part	**11,79**	10,96
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**906 293**	878 082
- par part	**11,66**	10,87
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 282 637**	3 289 027
- par part	**9,28**	8,52

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**669 148**	74 602
Dividendes	**13 377 037**	13 370 772
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**32 188**	15 175
Écart de conversion sur encaisse	**(30 637)**	(21 382)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**3 449 942**	8 181 350
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**83 542 615**	71 088 919
	101 040 293	92 709 436
Charges		
Frais de gestion	**77 645**	54 875
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**1 376**	1 418
Frais d'administration	**10 770**	7 159
	89 791	63 452
Retenues d'impôt	**21 677**	56 949
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**105 348**	249 879
	216 816	370 280
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**100 823 477**	92 339 156
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**490 185**	257 908
- par part	**1,00**	0,84
Nombre moyen de parts rachetables	**489 540**	306 233
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**99 329 066**	91 859 268
- par part	**1,12**	0,98
Nombre moyen de parts rachetables	**88 428 560**	94 074 925
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**91 475**	37 433
- par part	**0,99**	0,76
Nombre moyen de parts rachetables	**92 098**	49 440
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**308 414**	125 974
- par part	**1,03**	0,82
Nombre moyen de parts rachetables	**298 608**	152 882
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**82 405**	58 573
- par part	**1,06**	0,87
Nombre moyen de parts rachetables	**77 949**	67 622
Catégorie W*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**521 932**	—
- par part	**0,61**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**848 757**	—

* Début des opérations en avril 2022.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**5 159 619**	3 045 015	**950 422 966**	1 088 219 202	**962 479**	372 581	**3 001 102**	1 390 541
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**490 185**	257 908	**99 329 066**	91 859 268	**91 475**	37 433	**308 414**	125 974
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**669 141**	2 292 074	**19 972 814**	156 452 592	**135 220**	553 992	**806 500**	1 177 038
Distributions réinvesties	**65 364**	112 553	**35 981 392**	59 401 843	**12 238**	18 020	**65 004**	59 219
Montant global des rachats de parts rachetables	**(516 968)**	(204 078)	**(7 839 255)**	(417 541)	**(58 212)**	(10 874)	**(332 276)**	(183 954)
	217 537	2 200 549	**48 114 951**	215 436 894	**89 246**	561 138	**539 228**	1 052 303
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(20 648)**	(17 131)	**(27 865 091)**	(27 526 134)	**(4 732)**	(2 428)	**(44 408)**	(14 583)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(44 716)**	(95 422)	**(8 116 301)**	(31 875 758)	**(8 379)**	(15 821)	**(27 065)**	(50 073)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(65 364)	(112 553)	**(35 981 392)**	(59 401 892)	**(13 111)**	(18 249)	**(71 473)**	(64 656)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**5 801 977**	5 390 919	**1 061 885 591**	1 336 113 472	**1 130 089**	952 903	**3 777 271**	2 504 162

	CATÉGORIE D		CATÉGORIE W
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023***
	$	$	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**878 082**	699 243	**3 289 027**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**82 405**	58 573	**521 932**
Opérations sur parts rachetables			
Produit de la vente de parts rachetables	**79 784**	335 135	**9 792 700**
Distributions réinvesties	**18 343**	27 980	**12**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(131 431)**	(147 339)	**(226 159)**
	(33 304)	215 776	**9 566 553**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables			
Revenu net de placement	**(13 809)**	(9 887)	**(40 762)**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(7 081)**	(22 433)	**(54 113)**
Remboursement de capital	**—**	—	**—**
	(20 890)	(32 320)	**(94 875)**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**906 293**	941 272	**13 282 637**

* Début des opérations en avril 2022.

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**100 823 477**	92 339 156
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**30 637**	21 382
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(3 449 942)**	(8 181 350)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(83 542 615)**	(71 088 919)
Produit de la vente/échéance de placements	**293 606 117**	523 372 194
Achat de placements	**(329 423 667)**	(714 686 572)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 913 320**	15 214 896
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**4 555 939**	(5 347 995)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(411 091)**	(247 155)
Charges à payer	**(3 129)**	(245)
Engagements relatifs à des mises en pension	**(4 555 939)**	5 347 995
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**(52)**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**791 901**	(2 396 036)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(19 665 044)**	(165 652 649)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**31 765 566**	164 451 583
Montant global des rachats de parts rachetables	**(8 313 940)**	(912 779)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(104 752)**	(10 055)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**23 346 874**	163 528 749
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(14 338)**	(21 019)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**3 667 492**	(2 144 919)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**(1 497 381)**	3 523 080
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**2 170 111**	1 378 161
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**672 880**	41 052
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**12 944 482**	13 099 997
Intérêts payés	**2 884**	1 947

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**98,5**
Actions canadiennes				**95,5**
Énergie				**0,4**
Tidewater Renewables	530 513	7 939 243	4 440 394	
Matériaux				**12,3**
First Quantum Minerals	368 396	12 508 869	11 446 064	
Mines Agnico Eagle	603 910	39 961 306	41 609 399	
Nutrien	373 382	30 275 335	37 267 257	
Teck Resources, catégorie B	46 364	2 746 164	2 288 063	
Wheaton Precious Metals	621 653	33 215 185	40 463 394	
		118 706 859	133 074 177	
Produits industriels				**19,9**
Air Canada	427 368	9 486 351	8 184 097	
Chemin de fer Canadien Pacifique	549 595	47 721 807	57 196 352	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	291 731	40 555 974	46 522 343	
GFL Environmental	202 132	9 253 141	9 419 351	
Ritchie Bros. Auctioneers	217 833	16 423 840	16 564 021	
Stantec	137 326	8 619 067	10 850 127	
Thomson Reuters	73 725	8 811 037	12 963 804	
Waste Connections	179 932	24 437 926	33 845 209	
WSP Global	116 469	16 913 798	20 618 507	
		182 222 941	216 163 811	
Consommation discrétionnaire				**3,8**
Aritzia	168 388	6 976 966	7 302 988	
Dollarama	204 633	10 914 769	16 528 207	
Magna International, catégorie A	145 010	12 914 448	10 497 274	
Vêtements de Sport Gildan	152 818	6 508 696	6 861 528	
		37 314 879	41 189 997	
Consommation courante				**5,0**
Aliments Maple Leaf	197 572	6 003 958	5 166 508	
Compagnies Loblaw	185 168	13 501 335	22 807 143	
Empire Company, catégorie A	157 093	5 911 589	5 691 479	
George Weston	50 321	5 593 771	9 012 491	
Premium Brands Holdings	114 056	11 082 836	11 404 459	
		42 093 489	54 082 080	
Services financiers				**37,6**
Banque de Montréal	454 025	49 522 322	54 655 530	
Banque Royale du Canada	733 656	80 171 954	94 825 362	
Banque Scotia	478 782	35 418 344	32 590 691	
Banque Toronto-Dominion	1 015 401	78 556 825	82 196 711	
Brookfield Asset Management, catégorie A	215 596	9 618 297	9 544 435	
Brookfield, catégorie A	862 384	34 438 560	37 970 768	
Financière Manuvie	991 637	24 241 680	24 592 598	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Financière Sun Life	358 911		20 288 243	22 661 641	
Groupe TMX	65 307		9 014 467	8 914 406	
iA Groupe financier	139 591		9 434 599	11 957 365	
Intact Corporation financière	147 198		22 883 045	28 471 037	
			373 588 336	408 380 544	
Technologies de l'information					**5,1**
CGI, catégorie A	143 868		13 867 161	18 738 807	
Shopify, catégorie A	573 660		34 866 346	37 173 168	
			48 733 507	55 911 975	
Communications					**5,2**
Rogers Communications, catégorie B	459 600		28 231 801	28 789 344	
TELUS	1 050 322		27 913 671	28 180 139	
			56 145 472	56 969 483	
Services publics					**2,7**
Boralex, catégorie A	323 442		11 303 709	13 309 638	
Northland Power	485 121		17 252 177	16 435 899	
			28 555 886	29 745 537	
Immobilier					**3,5**
Colliers International Group	88 539		13 495 247	12 628 318	
Fiducie de placement immobilier Granite	132 607		10 052 043	11 097 880	
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	197 567		9 486 944	9 366 651	
Fonds de placement immobilier RioCan	239 869		4 567 414	4 890 929	
			37 601 648	37 983 778	
Total des actions canadiennes			**932 902 260**	**1 037 941 776**	
Actions américaines					**3,0**
Technologies de l'information					
Microsoft	43 791		14 753 452	17 120 022	
Palo Alto Networks	55 068		10 761 495	14 865 530	
Total des actions américaines			**25 514 947**	**31 985 552**	
Total des actions			**958 417 207**	**1 069 927 328**	
Titres de marché monétaire canadiens					**1,5**
Bons du Trésor du Canada					
4,321 %, 2023-05-11	1 500 000	CAD	1 492 755	1 492 755	
4,421 %, 2023-05-25	5 750 000	CAD	5 711 948	5 711 948	
4,447 %, 2023-06-08	5 000 000	CAD	4 958 321	4 958 321	
4,279 %, 2023-06-22	3 500 000	CAD	3 466 269	3 466 269	
Bons du Trésor du Québec					
4,344 %, 2023-04-28	1 000 000	CAD	996 678	996 678	
Total des titres de marché monétaire canadiens			**16 625 971**	**16 625 971**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Total des placements		**975 043 178**	**1 086 553 299**	**100,0**
Autres éléments d'actif net			**230 559**	**—**
Actif net			**1 086 783 858**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**115 863 009**	**118 180 269**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, I, C et F	15 novembre 2017
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie W	11 avril 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie W se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**478 465**	**58 032**	**5 882**	**(44 196)**	**498 183**
2022	244 011	180 028	8 897	(15 847)	417 089
CATÉGORIE I					
2023	**86 259 568**	**1 706 277**	**3 233 706**	**(673 931)**	**90 525 620**
2022	85 575 497	12 058 214	4 673 630	(32 729)	102 274 612
CATÉGORIE C					
2023	**88 927**	**11 768**	**1 098**	**(5 049)**	**96 744**
2022	29 786	43 119	1 420	(838)	73 487
CATÉGORIE F					
2023	**273 861**	**68 831**	**5 797**	**(28 223)**	**320 266**
2022	110 748	90 824	4 650	(14 404)	191 818
CATÉGORIE D					
2023	**80 786**	**6 905**	**1 654**	**(11 628)**	**77 717**
2022	55 831	26 095	2 214	(11 468)	72 672
CATÉGORIE W					
2023	**386 064**	**1 070 538**	**1**	**(24 970)**	**1 431 633**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

		31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %		31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,65	0,17	1,82	1,87
CATÉGORIE F	0,56	0,17	0,73	0,82
CATÉGORIE D	0,65	0,17	0,82	0,87

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,70 % à 1,65 % pour les catégories A et C, de 0,65 % à 0,56 % pour la catégorie F et de 0,70 % à 0,65 % pour la catégorie D.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**5 124**	8 253

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
COMMISSIONS VERSÉES	**21 425**	88 290

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes.

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	1 069 927	—	—	1 069 927	ACTIONS	917 768	—	—	917 768
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	16 626	—	—	16 626	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	45 992	—	—	45 992
TOTAL	**1 086 553**	**—**	**—**	**1 086 553**	**TOTAL**	**963 760**	**—**	**—**	**963 760**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	37,6	Services financiers	40,1
Produits industriels	19,9	Produits industriels	18,1
Matériaux	12,3	Matériaux	11,2
Communications	5,2	Communications	4,7
Technologies de l'information	5,1	Consommation courante	4,6
Consommation courante	5,0	Consommation discrétionnaire	3,8
Consommation discrétionnaire	3,8	Technologies de l'information	3,8
Immobilier	3,5	Immobilier	3,2
Services publics	2,7	Services publics	2,0
Énergie	0,4	Énergie	0,6
Actions américaines	3,0	Actions américaines	3,1
Titres de marché monétaire canadiens	1,5	Titres de marché monétaire canadiens	4,8
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice composé S&P/TSX (rendement global)	3,00	29 953	26 378

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres contre numéraire et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	$
31 MARS 2023	**—**
30 SEPTEMBRE 2022	4 465 432

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**45 982**	**100**	21 679	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**32 188**	**70**	15 175	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**13 794**	**30**	6 504	30

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	**%**
31 MARS 2023	**190 176**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	173 978	0,0

i) Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	JUSTE VALEUR*	JUSTE VALEUR*
	$	**$**
ACTIFS FINANCIERS	**—**	4 465 432
PASSIFS ASSOCIÉS	**—**	4 555 939

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**239 136**	535 149
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**192 692 385**	178 670 705
Souscriptions à recevoir	**61 915**	74 230
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 039 258**	1 409 269
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**344 275**	221 037
	194 376 969	180 910 390
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**20 397**	41 438
Parts rachetées à payer	**193 002**	298 933
Somme à payer pour l'achat de titres	**764 659**	1 342 736
	978 058	1 683 107
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**193 398 911**	179 227 283
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**41 958 395**	40 303 677
- par part	**43,56**	42,31
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**141 628 565**	130 433 772
- par part	**13,73**	13,42
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**286 683**	264 212
- par part	**15,08**	14,64
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 286 623**	1 000 683
- par part	**16,61**	16,10
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 250 040**	3 975 671
- par part	**12,79**	12,42
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 988 605**	3 249 268
- par part	**8,39**	8,16

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**131 586**	4 029
Dividendes	**1 488 556**	3 722 859
Écart de conversion sur encaisse	**777**	(52)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(2 231 619)**	14 364 267
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**19 036 217**	(11 248 516)
	18 425 517	6 842 587
Charges		
Frais de gestion	**478 854**	621 736
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**255**	271
Frais d'administration	**55 251**	70 610
	534 360	692 617
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note f)	**160 804**	198 037
	695 164	890 654
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**17 730 353**	5 951 933
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 595 818**	957 726
- par part	**3,75**	0,92
Nombre moyen de parts rachetables	**957 999**	1 038 326
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 292 863**	4 829 628
- par part	**1,32**	0,48
Nombre moyen de parts rachetables	**10 081 557**	10 096 581
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**23 968**	5 867
- par part	**1,28**	0,32
Nombre moyen de parts rachetables	**18 671**	18 318
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**103 960**	22 087
- par part	**1,44**	0,54
Nombre moyen de parts rachetables	**72 391**	41 154
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**386 353**	98 208
- par part	**1,18**	0,33
Nombre moyen de parts rachetables	**328 469**	295 948
Catégorie W*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**327 391**	38 417
- par part	**0,76**	0,26
Nombre moyen de parts rachetables	**428 804**	150 459

* Début des opérations en octobre 2021.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**40 303 677**	56 673 007	**130 433 772**	169 893 732	**264 212**	337 633	**1 000 683**	604 453
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 595 818**	957 726	**13 292 863**	4 829 628	**23 968**	5 867	**103 960**	22 087
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**747 887**	2 223 933	**9 025 910**	12 866 714	**7 115**	20 277	**188 395**	539 765
Distributions réinvesties	**2 299 717**	10 089	**10 111 394**	925 113	**15 539**	63	**63 992**	137
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 684 170)**	(4 668 164)	**(11 123 980)**	(17 750 934)	**(8 612)**	(25 770)	**(184)**	(196 088)
	363 434	(2 434 142)	**8 013 324**	(3 959 107)	**14 042**	(5 430)	**252 203**	343 814
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(2 316 601)**	(894 157)	**—**	—	**(4 845)**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(2 304 534)**	(10 089)	**(7 794 793)**	(30 956)	**(15 539)**	(63)	**(65 378)**	(137)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(2 304 534)	(10 089)	**(10 111 394)**	(925 113)	**(15 539)**	(63)	**(70 223)**	(137)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**41 958 395**	55 186 502	**141 628 565**	169 839 140	**286 683**	338 007	**1 286 623**	970 217

	CATÉGORIE D		CATÉGORIE W	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022*
	$	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**3 975 671**	4 370 622	**3 249 268**	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**386 353**	98 208	**327 391**	38 417
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**105 134**	605 669	**981 031**	2 712 592
Distributions réinvesties	**237 096**	844	**58**	1
Montant global des rachats de parts rachetables	**(202 034)**	(331 965)	**(324 650)**	(228 695)
	140 196	274 548	**656 439**	2 483 898
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**(19 482)**	—	**(42 041)**	(742)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(232 698)**	(844)	**(202 452)**	(242)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—
	(252 180)	(844)	**(244 493)**	(984)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**4 250 040**	4 742 534	**3 988 605**	2 521 331

* Début des opérations en octobre 2021.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**17 730 353**	5 951 933
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(777)**	52
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**2 231 619**	(14 364 267)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(19 036 217)**	11 248 516
Produit de la vente/échéance de placements	**94 549 218**	71 830 276
Achat de placements	**(91 765 560)**	(71 288 901)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**370 011**	622 820
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(123 238)**	(49 273)
Charges à payer	**(21 041)**	(29 027)
Somme à payer pour l'achat de titres	**(578 077)**	(205 306)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**3 356 291**	3 716 823
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**11 067 787**	19 267 929
Montant global des rachats de parts rachetables	**(14 449 561)**	(23 007 878)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(270 567)**	(983)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(3 652 341)**	(3 740 932)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**37**	(935)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(296 013)**	(25 044)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**535 149**	405 673
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**239 136**	380 629
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**128 243**	2 582
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**1 377 332**	3 666 860
Intérêts payés	**226**	1

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions canadiennes				**99,6**
Énergie				**9,3**
Birchcliff Energy	117 368	468 252	899 039	
Enerflex	116 128	1 088 238	934 830	
Headwater Exploration	266 260	1 688 047	1 680 101	
North American Construction Group	109 298	1 840 630	2 463 577	
Nuvista Energy	120 008	1 416 469	1 311 687	
Parex Resources	99 127	1 999 954	2 492 053	
Secure Energy Services	766 501	5 233 747	4 836 621	
Spartan Delta	239 847	2 605 420	3 381 843	
		16 340 757	17 999 751	
Matériaux				**17,3**
Artemis Gold	150 277	863 019	673 241	
Aya Gold & Silver	305 329	2 636 421	3 321 980	
Champion Iron	524 312	2 171 057	3 418 514	
Ero Copper	161 000	2 811 814	3 849 510	
Interfor	67 657	1 473 926	1 489 807	
K92 Mining	675 232	5 060 685	5 185 782	
Karora Resources	561 735	3 198 410	2 550 277	
Major Drilling Group International	499 762	5 419 657	5 312 470	
Stella-Jones	55 411	2 706 683	2 869 736	
Wesdome Gold Mines	61 174	668 305	473 487	
Winpak	98 635	4 306 535	4 234 401	
		31 316 512	33 379 205	
Produits industriels				**23,3**
AG Growth International	85 114	3 705 760	5 219 190	
ATS	124 817	3 293 523	7 063 394	
Badger Infrastructure Solution	105 324	3 313 607	3 441 988	
Boyd Group Services	20 699	3 814 947	4 471 812	
Calian Group	87 536	5 249 137	5 704 721	
Cargojet	10 700	1 004 392	1 177 963	
Exchange Income	91 173	4 266 693	4 882 314	
GDI Integrated Facility Services	120 144	5 196 524	5 313 969	
Quincaillerie Richelieu	124 664	4 116 792	4 654 954	
Savaria	199 057	3 130 112	3 153 063	
		37 091 487	45 083 368	
Consommation discrétionnaire				**12,4**
Aritzia	130 162	4 684 289	5 645 126	
AutoCanada	65 916	1 812 432	1 310 410	
Park Lawn	167 474	4 400 499	4 662 476	
Pet Valu Holdings	124 933	4 038 520	4 702 478	
Sleep Country Canada Holdings	64 292	2 048 242	1 516 005	
Uni-Sélect	131 328	3 560 282	6 119 885	
		20 544 264	23 956 380	

FONDS DESJARDINS ACTIONS CANADIENNES PETITE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Consommation courante				**5,3**
Jamieson Wellness	156 638	5 114 982	5 245 807	
Neighbourly Pharmacy	83 300	2 348 934	1 862 588	
Premium Brands Holdings	31 524	2 997 032	3 152 085	
		10 460 948	10 260 480	
Soins de santé				**3,8**
Andlauer Healthcare Group	142 497	4 798 890	7 267 347	
Services financiers				**12,1**
Definity Financial	143 926	4 662 608	5 076 270	
ECN Capital	411 459	2 458 206	1 152 085	
EQB	97 500	4 379 648	5 684 250	
goeasy	29 380	4 044 578	2 805 496	
StorageVault Canada	916 487	3 092 049	5 627 230	
Trisura Group	94 531	3 430 133	3 128 031	
		22 067 222	23 473 362	
Technologies de l'information				**5,9**
Converge Technology Solutions	393 179	2 695 676	1 604 170	
Enghouse Systems	27 031	1 023 314	1 033 936	
Kinaxis	29 880	4 728 009	5 544 533	
Tecsys	117 832	5 767 738	3 223 884	
		14 214 737	11 406 523	
Services publics				**1,2**
Polaris Renewable Energy	179 625	3 561 689	2 392 605	
Titres indiciels				**0,7**
Richards Packaging Income Fund	32 490	1 815 477	1 291 153	
Immobilier				**8,3**
BSR Real Estate Investment Trust	82 200	1 972 685	1 473 097	
Colliers International Group	36 877	4 088 862	5 259 767	
Groupe Altus	45 388	1 839 627	2 604 817	
InterRent Real Estate Investment Trust	199 725	2 759 170	2 674 318	
Mainstreet Equity	17 766	2 314 173	2 260 013	
Tricon Residential	182 271	2 318 830	1 910 199	
		15 293 347	16 182 211	
Total des placements		**177 505 330**	**192 692 385**	**99,6**
Autres éléments d'actif net			**706 526**	**0,4**
Actif net			**193 398 911**	**100,0**

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

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	1er janvier 1994
Catégorie I	23 mars 2010
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie W	4 octobre 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie W se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**952 586**	**16 792**	**54 460**	**(60 532)**	**963 306**
2022	1 061 185	40 889	191	(86 498)	1 015 767
CATÉGORIE I					
2023	**9 722 653**	**628 131**	**764 741**	**(798 544)**	**10 316 981**
2022	10 216 896	763 524	56 285	(1 060 308)	9 976 397
CATÉGORIE C					
2023	**18 046**	**464**	**1 063**	**(560)**	**19 013**
2022	18 282	1 080	3	(1 381)	17 984
CATÉGORIE F					
2023	**62 151**	**11 346**	**3 989**	**(11)**	**77 475**
2022	30 088	26 834	7	(9 728)	47 201
CATÉGORIE D					
2023	**320 222**	**8 138**	**19 178**	**(15 322)**	**332 216**
2022	282 096	38 114	55	(21 071)	299 194
CATÉGORIE W					
2023	**398 363**	**115 195**	**7**	**(38 373)**	**475 192**
2022	—	266 067	—	(22 432)	243 635

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,85	0,20	2,05	2,05
CATÉGORIE F	0,75	0,20	0,95	1,04
CATÉGORIE D	0,85	0,20	1,05	1,05

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,89 % à 1,85 % pour les catégories A et C, de 0,89 % à 0,84 % pour la catégorie F et de 0,89 % à 0,85 % pour la catégorie D.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 0,84 % à 0,75 % pour la catégorie F.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Corporation Fiera Capital (Fiera) est un sous-gestionnaire de portefeuille du Fonds. La Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, détient 7,1 % des droits de vote de Fiera. Les honoraires de Fiera sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**20 397**	41 438

Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD) est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. VMD est un courtier en valeurs qui effectue, pour le compte du Fonds, des opérations sur ses titres en portefeuille.

Durant la période, le Fonds a versé à VMD des commissions totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
COMMISSIONS VERSÉES	**10 735**	11 084

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
PAIEMENTS INDIRECTS	**27 859**	28 049

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est l'accroissement du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes à petite capitalisation.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	191 401	—	—	191 401	ACTIONS	169 242	—	—	169 242
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	1 291	—	—	1 291	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	9 429	—	—	9 429
TOTAL	**192 692**	**—**	**—**	**192 692**	**TOTAL**	**178 671**	**—**	**—**	**178 671**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Le tableau suivant montre le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

30 SEPTEMBRE 2022	TOTAL
	$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**1 959**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	997
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	23
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	(2 979)
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**—**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2021	**—**

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Produits industriels	23,3	Produits industriels	16,1
Matériaux	17,3	Consommation discrétionnaire	13,2
Consommation discrétionnaire	12,4	Matériaux	12,7
Services financiers	12,1	Services financiers	12,0
Énergie	9,3	Énergie	11,8
Immobilier	8,3	Immobilier	8,2
Technologies de l'information	5,9	Consommation courante	6,8
Consommation courante	5,3	Technologies de l'information	6,5
Soins de santé	3,8	Soins de santé	3,9
Services publics	1,2	Services publics	1,9
Titres indiciels	0,7	Titres indiciels	1,0
Autres éléments d'actif net	0,4	Communications	0,3
		Titres de marché monétaire canadiens	5,3
		Autres éléments d'actif net	0,3
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice S&P / TSX petite capitalisation (rendement global)	3,00	4 409	4 167

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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 ».

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	**%**
31 MARS 2023	**5 769**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	5 256	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**13 771 050**	52 683 902
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**1 705 227 511**	1 716 885 657
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**143 969 053**	39 265 662
Souscriptions à recevoir	**25 246**	61 518
Somme à recevoir pour la vente de titres	**3 881 749**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**2 817 189**	2 703 020
	1 869 691 798	1 811 599 759
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**71 462**	93 594
Parts rachetées à payer	**1 812 001**	1 656 797
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	9 206 424
	1 883 463	10 956 815
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 867 808 335**	1 800 642 944
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**99 440 578**	96 772 344
- par part	**22,61**	21,85
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 755 473 882**	1 693 214 264
- par part	**35,54**	34,82
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 520 387**	3 450 534
- par part	**20,41**	19,72
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 911 843**	4 180 821
- par part	**21,41**	20,76
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 461 645**	3 024 981
- par part	**12,48**	12,11

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**469 249**	165
Dividendes	**28 131 244**	25 672 382
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**26 903**	5 015
Écart de conversion sur encaisse	**741 386**	(1 560)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(20 498 815)**	104 628 543
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**163 312 268**	40 212 138
	172 182 235	170 516 683
Charges		
Frais de gestion	**1 095 909**	1 118 019
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**2 556**	2 604
Frais d'administration	**119 896**	120 561
	1 218 361	1 241 184
Retenues d'impôt	**4 129 503**	3 974 750
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note f)	**211 659**	133 625
	5 559 523	5 349 559
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**166 622 712**	165 167 124
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 852 714**	7 128 195
- par part	**1,77**	1,57
Nombre moyen de parts rachetables	**4 438 071**	4 531 128
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**157 891 303**	157 440 836
- par part	**3,21**	2,79
Nombre moyen de parts rachetables	**49 153 314**	56 464 974
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**263 464**	222 625
- par part	**1,33**	1,41
Nombre moyen de parts rachetables	**197 905**	157 514
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**351 433**	174 054
- par part	**1,57**	1,24
Nombre moyen de parts rachetables	**224 167**	140 871
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**263 798**	201 414
- par part	**0,98**	0,91
Nombre moyen de parts rachetables	**269 729**	220 783

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023 $	CATÉGORIE A 2022 $	CATÉGORIE I 2023 $	CATÉGORIE I 2022 $	CATÉGORIE C 2023 $	CATÉGORIE C 2022 $	CATÉGORIE F 2023 $	CATÉGORIE F 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**96 772 344**	105 658 360	**1 693 214 264**	1 933 023 397	**3 450 534**	3 186 622	**4 180 821**	2 179 288
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 852 714**	7 128 195	**157 891 303**	157 440 836	**263 464**	222 625	**351 433**	174 054
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**3 295 445**	6 105 059	**14 362 477**	186 876 388	**875 114**	522 296	**928 059**	1 866 526
Distributions réinvesties	**4 391 316**	3 396 539	**119 382 912**	101 346 047	**175 270**	105 275	**222 195**	77 648
Montant global des rachats de parts rachetables	**(8 455 495)**	(10 464 219)	**(109 994 118)**	(128 309 502)	**(67 395)**	(291 924)	**(506 365)**	(209 681)
	(768 734)	(962 621)	**23 751 271**	159 912 933	**982 989**	335 647	**643 889**	1 734 493
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(66 317)**	—	**(43 780 528)**	(35 279 683)	**(6 181)**	—	**(51 129)**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(4 349 429)**	(3 414 966)	**(75 602 428)**	(66 066 364)	**(170 419)**	(106 414)	**(213 171)**	(84 099)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(4 415 746)	(3 414 966)	**(119 382 956)**	(101 346 047)	**(176 600)**	(106 414)	**(264 300)**	(84 099)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**99 440 578**	108 408 968	**1 755 473 882**	2 149 031 119	**4 520 387**	3 638 480	**4 911 843**	4 003 736

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D 2023 $	CATÉGORIE D 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**3 024 981**	2 790 708
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**263 798**	201 414
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**407 437**	401 999
Distributions réinvesties	**180 721**	87 725
Montant global des rachats de parts rachetables	**(228 847)**	(457 520)
	359 311	32 204
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(38 038)**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(148 407)**	(91 163)
Remboursement de capital	**—**	—
	(186 445)	(91 163)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**3 461 645**	2 933 163

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**166 622 712**	165 167 124
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(741 386)**	1 560
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**20 498 815**	(104 628 543)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(163 312 268)**	(40 212 138)
Produit de la vente/échéance de placements	**286 710 749**	349 002 382
Achat de placements	**(235 134 516)**	(439 143 920)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(3 881 749)**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(114 169)**	(428 793)
Charges à payer	**(22 132)**	(31 316)
Somme à payer pour l'achat de titres	**(9 206 424)**	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**61 419 632**	(70 273 644)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**19 904 804**	197 939 574
Montant global des rachats de parts rachetables	**(119 097 016)**	(140 545 274)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(73 633)**	(29 455)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(99 265 845)**	57 364 845
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(1 066 639)**	(499 846)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(38 912 852)**	(13 408 645)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**52 683 902**	63 833 217
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**13 771 050**	50 424 572
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**371 105**	166
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**23 888 904**	21 255 050

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Actions				**99,0**
Actions canadiennes				**1,2**
Services financiers				
Banque Scotia	330 434	25 021 364	22 489 848	
Actions américaines				**82,5**
Énergie				**4,4**
Chevron	205 753	26 548 794	45 370 746	
EOG Resources	237 648	26 721 701	36 817 009	
		53 270 495	82 187 755	
Matériaux				**2,5**
FMC	164 388	20 569 094	27 133 669	
PPG Industries	112 623	17 447 011	20 332 210	
		38 016 105	47 465 879	
Produits industriels				**9,4**
Curtiss-Wright	128 498	26 055 016	30 610 201	
Honeywell International	103 373	21 044 634	26 701 109	
Lockheed Martin	43 891	18 146 690	28 041 723	
Otis Worldwide	235 533	22 081 627	26 866 448	
Southwest Airlines	719 175	39 370 972	31 627 741	
Wabtec	231 694	23 422 750	31 645 367	
		150 121 689	175 492 589	
Consommation discrétionnaire				**7,9**
Aramark	264 552	13 597 876	12 800 005	
Hilton Worldwide Holdings	129 924	17 905 603	24 735 685	
LKQ	316 237	24 132 346	24 258 901	
Lowe's Companies	61 507	9 036 279	16 622 848	
Marriott International, catégorie A	45 314	10 690 789	10 168 600	
McDonald's	82 143	20 970 785	31 041 258	
TJX Companies	263 540	21 360 503	27 909 819	
		117 694 181	147 537 116	
Consommation courante				**5,4**
Keurig Dr Pepper	254 682	12 636 939	12 143 472	
Mondelez International	311 760	22 320 568	29 376 079	
Sysco	271 385	21 999 574	28 326 174	
Walmart	151 697	26 988 257	30 229 977	
		83 945 338	100 075 702	
Soins de santé				**11,3**
Becton, Dickinson and Company	112 962	35 928 343	37 791 472	
Elevance Health	61 657	29 404 688	38 315 708	
Merck & Co.	299 990	25 882 246	43 134 388	
Pfizer	848 058	44 757 416	46 762 936	
UnitedHealth Group	70 889	29 349 682	45 277 186	
		165 322 375	211 281 690	

FONDS DESJARDINS ACTIONS AMÉRICAINES VALEUR

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Services financiers				**15,8**
American Express	161 042	23 759 792	35 901 081	
American International Group	282 087	17 834 316	19 199 276	
Bank of America	556 954	18 703 248	21 527 887	
Charles Schwab	168 125	15 560 778	11 901 833	
JPMorgan Chase & Co.	346 098	45 779 493	60 952 691	
Marsh & McLennan Companies	113 058	13 272 239	25 448 488	
MetLife	361 709	26 784 478	28 323 952	
Morgan Stanley	187 912	18 173 896	22 297 957	
PNC Financial Services Group	146 501	23 119 345	25 165 304	
Principal Financial Group	259 082	19 099 642	26 023 098	
Prudential Financial	168 475	19 089 738	18 839 398	
		241 176 965	295 580 965	
Technologies de l'information				**8,3**
Broadcom	29 583	12 922 907	25 649 683	
Cisco Systems	589 588	33 242 620	41 451 002	
Cognizant Technology Solutions, catégorie A	455 533	42 087 601	37 511 112	
Intel	353 670	20 253 475	15 615 770	
Texas Instruments	139 729	27 948 040	35 126 825	
		136 454 643	155 354 392	
Communications				**7,5**
Alphabet, catégorie A	313 102	43 598 827	43 894 112	
Comcast, catégorie A	759 285	38 056 751	38 912 506	
Omnicom Group	273 993	24 721 400	34 934 247	
Verizon Communications	425 625	29 219 114	22 370 780	
		135 596 092	140 111 645	
Services publics				**5,0**
American Electric Power Company	121 717	16 169 300	14 967 903	
Duke Energy	194 281	28 010 955	25 330 202	
Eversource Energy	203 204	18 787 323	21 492 560	
Sempra Energy	156 951	26 133 745	32 063 950	
		89 101 323	93 854 615	
Immobilier				**5,0**
American Tower	90 104	24 727 941	24 883 617	
Host Hotels & Resorts	870 338	17 701 577	19 396 557	
Public Storage	59 628	18 805 203	24 348 629	
VICI Properties	551 285	17 633 041	24 303 912	
		78 867 762	92 932 715	
Total des actions américaines		**1 289 566 968**	**1 541 875 063**	
Actions étrangères				**15,3**
France				**3,3**
TotalEnergies, C.A.A.E.	769 636	51 524 088	61 421 628	
Irlande				**5,1**
Accenture, catégorie A	78 152	21 216 128	30 187 946	
Johnson Controls International	328 520	22 244 872	26 737 366	
Medtronic	350 658	41 384 033	38 206 970	
		84 845 033	95 132 282	

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Royaume-Uni				**4,5**
AstraZeneca	459 552	27 678 141	43 109 477	
Unilever, C.A.A.E.	567 888	34 216 799	39 856 308	
		61 894 940	82 965 785	
Suisse				**2,4**
Chubb	79 896	14 840 468	20 967 448	
Novartis, C.A.A.E.	195 793	21 371 042	24 344 510	
		36 211 510	45 311 958	
Total des actions étrangères		**234 475 571**	**284 831 653**	
Total des placements		**1 549 063 903**	**1 849 196 564**	**99,0**
Autres éléments d'actif net			**18 611 771**	**1,0**
Actif net			**1 867 808 335**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**143 969 053**	**146 848 434**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Actions américaines valeur (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	12 janvier 2004
Catégorie I	23 mars 2010
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**4 429 607**	**139 405**	**190 281**	**(361 339)**	**4 397 954**
2022	4 573 878	255 664	141 895	(437 409)	4 534 028
CATÉGORIE I					
2023	**48 630 666**	**390 544**	**3 311 501**	**(2 934 159)**	**49 398 552**
2022	52 745 853	4 994 745	2 702 489	(3 423 885)	57 019 202
CATÉGORIE C					
2023	**174 980**	**41 247**	**8 419**	**(3 182)**	**221 464**
2022	152 993	24 347	4 876	(13 542)	168 674
CATÉGORIE F					
2023	**201 345**	**41 112**	**10 201**	**(23 267)**	**229 391**
2022	100 380	82 550	3 443	(9 201)	177 172
CATÉGORIE D					
2023	**249 711**	**31 217**	**14 234**	**(17 768)**	**277 394**
2022	220 317	30 626	6 669	(35 093)	222 519

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,72	0,18	1,90	1,90
CATÉGORIE F	0,67	0,18	0,85	0,93
CATÉGORIE D	0,72	0,18	0,90	0,90

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,80 % à 1,72 % pour les catégories A et C et de 0,80 % à 0,72 % pour la catégorie D.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 0,75 % à 0,67 % pour la catégorie F.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**71 462**	93 594

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
PAIEMENTS INDIRECTS	**23 553**	21 876

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de placement de ce Fonds est d'obtenir une appréciation du capital à long terme. Le portefeuille du Fonds se compose principalement de titres de participation de sociétés des États-Unis.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	1 849 197	—	—	1 849 197	ACTIONS	1 756 151	—	—	1 756 151
TOTAL	**1 849 197**	**—**	**—**	**1 849 197**	**TOTAL**	**1 756 151**	**—**	**—**	**1 756 151**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	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	1 867 630	—	1 867 630	56 029	USD	1 811 796	—	1 811 796	54 354

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions américaines		Actions américaines	
Services financiers	15,8	Services financiers	18,6
Soins de santé	11,3	Soins de santé	13,1
Produits industriels	9,4	Produits industriels	8,6
Technologies de l'information	8,3	Technologies de l'information	8,6
Consommation discrétionnaire	7,9	Communications	6,1
Communications	7,5	Services publics	5,9
Consommation courante	5,4	Consommation discrétionnaire	5,6
Immobilier	5,0	Consommation courante	5,3
Services publics	5,0	Immobilier	4,5
Énergie	4,4	Énergie	3,8
Matériaux	2,5	Matériaux	2,4
Actions étrangères	15,3	Actions étrangères	13,8
Actions canadiennes	1,2	Actions canadiennes	1,2
Autres éléments d'actif net	1,0	Autres éléments d'actif net	2,5
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice de valeur MSCI USA	3,00	54 927	50 602

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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 ».

h) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**38 432**	**100**	7 165	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**26 903**	**70**	5 015	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**11 529**	**30**	2 150	30

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	**%**
31 MARS 2023	**4 855**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	4 477	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**24 186 420**	77 080 064
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**1 967 633 064**	1 864 288 333
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**171 002 609**	55 647 525
Souscriptions à recevoir	**69 096**	40 322
Somme à recevoir pour la vente de titres	**10 563 248**	4 196 716
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**406 548**	390 609
	2 173 860 985	2 001 643 569
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**142 847**	281 646
Parts rachetées à payer	**1 869 598**	3 250 007
Somme à payer pour l'achat de titres	**8 798 695**	2 587 659
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**—**	21 723
	10 811 140	6 141 035
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 163 049 845**	1 995 502 534
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**303 317 828**	274 177 670
- par part	**18,11**	16,18
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 793 170 855**	1 657 113 444
- par part	**50,89**	45,02
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**28 572 511**	26 052 191
- par part	**23,10**	20,62
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**26 365 733**	27 135 788
- par part	**25,69**	22,80
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 621 962**	11 021 815
- par part	**12,44**	11,05
Catégorie N		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**—**	778
- par part	**—**	7,78
Catégorie PM		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**956**	848
- par part	**9,56**	8,48

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**923 637**	110 398
Dividendes	**6 941 885**	4 922 094
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**32 538**	11 547
Écart de conversion sur encaisse	**955 081**	(390 642)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(52 038 764)**	113 387 544
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**302 228 538**	(317 800 732)
	259 042 915	(199 759 791)
Charges		
Frais de gestion	**3 230 788**	4 079 179
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**2 726**	2 701
Frais d'administration	**361 640**	454 806
	3 595 154	4 536 686
Retenues d'impôt	**978 798**	629 060
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note f)	**217 538**	272 965
	4 791 490	5 438 711
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**254 251 425**	(205 198 502)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**32 524 510**	(33 540 281)
- par part	**1,93**	(2,05)
Nombre moyen de parts rachetables	**16 821 478**	16 370 648
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**214 100 191**	(163 873 327)
- par part	**5,91**	(5,30)
Nombre moyen de parts rachetables	**36 238 175**	30 908 347
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 067 837**	(3 349 337)
- par part	**2,47**	(2,63)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 243 013**	1 274 317
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 191 934**	(3 253 557)
- par part	**2,84**	(2,83)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 123 646**	1 150 756
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 366 814**	(1 181 913)
- par part	**1,38**	(1,31)
Nombre moyen de parts rachetables	**990 599**	898 858
Catégorie N*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**31**	(87)
- par part	**0,31**	(0,87)
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	100
Catégorie PM*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**108**	—
- par part	**1,08**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	—

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023 $	CATÉGORIE A 2022 $	CATÉGORIE I 2023 $	CATÉGORIE I 2022 $	CATÉGORIE C 2023 $	CATÉGORIE C 2022 $	CATÉGORIE F 2023 $	CATÉGORIE F 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**274 177 670**	367 311 039	**1 657 113 444**	1 823 671 786	**26 052 191**	35 896 969	**27 135 788**	32 153 904
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**32 524 510**	(33 540 281)	**214 100 191**	(163 873 327)	**3 067 837**	(3 349 337)	**3 191 934**	(3 253 557)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**15 500 406**	39 492 226	**28 341 033**	285 240 852	**1 200 006**	3 559 019	**1 833 103**	10 658 293
Distributions réinvesties	**—**	21 445 806	**2 187 158**	110 672 874	**—**	2 145 321	**—**	1 576 897
Montant global des rachats de parts rachetables	**(18 884 758)**	(30 076 981)	**(106 383 813)**	(294 714 991)	**(1 747 523)**	(2 135 699)	**(5 795 092)**	(2 520 617)
	(3 384 352)	30 861 051	**(75 855 622)**	101 198 735	**(547 517)**	3 568 641	**(3 961 989)**	9 714 573
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(2 187 158)**	—	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(21 476 185)	**—**	(110 672 874)	**—**	(2 149 830)	**—**	(2 063 667)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	—	(21 476 185)	**(2 187 158)**	(110 672 874)	**—**	(2 149 830)	**—**	(2 063 667)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**303 317 828**	343 155 624	**1 793 170 855**	1 650 324 320	**28 572 511**	33 966 443	**26 365 733**	36 551 253

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D 2023 $	CATÉGORIE D 2022 $	CATÉGORIE N 2023** $	CATÉGORIE N 2022 $	CATÉGORIE PM 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**11 021 815**	13 442 207	**778**	1 114	**848**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 366 814**	(1 181 913)	**31**	(87)	**108**
Opérations sur parts rachetables					
Produit de la vente de parts rachetables	**1 860 990**	3 298 685	**—**	—	**—**
Distributions réinvesties	**—**	800 215	**—**	—	**—**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 627 657)**	(2 437 434)	**(809)**	—	**—**
	(766 667)	1 661 466	**(809)**	—	**—**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables					
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**—**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(829 412)	**—**	(66)	**—**
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**
	—	(829 412)	**—**	(66)	**—**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**11 621 962**	13 092 348	**—**	961	**956**

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**254 251 425**	(205 198 502)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(955 081)**	390 642
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**52 038 764**	(113 387 544)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(302 228 538)**	317 800 732
Produit de la vente/échéance de placements	**587 706 132**	815 740 148
Achat de placements	**(552 526 533)**	(856 613 864)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(6 366 532)**	4 793 384
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(15 939)**	(309 095)
Charges à payer	**(138 799)**	(209 210)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**(21 723)**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**6 211 036**	(6 807 604)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**37 954 212**	(43 800 913)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**48 706 764**	343 606 000
Montant global des rachats de parts rachetables	**(136 820 061)**	(333 281 592)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**—**	(550 921)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(88 113 297)**	9 773 487
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(2 734 559)**	(646 592)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(52 893 644)**	(34 674 018)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**77 080 064**	74 059 448
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**24 186 420**	39 385 430
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**745 445**	377
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**5 925 935**	4 032 362

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**98,9**
Actions américaines				**94,6**
Énergie				**2,4**
Cactus, catégorie A	76 425	4 743 669	4 258 580	
Cheniere Energy	38 127	8 542 767	8 120 914	
Chord Energy	33 944	5 804 112	6 174 818	
Schlumberger	423 380	21 822 499	28 094 925	
Viper Energy Partners	112 273	4 434 612	4 249 394	
		45 347 659	50 898 631	
Matériaux				**0,4**
Cabot	53596	4 728 399	5 551 418	
Livent	140 290	5 164 303	4 118 154	
		9 892 702	9 669 572	
Produits industriels				**8,2**
Acuity Brands	22 487	5 826 438	5 553 380	
Ameresco	41 368	3 519 398	2 751 834	
Applied Industrial Technologies	34 479	3 850 600	6 623 026	
AZEK Company, catégorie A	112 508	3 487 569	3 579 364	
BWX Technologies	135 273	9 791 734	11 525 065	
Casella Waste Systems	36 201	3 553 217	4 044 194	
Copart	184 534	18 219 262	18 757 201	
Equifax	69 978	17 598 231	19 183 647	
ExlService Holdings	23 032	5 472 527	5 037 403	
Fluor	136 745	3 683 246	5 712 504	
Hexcel	58 432	4 237 950	5 389 760	
Middleby	15 533	2 932 536	3 077 762	
Rush Enterprises, catégorie A	43 275	3 099 176	3 193 344	
Shoals Technologies Group, catégorie A	130 990	3 681 391	4 034 582	
TransUnion	420 805	40 400 323	35 340 134	
TriNet Group	45 508	5 201 929	4 957 842	
Uber Technologies	576 293	21 883 986	24 689 862	
Verra Mobility	284 859	5 222 309	6 513 979	
WESCO International	24 095	4 025 596	5 032 501	
Zurn Elkay Water Solutions	111 652	3 772 502	3 223 174	
		169 459 920	178 220 558	
Consommation discrétionnaire				**14,9**
Airbnb, catégorie A	159 329	29 792 125	26 787 443	
Amazon.com	744 356	116 844 926	103 909 444	
Crocs	30 702	4 405 030	5 246 470	
Etsy	168 317	25 690 075	25 325 396	
European Wax Center, catégorie A	88 930	2 153 871	2 283 589	
H&R Block	74 617	4 346 030	3 554 782	
Hilton Worldwide Holdings	156 363	28 187 488	29 769 296	
lululemon athletica	80 220	33 896 274	39 484 507	
Nike, catégorie B	160 058	23 493 731	26 529 287	
Skyline Champion	56 377	4 107 528	5 732 038	
Texas Roadhouse, catégorie A	22 134	2 130 816	3 232 518	
TJX Companies	295 632	25 683 274	31 308 475	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Visteon	17 587	3 158 682	3 727 666	
Wingstop	51 059	7 577 954	12 668 165	
Yeti Holdings	45 979	2 595 787	2 485 625	
		314 063 591	322 044 701	
Consommation courante				**1,8**
Celsius	26 509	3 418 751	3 329 753	
Constellation Brands, catégorie A	64 254	17 561 741	19 616 125	
e.l.f. Beauty	44 256	1 518 366	4 925 517	
Freshpet	122 954	12 878 134	10 998 947	
		35 376 992	38 870 342	
Soins de santé				**11,1**
Acadia Healthcare	44 363	4 235 923	4 331 864	
Aclaris Therapeutics	51 593	1 003 916	564 099	
Agilent Technologies	81 395	13 676 476	15 218 139	
Akero Therapeutics	17 081	1 049 921	883 231	
Align Technology	15 994	7 667 926	7 222 734	
Blueprint Medicines	25 606	1 475 838	1 556 947	
Boston Scientific	488 569	24 428 587	33 034 859	
Celldex Therapeutics	21 417	1 007 134	1 041 444	
Cross Country Healthcare	106 068	3 799 067	3 199 592	
Cytokinetics	42 812	2 537 496	2 036 108	
Exact Sciences	61 338	5 592 038	5 621 334	
Glaukos	39 015	2 599 758	2 641 712	
Illumina	91 248	32 296 765	28 678 455	
Immunocore Holdings, C.A.A.E.	19 210	1 502 368	1 283 577	
Inari Medical	38 298	4 192 325	3 195 647	
Inspire Medical Systems	22 005	6 395 613	6 961 185	
Intellia Therapeutics	24 284	2 774 985	1 223 195	
Intra-Cellular Therapies	24 507	1 744 229	1 793 514	
Karuna Therapeutics	10 071	2 855 059	2 472 294	
Omnicell	73 667	10 949 729	5 841 241	
PTC Therapeutics	33 757	1 800 138	2 209 958	
Repligen	20 934	5 259 828	4 763 292	
Revance Therapeutics	31 582	827 983	1 374 822	
Revolution Medicines	34 222	1 276 019	1 001 797	
Rocket Pharmaceuticals	37 547	1 007 815	869 258	
Seagan	21 560	3 880 509	5 899 640	
Shockwave Medical	11 265	3 928 195	3 301 160	
Syndax Pharmaceuticals	31 285	1 015 453	892 989	
UnitedHealth Group	74 573	36 763 379	47 630 177	
Vaxcyte	21 891	1 347 981	1 108 872	
Zoetis	188 830	35 744 938	42 476 111	
		224 637 391	240 329 247	
Services financiers				**7,7**
American Express	95 442	21 133 673	21 276 878	
Ares Management, catégorie A	65 967	6 137 635	7 439 043	
Block, catégorie A	188 320	30 417 561	17 472 419	
Cadence Bank	90 417	3 509 111	2 536 842	
Charles Schwab	228 625	24 947 247	16 184 723	
FleetCor Technologies	97 365	26 196 759	27 745 498	
Global Payments	112 728	19 806 897	16 033 513	
Hamilton Lane, catégorie A	95 015	8 956 448	9 499 977	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	71 846	3 572 259	2 777 056	
MSCI, catégorie A	24 530	18 065 940	18 555 008	
PJT Partners, catégorie A	35 810	3 609 204	3 493 795	
S&P Global	37 792	15 252 983	17 609 434	
Shift4 Payments, catégorie A	52 050	4 476 501	5 332 195	
		186 082 218	165 956 381	
Technologies de l'information				**38,4**
Advanced Micro Devices	185 373	16 923 038	24 554 603	
Apple	802 159	96 557 502	178 771 040	
Atlassian, catégorie A	74 408	15 491 482	17 213 268	
Autodesk	53 586	10 712 129	15 075 255	
Cadence Design Systems	24 288	6 603 940	6 896 253	
Calix	60 581	3 520 802	4 387 693	
CDW	46 617	7 987 065	12 278 630	
Ceridian HCM Holding	97 109	11 189 987	9 609 599	
DoubleVerify Holdings	94 729	3 736 203	3 859 991	
Five9	27 568	3 681 291	2 693 392	
Gartner	29 653	10 799 813	13 055 568	
Jamf Holding	133 882	5 460 380	3 513 884	
KLA	15 855	8 382 914	8 553 428	
Manhattan Associates	18 325	2 682 416	3 835 052	
Mastercard, catégorie A	118 902	44 230 190	58 398 553	
Microchip Technology	176 847	12 389 491	20 024 151	
Microsoft	521 692	113 874 422	203 954 655	
MKS Instruments	11 791	2 287 528	1 412 207	
MongoDB	85 865	23 985 869	27 052 771	
Novanta	26 477	4 321 237	5 692 823	
NVIDIA	195 601	52 493 823	73 429 819	
ON Semiconductor	84 506	7 844 624	9 401 756	
Palo Alto Networks	20 477	4 771 359	5 527 738	
Perficient	17 476	1 838 827	1 705 042	
PowerSchool Holdings, catégorie A	126 365	3 836 041	3 384 905	
Salesforce	68 736	16 358 145	18 558 904	
ServiceNow	51 674	28 572 433	32 454 842	
Sitime	22 673	3 889 645	4 358 291	
Synaptics	29 654	6 546 024	4 454 601	
VeriSign	99 833	27 477 532	28 513 552	
Visa, catégorie A	93 461	19 411 221	28 478 426	
		577 857 373	831 100 692	
Communications				**6,9**
Alphabet, catégorie C	785 979	82 230 655	110 474 064	
Electronic Arts	70 678	11 288 613	11 505 543	
Ziff Davis	30360	3 383 452	3 202 512	
ZoomInfo Technologies, catégorie A	725 146	38 551 501	24 211 760	
		135 454 221	149 393 879	
Immobilier				**2,8**
American Tower	125 570	38 905 552	34 678 103	
Equinix	21 686	16 738 087	21 132 694	
Ryman Hospitality Properties	39 742	4 238 399	4 819 513	
		59 882 038	60 630 310	
Total des actions américaines		**1 758 054 105**	**2 047 114 313**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Actions étrangères				**4,3**
Danemark				**—**
Ascendis Pharma, C.A.A.E	6 762	1 029 181	979 867	
France				**0,2**
Criteo	87 935	3 945 886	3 744 185	
Irlande				**1,8**
ICON	127 438	35 422 105	36 787 130	
Prothena	16 324	1 259 982	1 069 340	
		36 682 087	37 856 470	
Israël				**0,2**
CyberArk	18 807	3 709 404	3 761 305	
Pays-Bas				**2,0**
Airbus, C.A.A.E.	474 578	17 978 846	21 473 810	
ASML Holding	23 086	16 546 011	21 238 648	
Merus	45 860	982 285	1 140 428	
		35 507 142	43 852 886	
Royaume-Uni				**0,1**
Verona Pharma, C.A.A.E.	48 885	1 374 440	1 326 647	
Total des actions étrangères		**82 248 140**	**91 521 360**	
Total des placements		**1 840 302 245**	**2 138 635 673**	**98,9**
Autres éléments d'actif net			**24 414 172**	**1,1**
Actif net			**2 163 049 845**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES — TITRES $
Titres prêtés	**171 002 609**	**174 422 661**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Actions américaines croissance (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	12 janvier 2004
Catégorie I	23 mars 2010
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie N (TSX NAVex : DAEQG)	9 septembre 2020
Catégorie PM	11 avril 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie PM se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

Le 9 décembre 2022, le Fonds a fermé les parts de catégorie N.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**16 946 251**	**896 101**	**—**	**(1 097 777)**	**16 744 575**
2022	15 689 556	1 836 477	949 266	(1 395 888)	17 079 411
CATÉGORIE I					
2023	**36 806 718**	**597 311**	**48 319**	**(2 218 314)**	**35 234 034**
2022	28 585 826	4 643 548	1 790 910	(5 178 035)	29 842 249
CATÉGORIE C					
2023	**1 263 480**	**54 629**	**—**	**(81 013)**	**1 237 096**
2022	1 203 486	129 576	74 563	(80 605)	1 327 020
CATÉGORIE F					
2023	**1 190 105**	**75 121**	**—**	**(238 841)**	**1 026 385**
2022	985 496	349 791	49 975	(86 997)	1 298 265
CATÉGORIE D					
2023	**997 569**	**164 700**	**—**	**(228 166)**	**934 103**
2022	849 843	223 628	52 343	(166 082)	959 732
CATÉGORIE N					
2023	**100**	**—**	**—**	**(100)**	**—**
2022	100	—	—	—	100
CATÉGORIE PM					
2023	**100**	**—**	**—**	**—**	**100**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D, N et PM	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,72	0,18	1,90	1,90
CATÉGORIE F	0,67	0,18	0,85	0,93
CATÉGORIE D	0,72	0,18	0,90	0,90
CATÉGORIE N	s.o.	s.o.	s.o.	0,88
CATÉGORIE PM	0,60	0,18	0,78	s.o.

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,80 % à 1,72 % pour les catégories A et C et de 0,80 % à 0,72 % pour la catégorie D.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 0,75 % à 0,67 % pour la catégorie F.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**142 847**	281 646

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
PAIEMENTS INDIRECTS	**33 674**	52 527

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés des États-Unis et/ou des titres d'organismes de placement collectif qui eux-mêmes investissent principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés des États-Unis.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	2 138 636	—	—	2 138 636	ACTIONS	1 917 503	—	—	1 917 503
					TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	2 433	—	—	2 433
TOTAL	**2 138 636**	**—**	**—**	**2 138 636**	**TOTAL**	**1 919 936**	**—**	**—**	**1 919 936**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	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	2 164 768	—	2 164 768	64 943	USD	1 997 368	—	1 997 368	59 921

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions américaines		Actions américaines	
Technologies de l'information	38,4	Technologies de l'information	40,4
Consommation discrétionnaire	14,9	Consommation discrétionnaire	16,6
Soins de santé	11,1	Soins de santé	11,2
Produits industriels	8,2	Communications	6,6
Services financiers	7,7	Produits industriels	6,2
Communications	6,9	Services financiers	4,5
Immobilier	2,8	Consommation courante	3,0
Énergie	2,4	Énergie	2,4
Consommation courante	1,8	Immobilier	2,4
Matériaux	0,4	Matériaux	0,5
Actions étrangères	4,3	Titres indiciels	0,1
Autres éléments d'actif net	1,1	Actions étrangères	2,3
		Autres éléments d'actif net	3,8
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice de croissance MSCI USA	3,00	61 046	58 374

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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 ».

h) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**46 483**	**100**	16 496	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**32 538**	**70**	11 547	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**13 945**	**30**	4 949	30

i) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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**
$	**$**	
47 296 369	—	—

j) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**7 428**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	6 609	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**33 326**	224 056
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**30 625 046**	28 222 817
Plus-value non réalisée sur dérivés	**331 568**	366 666
Souscriptions à recevoir	**—**	217 928
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	1 560 000
	30 989 940	30 591 467
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**11 458**	23 389
Moins-value non réalisée sur dérivés	**93 627**	2 104 735
Parts rachetées à payer	**172 724**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**56 090**	—
	333 899	2 128 124
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**30 656 041**	28 463 343
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**24 562 134**	22 388 498
- par part	**17,46**	15,37
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 234**	1 945
- par part	**20,62**	17,96
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 143 328**	1 086 878
- par part	**17,54**	15,43
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 813 904**	3 440 413
- par part	**19,05**	16,67
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 134 441**	1 545 609
- par part	**12,92**	11,31

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**1 311**	7 285
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**35 766**	2 648 184
Écart de conversion sur encaisse	**(11 078)**	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(269 740)**	983 449
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(1 537 896)**	(715 575)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**3 884 493**	(7 338 791)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**1 976 010**	1 072 385
	4 078 866	(3 343 063)
Charges		
Frais de gestion	**261 833**	386 268
Frais d'administration	**30 508**	44 784
	292 341	431 052
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 786 525**	(3 774 115)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 977 808**	(2 933 678)
- par part	**2,08**	(1,94)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 428 773**	1 511 493
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**289**	(202)
- par part	**2,67**	(1,88)
Nombre moyen de parts rachetables	**108**	107
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**143 647**	(143 243)
- par part	**2,12**	(1,86)
Nombre moyen de parts rachetables	**67 694**	76 841
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**486 513**	(522 956)
- par part	**2,36**	(2,35)
Nombre moyen de parts rachetables	**205 843**	222 661
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**178 268**	(174 036)
- par part	**1,63**	(1,44)
Nombre moyen de parts rachetables	**109 038**	120 851

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**22 388 498**	34 974 999	**1 945**	2 866	**1 086 878**	1 740 831	**3 440 413**	5 078 946
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 977 808**	(2 933 678)	**289**	(202)	**143 647**	(143 243)	**486 513**	(522 956)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**1 480 706**	5 269 508	**—**	—	**31 357**	215 170	**669 521**	1 255 875
Distributions réinvesties	**—**	730 182	**—**	62	**—**	37 813	**—**	116 301
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 284 878)**	(4 821 259)	**—**	—	**(118 554)**	(72 224)	**(782 543)**	(744 629)
	(804 172)	1 178 431	**—**	62	**(87 197)**	180 759	**(113 022)**	627 547
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(731 628)	**—**	(62)	**—**	(37 813)	**—**	(116 935)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	—	(731 628)	**—**	(62)	**—**	(37 813)	**—**	(116 935)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**24 562 134**	32 488 124	**2 234**	2 664	**1 143 328**	1 740 534	**3 813 904**	5 066 602

	CATÉGORIE D	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 545 609**	2 529 113
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**178 268**	(174 036)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**546 600**	1 904 119
Distributions réinvesties	**—**	50 939
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 136 036)**	(2 419 166)
	(589 436)	(464 108)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(56 159)
Remboursement de capital	**—**	—
	—	(56 159)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 134 441**	1 834 810

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 786 525**	(3 774 115)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**11 078**	—
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**1 807 636**	(267 874)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(5 860 503)**	6 266 406
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(35 766)**	(2 648 184)
Produit de la vente/échéance de placements	**1 648 392**	5 712 912
Achat de placements	**(1 937 998)**	(7 417 231)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 560 000**	599 000
Charges à payer	**(11 931)**	(25 625)
Somme à payer pour l'achat de titres	**56 090**	930 000
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**1 023 523**	(624 711)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**2 946 112**	8 632 220
Montant global des rachats de parts rachetables	**(4 149 287)**	(8 090 840)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**—**	(7 300)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(1 203 175)**	534 080
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(11 078)**	—
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(190 730)**	(90 631)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**224 056**	197 169
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**33 326**	106 538
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**1 122**	198
Intérêts payés	**—**	609

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Fonds de placement				**99,9**
Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	601 754	31 077 561	30 625 046	
Total des placements		**31 077 561**	**30 625 046**	**99,9**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			**331 568**	**1,1**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)			**(93 627)**	**(0,3)**
Autres éléments d'actif net			**(206 946)**	**(0,7)**
Actif net			**30 656 041**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3636	22 660 391	30 899 029	274 707
Dollar américain	1	mai 2023	1,3535	22 247 113	30 111 556	56 861
Plus-value non réalisée sur dérivés						**331 568**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	2	avril 2023	1,3556	22 660 391	30 717 949	(93 627)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(93 627)**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Actions américaines croissance — Devises neutres (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, I, C et F	11 avril 2016
Catégorie D	11 mai 2018

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**1 456 783**	**88 782**	**—**	**(138 541)**	**1 407 024**
2022	1 480 204	229 398	30 994	(214 242)	1 526 354
CATÉGORIE I					
2023	**108**	**—**	**—**	**—**	**108**
2022	106	—	2	—	108
CATÉGORIE C					
2023	**70 424**	**1 891**	**—**	**(7 116)**	**65 199**
2022	73 369	9 648	1 599	(3 158)	81 458
CATÉGORIE F					
2023	**206 417**	**37 204**	**—**	**(43 384)**	**200 237**
2022	200 562	49 081	4 591	(33 508)	220 726
CATÉGORIE D					
2023	**136 715**	**45 048**	**—**	**(93 932)**	**87 831**
2022	146 341	112 775	2 966	(144 216)	117 866

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,72	0,18	1,90	1,90
CATÉGORIE F	0,67	0,18	0,85	0,93
CATÉGORIE D	0,72	0,18	0,90	0,90

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,80 % à 1,72 % pour les catégories A et C et de 0,80 % à 0,72 % pour la catégorie D.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 0,75 % à 0,67 % pour la catégorie F.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**11 458**	23 389

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**35 766**	2 648 184

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'obtenir une appréciation du capital à long terme. À ces fins, il investit surtout dans des parts d'organismes de placement collectifs qui investissent à leur tour principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées aux États-Unis. Le Fonds vise également à réduire au minimum l'exposition aux fluctuations du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien en implantant une stratégie de couverture de change à l'égard des parts d'organismes de placement collectifs qu'il détient.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	30 625	—	—	30 625	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	28 223	—	—	28 223
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	332	—	332	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	367	—	367
TOTAL	**30 625**	**332**	**—**	**30 957**	**TOTAL**	**28 223**	**367**	**—**	**28 590**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN					**PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	94	—	94	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	2 105	—	2 105
TOTAL	**—**	**94**	**—**	**94**	**TOTAL**	**—**	**2 105**	**—**	**2 105**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel.

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 demeurant 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	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	61 274	60 679	595	18	USD	64 882	65 233	(351)	11

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de taux d'intérêt. Cependant, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du fonds sous-jacent ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur découlant du fonds sous-jacent actuel.

Risque de concentration

La majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel.

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du fonds sous-jacent :

31 MARS 2023		30 SEPTEMBRE 2022	
SEGMENT DE MARCHÉ	**%**	**SEGMENT DE MARCHÉ**	**%**
Actions américaines		Actions américaines	
Technologies de l'information	38,4	Technologies de l'information	40,4
Consommation discrétionnaire	14,9	Consommation discrétionnaire	16,6
Soins de santé	11,1	Soins de santé	11,2
Produits industriels	8,2	Communications	6,6
Services financiers	7,7	Produits industriels	6,2
Communications	6,9	Services financiers	4,5
Immobilier	2,8	Consommation courante	3,0
Énergie	2,4	Énergie	2,4
Consommation courante	1,8	Immobilier	2,4
Matériaux	0,4	Matériaux	0,5
Actions étrangères	4,3	Titres indiciels	0,1
Autres éléments d'actif net	1,1	Actions étrangères	2,3
		Autres éléments d'actif net	3,8
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

La majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de prix. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de prix découlant du fonds sous-jacent actuel.

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice de croissance MSCI USA (couvert CAD)	3,00	874	851

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de crédit. Cependant, le fonds sous-jacent n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel.

La concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans 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.

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel.

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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**
$	**$**	
2 369 559	570 465	2042

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**6 192**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	5 418	0,0

i) Information sur les actifs et passifs compensés et non compensés

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 l'état de la situation financière (tableaux section 1), cependant les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (section 2). Les tableaux de la section 2 présentent 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 l'état de la situation financière du Fonds.

31 MARS 2023	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	MONTANT COMPENSÉ	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	INSTRUMENTS FINANCIERS	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE	INCIDENCE NETTE
	$	$	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	331 568	—	331 568	93 627	—	237 941
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	93 627	—	93 627	93 627	—	—

30 SEPTEMBRE 2022	SECTION 1			SECTION 2		
				MONTANTS NON COMPENSÉS		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	MONTANT COMPENSÉ	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	INSTRUMENTS FINANCIERS	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE	INCIDENCE NETTE
	$	$	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	366 666	—	366 666	366 666	—	—
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	2 104 735	—	2 104 735	366 666	—	1 738 069

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	**31 MARS 2023**	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**22 749 280**	13 009 655
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**873 906 885**	863 483 835
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**137 441 076**	28 474 876
Souscriptions à recevoir	**197 549**	484 732
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**467 633**	277 385
	1 034 762 423	905 730 483
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**26 436**	42 214
Parts rachetées à payer	**760 623**	74 041
Somme à payer pour l'achat de titres	**7 938 104**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**16 712**	—
	8 741 875	116 255
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 026 020 548**	905 614 228
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**37 238 200**	31 601 383
- par part	**18,96**	17,38
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**944 884 621**	845 516 132
- par part	**20,63**	18,94
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 890 583**	5 393 223
- par part	**19,05**	17,46
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**18 776 918**	15 526 199
- par part	**20,59**	18,76
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 589 618**	3 964 509
- par part	**15,63**	14,25
Catégorie N		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**—**	1 033
- par part	**—**	10,33
Catégorie PM		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 006**	914
- par part	**10,04**	9,14
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 639 602**	3 610 835
- par part	**10,12**	9,18

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**275 237**	3 767
Dividendes	**6 280 125**	6 670 973
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**22 777**	4 950
Écart de conversion sur encaisse	**522 500**	190 029
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(14 743 732)**	23 265 729
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**104 473 939**	(32 819 439)
	96 830 846	(2 683 991)
Charges		
Frais de gestion	**485 291**	436 238
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**1 293**	1 437
Frais d'administration	**63 899**	59 097
	550 483	496 772
Retenues d'impôt	**873 580**	1 078 198
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note f)	**104 318**	131 023
	1 528 381	1 705 993
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**95 302 465**	(4 389 984)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 985 221**	(509 578)
- par part	**1,59**	(0,34)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 876 500**	1 480 248
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**89 174 610**	(3 283 043)
- par part	**1,97**	(0,06)
Nombre moyen de parts rachetables	**45 186 960**	53 579 078
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**523 678**	(165 929)
- par part	**1,58**	(0,68)
Nombre moyen de parts rachetables	**331 712**	243 092
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 594 222**	(360 241)
- par part	**1,83**	(0,41)
Nombre moyen de parts rachetables	**870 335**	869 750
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**399 060**	(71 192)
- par part	**1,40**	(0,29)
Nombre moyen de parts rachetables	**284 067**	248 749
Catégorie N*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**86**	(1)
- par part	**0,86**	(0,01)
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	100
Catégorie PM*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**92**	—
- par part	**0,92**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	—
Catégorie W*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**625 496**	—
- par part	**0,74**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**845 544**	—

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**31 601 383**	26 014 826	**845 516 132**	1 062 326 452	**5 393 223**	3 807 160	**15 526 199**	16 651 782
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 985 221**	(509 578)	**89 174 610**	(3 283 043)	**523 678**	(165 929)	**1 594 222**	(360 241)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**5 343 703**	11 583 970	**17 086 290**	156 362 036	**1 390 042**	2 577 547	**3 226 571**	11 543 471
Distributions réinvesties	**82 222**	330 295	**12 797 403**	21 420 733	**14 234**	54 988	**31 879**	133 621
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 692 107)**	(3 656 772)	**(6 892 411)**	(422 359)	**(416 202)**	(733 581)	**(1 560 154)**	(8 806 376)
	2 733 818	8 257 493	**22 991 282**	177 360 410	**988 074**	1 898 954	**1 698 296**	2 870 716
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(10 619 781)**	(8 387 682)	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(82 222)**	(330 295)	**(2 177 622)**	(13 033 051)	**(14 392)**	(55 757)	**(41 799)**	(214 341)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(82 222)	(330 295)	**(12 797 403)**	(21 420 733)	**(14 392)**	(55 757)	**(41 799)**	(214 341)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**37 238 200**	33 432 446	**944 884 621**	1 214 983 086	**6 890 583**	5 484 428	**18 776 918**	18 947 916

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D		CATÉGORIE N		CATÉGORIE PM	CATÉGORIE W
	2023	2022	**2023****	2022	**2023***	**2023***
	$	$	**$**	$	**$**	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**3 964 509**	3 439 017	**1 033**	1 171	**914**	**3 610 835**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**399 060**	(71 192)	**86**	(1)	**92**	**625 496**
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	**502 289**	1 933 448	**—**	—	**—**	**10 412 414**
Distributions réinvesties	**9 170**	39 009	**—**	—	**2**	**2**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(275 092)**	(803 485)	**(1 119)**	—	**—**	**(991 158)**
	236 367	1 168 972	**(1 119)**	—	**2**	**9 421 258**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**—**	**—**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(10 318)**	(43 611)	**—**	(14)	**(2)**	**(17 987)**
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	**—**
	(10 318)	(43 611)	**—**	(14)	**(2)**	**(17 987)**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**4 589 618**	4 493 186	**—**	1 156	**1 006**	**13 639 602**

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**95 302 465**	(4 389 984)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(522 500)**	(190 029)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**14 743 732**	(23 265 729)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(104 473 939)**	32 819 439
Produit de la vente/échéance de placements	**172 154 490**	165 147 382
Achat de placements	**(200 833 911)**	(333 149 380)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	1 590 559
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(190 248)**	631 082
Charges à payer	**(15 778)**	(14 401)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**16 712**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**7 938 104**	(90 328 159)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(15 880 873)**	(251 149 220)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**38 248 492**	187 790 067
Montant global des rachats de parts rachetables	**(12 141 661)**	(14 316 904)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(29 211)**	(86 105)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**26 077 620**	173 387 058
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(457 122)**	(36 701)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**9 739 625**	(77 798 863)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**13 009 655**	107 694 185
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**22 749 280**	29 895 322
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**262 603**	1 344
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**5 206 409**	5 520 933
Intérêts payés	**960**	9

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Actions				**98,6**
Actions américaines				**87,7**
Matériaux				**3,0**
Ball	208 700	19 830 747	15 544 219	
Ecolab	70 000	15 442 786	15 659 966	
		35 273 533	31 204 185	
Produits industriels				**6,8**
Bloom Energy	302 300	9 369 603	8 142 570	
Deere & Company	40 000	19 261 210	22 320 293	
Regal Rexnord	91 500	14 531 640	17 402 988	
Shoals Technologies Group, catégorie A	368 900	12 466 120	11 362 373	
Trex Company	167 100	12 107 337	10 991 421	
		67 735 910	70 219 645	
Consommation discrétionnaire				**9,2**
Aptiv	68 500	9 540 165	10 386 298	
Booking Holdings	5 900	16 151 796	21 149 919	
Etsy	61 000	10 892 011	9 178 212	
Home Depot	54 600	18 163 416	21 777 466	
Nike, catégorie B	113 300	15 229 998	18 779 244	
Williams-Sonoma	78 400	18 370 524	12 890 802	
		88 347 910	94 161 941	
Consommation courante				**6,0**
Colgate-Palmolive	173 000	17 173 559	17 570 784	
Costco Wholesale	39 900	16 601 273	26 793 640	
McCormick	153 600	17 069 002	17 273 597	
		50 843 834	61 638 021	
Soins de santé				**16,3**
BioMarin Pharmaceutical	132 500	14 000 652	17 413 131	
Cooper Companies	34 800	17 503 703	17 559 942	
CVS Health	179 500	18 404 440	18 027 179	
Danaher	56 300	13 586 853	19 177 585	
Gilead Sciences	166 500	14 562 310	18 670 303	
Johnson & Johnson	83 800	19 560 907	17 554 633	
Progyny	243 600	13 929 058	10 574 720	
Thermo Fisher Scientific	26 000	16 703 362	20 253 065	
UnitedHealth Group	43 400	18 128 630	27 719 814	
		146 379 915	166 950 372	
Services financiers				**10,1**
BlackRock	16 600	12 735 958	15 011 640	
Charles Schwab	144 500	9 833 879	10 229 382	
Hartford Financial Services Group	167 200	12 348 101	15 747 905	
JPMorgan Chase & Co.	139 600	25 622 491	24 585 509	
Morgan Stanley	165 200	16 447 962	19 602 913	
Progressive	95 400	10 330 917	18 445 169	
		87 319 308	103 622 518	

FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS AMÉRICAINES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Technologies de l'information				**26,0**
Apple	266 200	30 991 183	59 325 957	
Cisco Systems	290 700	18 819 522	20 437 672	
Enphase Energy	27 300	3 805 374	7 758 480	
Keysight Technologies	88 000	13 393 322	19 205 139	
Microsoft	185 900	42 350 406	72 677 308	
ON Semiconductor	157 200	10 406 163	17 489 361	
Salesforce	69 100	20 013 542	18 657 184	
SolarEdge Technologies	34 200	7 775 664	14 048 964	
Synopsys	29 200	8 027 457	15 242 893	
Visa, catégorie A	73 200	17 252 761	22 304 713	
		172 835 394	267 147 671	
Communications				**4,1**
Alphabet, catégorie A	169 200	26 356 782	23 720 333	
Walt Disney Company	131 600	23 059 073	17 808 861	
		49 415 855	41 529 194	
Services publics				**2,9**
Brookfield Renewable, catégorie A	415 700	18 763 833	19 635 558	
Ormat Technologies	87 932	10 026 150	10 074 075	
		28 789 983	29 709 633	
Immobilier				**3,3**
Equinix	15 800	12 651 713	15 396 872	
ProLogis	109 600	16 126 951	18 481 485	
		28 778 664	33 878 357	
Total des actions américaines		**755 720 306**	**900 061 537**	
Actions étrangères				**10,9**
Danemark				**2,0**
Novo Nordisk	96 400	15 025 901	20 733 491	
Irlande				**5,8**
Accenture, catégorie A	42 200	15 431 530	16 300 687	
Eaton	97 900	20 803 588	22 670 312	
Trane Technologies	80 900	13 914 162	20 115 702	
		50 149 280	59 086 701	
Pays-Bas				**1,8**
ASML Holding	20100	15 828 322	18 491 589	
Suisse				**1,3**
TE Connectivity	73200	10 678 317	12 974 643	
Total des actions étrangères		**91 681 820**	**111 286 424**	
Total des placements		**847 402 126**	**1 011 347 961**	**98,6**
Autres éléments d'actif net			**14 672 587**	**1,4**
Actif net			**1 026 020 548**	**100,0**

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

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**137 441 076**	**140 189 898**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, C et F	14 juin 2016
Catégorie I	13 juin 2016
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie N (TSX NAVex : DRAEQ)	9 septembre 2020
Catégories PM et W	11 avril 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégories PM et W se situait à 10,00 $ lors de leur constitution.

Le 9 décembre 2022, le Fonds a fermé les parts de catégorie N.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**1 817 742**	**285 124**	**4 520**	**(143 571)**	**1 963 815**
2022	1 304 215	566 863	15 265	(178 351)	1 707 992
CATÉGORIE I					
2023	**44 651 922**	**838 101**	**650 505**	**(342 119)**	**45 798 409**
2022	49 628 806	7 083 183	924 582	(19 775)	57 616 796
CATÉGORIE C					
2023	**308 849**	**74 150**	**779**	**(22 159)**	**361 619**
2022	190 138	123 753	2 531	(37 387)	279 035
CATÉGORIE F					
2023	**827 448**	**159 647**	**1 619**	**(76 991)**	**911 723**
2022	782 931	528 908	5 777	(415 117)	902 499
CATÉGORIE D					
2023	**278 292**	**32 723**	**614**	**(17 946)**	**293 683**
2022	212 816	115 823	2 220	(49 111)	281 748
CATÉGORIE N					
2023	**100**	**—**	**—**	**(100)**	**—**
2022	100	—	—	—	100
CATÉGORIE PM					
2023	**100**	**—**	**—**	**—**	**100**
CATÉGORIE W					
2023	**393 401**	**1 053 058**	**—**	**(98 838)**	**1 347 621**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D, N, PM et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,72	0,18	1,90	1,90
CATÉGORIE F	0,67	0,18	0,85	0,85
CATÉGORIE D	0,72	0,18	0,90	0,90
CATÉGORIE N	s.o.	s.o.	s.o.	0,80
CATÉGORIE PM	0,52	0,18	0,70	s.o.

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,80 % à 1,72 % pour les catégories A et C et de 0,80 % à 0,72 % pour la catégorie D.

Le 1er janvier 2022, les frais de gestion ont été réduits de 0,75 % à 0,67 % pour la catégorie F et de 0,70 % à 0,62 % pour la catégorie N.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**26 436**	42 214

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
PAIEMENTS INDIRECTS	**70 665**	35 412

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés américaines.

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	1 011 348	—	—	1 011 348	ACTIONS	891 959	—	—	891 959
TOTAL	**1 011 348**	**—**	**—**	**1 011 348**	**TOTAL**	**891 959**	**—**	**—**	**891 959**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	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	1 034 095	—	1 034 095	31 023	USD	905 163	—	905 163	27 155

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions américaines		Actions américaines	
Technologies de l'information	26,0	Technologies de l'information	26,0
Soins de santé	16,3	Soins de santé	18,0
Services financiers	10,1	Services financiers	13,8
Consommation discrétionnaire	9,2	Consommation discrétionnaire	13,0
Produits industriels	6,8	Produits industriels	6,7
Consommation courante	6,0	Consommation courante	4,4
Communications	4,1	Communications	3,9
Immobilier	3,3	Matériaux	2,5
Matériaux	3,0	Immobilier	2,5
Services publics	2,9	Services publics	2,0
Actions étrangères	10,9	Actions étrangères	5,7
Autres éléments d'actif net	1,4	Autres éléments d'actif net	1,5
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice composé S&P 1500	3,00	30 540	25 759

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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 ».

h) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**32 540**	**100**	7 071	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**22 777**	**70**	4 950	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**9 763**	**30**	2 121	30

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	**%**
31 MARS 2023	**6 730**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	6 124	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**2 657 425**	3 678 627
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**154 193 325**	136 282 674
Souscriptions à recevoir	**32 354**	80 840
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	718 897
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**149 594**	136 217
	157 032 698	140 897 255
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**332**	203
Parts rachetées à payer	**132 708**	14 388
Somme à payer pour l'achat de titres	**198 922**	518 359
	331 962	532 950
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**156 700 736**	140 364 305
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**311 575**	149 881
- par part	**9,62**	9,00
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**152 477 394**	139 279 304
- par part	**9,76**	9,08
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 049**	970
- par part	**9,62**	9,00
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 444**	904
- par part	**9,72**	9,04
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**22 975**	5 541
- par part	**9,72**	9,04
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 879 299**	927 705
- par part	**9,82**	9,08

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023* $
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	**37 383**
Dividendes	**1 134 622**
Écart de conversion sur encaisse	**139 881**
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**1 182 754**
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**9 388 302**
	11 882 942
Charges	
Frais de gestion	**2 681**
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**203**
Frais d'administration	**269**
	3 153
Retenues d'impôt	**141 272**
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note f)	**48 720**
	193 145
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 689 797**
Données par catégorie	
Catégorie A	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 930**
- par part	**0,57**
Nombre moyen de parts rachetables	**24 608**
Catégorie I	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 598 260**
- par part	**0,75**
Nombre moyen de parts rachetables	**15 468 244**
Catégorie C	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**79**
- par part	**0,71**
Nombre moyen de parts rachetables	**111**
Catégorie F	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**63**
- par part	**0,11**
Nombre moyen de parts rachetables	**549**
Catégorie D	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**197**
- par part	**0,14**
Nombre moyen de parts rachetables	**1 401**
Catégorie W	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**77 268**
- par part	**0,32**
Nombre moyen de parts rachetables	**240 078**

* Début des opérations en mai 2022..

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	CATÉGORIE A 2023* $	CATÉGORIE I 2023* $	CATÉGORIE C 2023* $	CATÉGORIE F 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**149 881**	**139 279 304**	**970**	**904**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 930**	**11 598 260**	**79**	**63**
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**153 721**	**2 821 745**	**150**	**7 477**
Distributions réinvesties	**525**	**1 172 600**	**2**	**2**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(5 957)**	**(1 221 915)**	**(150)**	**—**
	148 289	**2 772 430**	**2**	**7 479**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**—**	**(855 007)**	**—**	**—**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(525)**	**(317 593)**	**(2)**	**(2)**
Remboursement de capital	**—**	**—**	**—**	**—**
	(525)	**(1 172 600)**	**(2)**	**(2)**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**311 575**	**152 477 394**	**1 049**	**8 444**

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	CATÉGORIE D 2023* $	CATÉGORIE W 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**5 541**	**927 705**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**197**	**77 268**
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**21 131**	**3 103 426**
Distributions réinvesties	**26**	**2**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(3 894)**	**(224 540)**
	17 263	**2 878 888**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**—**	**—**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(26)**	**(4 562)**
Remboursement de capital	**—**	**—**
	(26)	**(4 562)**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**22 975**	**3 879 299**

* Début des opérations en mai 2022..

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023*
	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 689 797**
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	**(139 881)**
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(1 182 754)**
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(9 388 302)**
Produit de la vente/échéance de placements	**34 113 148**
Achat de placements	**(41 311 984)**
Somme à recevoir pour la vente de titres	**718 897**
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(13 377)**
Charges à payer	**129**
Somme à payer pour l'achat de titres	**(319 437)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(5 833 764)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	**6 156 136**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 338 136)**
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(4 560)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**4 813 440**
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(878)**
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(1 021 202)**
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**3 678 627**
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**2 657 425**
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	**43 763**
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**972 125**
Intérêts payés	**83**

* Début des opérations en mai 2022.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**98,4**
Actions américaines				**97,1**
Énergie				**2,7**
Clean Energy Fuels	369 022	2 636 096	2 176 971	
Green Plains	47 633	2 058 543	1 995 012	
		4 694 639	4 171 983	
Matériaux				**3,9**
Avient	29 131	1 809 639	1 620 492	
Commercial Metals Company	20 910	1 143 089	1 381 907	
Constellium	77 363	1 649 813	1 597 617	
MP Materials	40 191	1 908 195	1 531 228	
		6 510 736	6 131 244	
Produits industriels				**18,9**
Crane Holdings	12 600	1 776 283	1 932 780	
Custom Truck One Source	172 758	1 303 356	1 585 346	
EnerSys	19 941	1 769 464	2 341 439	
GATX	13 647	1 879 674	2 029 200	
Hillman Solutions	207 704	2 892 411	2 363 595	
ICF International	14 570	1 900 747	2 160 142	
Korn Ferry International	24 796	1 918 927	1 733 900	
Marten Transport	75 332	1 724 606	2 132 945	
Primoris Services	72 356	2 256 868	2 410 502	
Rush Enterprises, catégorie A	30 787	2 028 040	2 271 831	
Sterling Check	77 853	1 775 322	1 173 184	
Terex Corporation	39 400	1 886 148	2 576 191	
Textainer Group Holdings	79 440	3 290 731	3 447 431	
Wabash National	46 100	1 584 750	1 532 059	
		27 987 327	29 690 545	
Consommation discrétionnaire				**12,4**
Bloomin' Brands	88 181	2 376 949	3 056 880	
Century Communities	36 671	2 501 693	3 167 930	
Everi Holdings	87 368	2 011 694	2 025 035	
Group 1 Automotive	8 844	2 010 897	2 706 323	
Macy's	50 300	1 548 384	1 188 978	
Petco Health and Wellness Company	86 480	1 704 008	1 051 899	
Stoneridge	48 400	1 477 097	1 223 216	
Stride	26 264	1 324 030	1 393 210	
Urban Outfitters	45 699	1 262 473	1 712 048	
Visteon	8 924	1 320 029	1 891 493	
		17 537 254	19 417 012	
Consommation courante				**2,3**
Sovos Brands	74 295	1 344 502	1 674 834	
Utz Brands	83 687	1 481 731	1 862 806	
		2 826 233	3 537 640	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Soins de santé				**12,1**
Acadia Healthcare	14 981	1 355 598	1 462 833	
Cara Therapeutics	47 700	612 570	316 531	
CareMax	159 562	1 007 228	575 780	
HealthEquity	30 334	2 457 412	2 406 899	
Intra-Cellular Therapies	24 893	1 785 335	1 821 762	
Lantheus Holdings	21 496	1 910 474	2 398 520	
Maravai Lifesciences Holdings, catégorie A	62 400	1 670 580	1 181 514	
Mirum Pharmaceuticals	19 800	593 577	642 768	
Omnicell	15 227	2 124 282	1 207 387	
Prestige Brands Holdings	24 200	1 983 351	2 048 396	
R1 RCM	121 384	2 806 714	2 460 757	
Syneos Health	31 839	2 683 344	1 532 743	
Ultragenyx Pharmaceutical	17 057	1 053 192	924 407	
		22 043 657	18 980 297	
Services financiers				**18,3**
Alexander & Baldwin	47 900	1 228 714	1 224 174	
Assured Guaranty	24 747	1 869 742	1 681 309	
Bank OZK	40 250	2 122 112	1 860 407	
Cadence Bank	67 555	2 306 016	1 895 400	
Encore Capital Group	31 518	2 311 683	2 148 997	
Euronet Worldwide	20 180	2 794 424	3 051 879	
LXP Industrial Trust	122 036	1 755 225	1 700 445	
NMI Holdings	83 388	2 049 141	2 516 566	
OneMain Holdings	49 900	2 481 597	2 500 670	
PROG Holdings	61 639	2 017 991	1 981 829	
Prosperity Bancshares	22 700	1 948 272	1 887 375	
Redwood Trust	167 796	1 935 842	1 528 472	
Washington Federal	49 664	2 063 024	2 021 681	
Wintrust Financial	26 452	2 892 108	2 607 954	
		29 775 891	28 607 158	
Technologies de l'information				**13,2**
Advanced Energy Industries	15 079	1 580 406	1 997 168	
BigCommerce Holdings	120 200	1 700 770	1 452 306	
CommVault Systems	32 059	2 508 026	2 458 633	
Extreme Networks	62 290	841 333	1 609 616	
Itron	30 163	1 992 521	2 260 436	
NCR	77 737	3 058 655	2 478 402	
NLight	78 218	1 274 203	1 076 144	
Photronics	80 200	2 026 762	1 797 111	
Rapid7	29 147	2 113 111	1 808 495	
SMART Global Holdings	118 132	3 552 697	2 752 459	
Turing Holding	105 233	2 102 957	1 046 757	
		22 751 441	20 737 527	
Communications				**4,0**
Anterix	30 640	1 671 726	1 367 978	
Gray Television	122 076	2 912 060	1 438 675	
Integral Ad Science Holding	134 944	1 907 102	2 602 517	
PLAYSTUDIOS	181 005	1 383 192	902 678	
		7 874 080	6 311 848	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Services publics				**3,2**
Portland General Electric Company	53 861	3 400 820	3 558 857	
Sunnova Energy International	69 031	1 847 973	1 457 274	
		5 248 793	5 016 131	
Immobilier				**6,1**
Corporate Office Properties Trust	76 794	2 680 594	2 460 792	
Kite Realty Group Trust	108 431	2 818 271	3 065 711	
PotlatchDeltic	33 100	1 969 290	2 214 365	
RLJ Lodging Trust	122 064	2 088 233	1 748 677	
		9 556 388	9 489 545	
Total des actions américaines		**156 806 439**	**152 090 930**	
Actions étrangères				**1,3**
Israël				**0,9**
WalkMe	99 979	1 228 532	1 437 694	
Jersey				**0,4**
Novocure	8 178	817 835	664 701	
Total des actions étrangères		**2 046 367**	**2 102 395**	
Total des placements		**158 852 806**	**154 193 325**	**98,4**
Autres éléments d'actif net			**2 507 411**	**1,6**
Actif net			**156 700 736**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie à la date suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	30 mai 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégories A, I, C, F, D et W se situait à 10,00 $ lors de leur constitution.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**16 648**	**16 255**	**57**	**(579)**	**32 381**
CATÉGORIE I					
2023	**15 345 828**	**281 262**	**125 665**	**(126 096)**	**15 626 659**
CATÉGORIE C					
2023	**108**	**16**	**—**	**(15)**	**109**
CATÉGORIE F					
2023	**100**	**769**	**—**	**—**	**869**
CATÉGORIE D					
2023	**613**	**2 157**	**3**	**(409)**	**2 364**
CATÉGORIE W					
2023	**102 211**	**315 037**	**—**	**(22 077)**	**395 171**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %		
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,87	0,18	2,05
CATÉGORIE F	0,82	0,18	1,00
CATÉGORIE D	0,87	0,18	1,05

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**332**	203

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 MARS 2023
	$
PAIEMENTS INDIRECTS	**29 129**

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés américaines à petite capitalisation.

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	154 193	—	—	154 193	ACTIONS	136 283	—	—	136 283
TOTAL	**154 193**	**—**	**—**	**154 193**	**TOTAL**	**136 283**	**—**	**—**	**136 283**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	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	156 888	—	156 888	4 707	USD	140 110	—	140 110	4 203

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions américaines		Actions américaines	
Produits industriels	18,9	Services financiers	21,1
Services financiers	18,3	Produits industriels	16,9
Technologies de l'information	13,2	Technologies de l'information	13,7
Consommation discrétionnaire	12,4	Soins de santé	12,0
Soins de santé	12,1	Consommation discrétionnaire	10,8
Immobilier	6,1	Communications	4,3
Communications	4,0	Immobilier	4,1
Matériaux	3,9	Matériaux	3,8
Services publics	3,2	Services publics	3,4
Énergie	2,7	Énergie	2,4
Consommation courante	2,3	Consommation courante	2,2
Actions étrangères	1,3	Titres indiciels	1,1
Autres éléments d'actif net	1,6	Actions étrangères	1,3
		Autres éléments d'actif net	2,9
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice MSCI USA petite capitalisation (rendement global)	3,00	4 701	4 211

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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 ».

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**149 529**	**0,1**
30 SEPTEMBRE 2022	139 569	0,1

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**—**	654 337
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**348 006 579**	360 339 020
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**35 194 151**	21 913 629
Souscriptions à recevoir	**27 531**	49 190
Somme à recevoir pour la vente de titres	**6 857 827**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 933 789**	2 120 882
	392 019 877	385 077 058
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**320 904**	—
Charges à payer	**3 696**	7 268
Parts rachetées à payer	**686 915**	542 466
Somme à payer pour l'achat de titres	**5 756 321**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**—**	19 740
	6 767 836	569 474
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**385 252 041**	384 507 584
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 689 349**	5 764 249
- par part	**11,58**	10,56
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**368 945 231**	370 536 189
- par part	**11,91**	10,94
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 082 032**	1 190 734
- par part	**11,57**	10,54
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**233 501**	220 542
- par part	**12,15**	11,11
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**95 506**	88 467
- par part	**9,49**	8,65
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 206 422**	6 707 403
- par part	**9,50**	8,69

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**69 409**	(647)
Dividendes	**3 360 233**	3 072 077
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**9 835**	1 726
Écart de conversion sur encaisse	**51 705**	8 593
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(9 553 875)**	25 312 135
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**47 499 504**	(28 428 320)
	41 436 811	(34 436)
Charges		
Frais de gestion	**69 946**	92 764
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**515**	591
Frais d'administration	**9 610**	12 325
	80 071	105 680
Retenues d'impôt	**398 671**	510 996
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note f)	**104 556**	381 431
	583 298	998 107
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**40 853 513**	(1 032 543)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**541 605**	(102 066)
- par part	**1,05**	(0,17)
Nombre moyen de parts rachetables	**515 752**	606 372
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**39 398 838**	(886 966)
- par part	**1,22**	(0,02)
Nombre moyen de parts rachetables	**32 218 452**	39 151 638
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**107 767**	(20 721)
- par part	**1,05**	(0,18)
Nombre moyen de parts rachetables	**102 722**	116 655
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**22 708**	(8 015)
- par part	**1,16**	(0,21)
Nombre moyen de parts rachetables	**19 513**	37 375
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 122**	(1 285)
- par part	**0,90**	(0,12)
Nombre moyen de parts rachetables	**10 113**	10 742
Catégorie W		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**773 473**	(13 490)
- par part	**0,90**	(0,03)
Nombre moyen de parts rachetables	**860 740**	405 363

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**5 764 249**	7 895 031	**370 536 189**	541 213 222	**1 190 734**	1 417 050	**220 542**	401 506
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**541 605**	(102 066)	**39 398 838**	(886 966)	**107 767**	(20 721)	**22 708**	(8 015)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**218 896**	649 849	**2 842 875**	9 249 825	**60 420**	81 198	**5 262**	137 035
Distributions réinvesties	**—**	709 049	**7 018 387**	59 700 631	**—**	133 769	**757**	33 975
Montant global des rachats de parts rachetables	**(835 401)**	(1 635 450)	**(43 832 671)**	(77 172 299)	**(276 889)**	(64 401)	**(13 636)**	(54 616)
	(616 505)	(276 552)	**(33 971 409)**	(8 221 843)	**(216 469)**	150 566	**(7 617)**	116 394
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(7 018 387)**	(13 211 432)	**—**	—	**(2 132)**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(709 268)	**—**	(46 489 199)	**—**	(133 769)	**—**	(43 939)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	—	(709 268)	**(7 018 387)**	(59 700 631)	**—**	(133 769)	**(2 132)**	(43 939)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**5 689 349**	6 807 145	**368 945 231**	472 403 782	**1 082 032**	1 413 126	**233 501**	465 946

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D		CATÉGORIE W	
	2023	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**88 467**	109 894	**6 707 403**	1 625 120
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 122**	(1 285)	**773 473**	(13 490)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**—**	8 004	**2 639 541**	5 713 658
Distributions réinvesties	**426**	9 256	**16**	102
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 031)**	(21 309)	**(797 780)**	(761 519)
	(1 605)	(4 049)	**1 841 777**	4 952 241
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**(478)**	—	**(116 231)**	(10 928)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(10 120)	**—**	(308 908)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—
	(478)	(10 120)	**(116 231)**	(319 836)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**95 506**	94 440	**9 206 422**	6 244 035

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**40 853 513**	(1 032 543)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(51 705)**	(8 593)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**9 553 875**	(25 312 135)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(47 499 504)**	28 428 320
Produit de la vente/échéance de placements	**138 005 012**	599 329 999
Achat de placements	**(101 002 374)**	(534 795 577)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(6 857 827)**	45 849 463
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**187 093**	684 109
Charges à payer	**(3 572)**	(5 362)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**(19 740)**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**5 756 321**	(51 596 334)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**38 921 092**	61 541 347
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**5 788 653**	16 406 286
Montant global des rachats de parts rachetables	**(45 613 959)**	(79 919 405)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(117 642)**	(330 781)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(39 942 948)**	(63 843 900)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**46 615**	(1 422)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(975 241)**	(2 303 975)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**654 337**	3 570 815
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**(320 904)**	1 266 840
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**10 438**	171
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**3 208 267**	3 111 758
Intérêts payés	**18 033**	1 354

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Actions				**99,5**
Actions canadiennes				**6,4**
Énergie				**0,3**
Tourmaline Oil	16 436	1 276 630	925 676	
Matériaux				**1,9**
Mines Agnico Eagle	40 926	2 557 686	2 819 798	
Nutrien	18 070	1 890 409	1 803 567	
Wheaton Precious Metals	40 624	2 109 533	2 644 216	
		6 557 628	7 267 581	
Produits industriels				**1,1**
Chemin de fer Canadien Pacifique	20 202	1 842 281	2 102 422	
Thomson Reuters	13 027	1 931 005	2 290 668	
		3 773 286	4 393 090	
Services financiers				**1,7**
Banque Royale du Canada	16 791	2 038 058	2 170 237	
Banque Toronto-Dominion	22 985	1 895 351	1 860 636	
Intact Corporation financière	12 043	2 060 396	2 329 357	
		5 993 805	6 360 230	
Technologies de l'information				**1,2**
CGI, catégorie A	19 761	2 162 669	2 573 870	
Constellation Software	808	1 742 257	2 053 055	
		3 904 926	4 626 925	
Services publics				**0,2**
Emera	15 393	948 704	854 619	
Total des actions canadiennes		**22 454 979**	**24 428 121**	
Actions américaines				**62,2**
Énergie				**2,4**
Cheniere Energy	8 178	1 912 903	1 741 885	
EOG Resources	6 200	912 189	960 519	
Exxon Mobil	23 283	2 566 449	3 450 668	
Phillips 66	14 100	1 922 391	1 931 912	
Valero Energy	6 100	1 131 611	1 150 883	
		8 445 543	9 235 867	
Matériaux				**1,9**
CF Industries Holdings	16 971	1 792 606	1 662 653	
Corteva	22 135	1 856 827	1 804 201	
FMC	11 800	2 019 277	1 947 693	
Newmont Goldcorp	29 915	2 308 578	1 981 885	
		7 977 288	7 396 432	

FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Produits industriels				**6,0**
AMETEK	13 313	1 888 011	2 614 853	
Booz Allen Hamilton Holding	19 676	2 185 318	2 464 823	
CSX	47 919	2 224 483	1 938 990	
Honeywell International	6 900	1 940 148	1 782 261	
IDEX	7 464	2 193 882	2 330 537	
Lockheed Martin	5 005	2 245 553	3 197 667	
Northrop Grumman	4 750	2 272 356	2 964 069	
Republic Services	11 558	1 842 897	2 112 223	
Verisk Analytics, catégorie A	4 548	1 268 732	1 179 291	
Waste Connections	12 551	2 149 850	2 358 999	
		20 211 230	22 943 713	
Consommation discrétionnaire				**3,7**
Domino's Pizza	3 188	1 664 256	1 421 272	
Home Depot	5 936	2 851 059	2 367 601	
Lowe's Companies	2 234	582 311	603 760	
McDonald's	6 653	2 061 498	2 514 122	
O'Reilly Automotive	2 604	2 207 665	2 987 820	
TJX Companies	18 300	1 898 771	1 938 035	
Yum! Brands	12 542	1 886 863	2 238 824	
		13 152 423	14 071 434	
Consommation courante				**7,4**
Bunge	12 990	1 646 999	1 676 948	
Clorox Company	10 007	2 429 454	2 140 111	
Coca-Cola Consolidated	31 549	2 248 452	2 644 865	
Colgate-Palmolive	19 300	1 899 231	1 960 209	
Dollar General	7 379	1 804 861	2 098 858	
Hershey Company	6 539	1 908 376	2 248 338	
Keurig Dr Pepper	49 191	2 197 003	2 345 472	
McCormick	17 167	2 096 491	1 930 572	
Mondelez International	28 242	2 217 374	2 661 147	
Monster Beverage	38 334	2 073 246	2 798 172	
Procter & Gamble	13 485	2 609 968	2 709 872	
Tyson Foods, catégorie A	12 399	1 130 187	994 040	
Walmart	12 043	2 003 495	2 399 913	
		26 265 137	28 608 517	
Soins de santé				**13,2**
Abbott Laboratories	13 233	1 836 666	1 810 974	
AbbVie	10 293	1 984 034	2 216 994	
AmerisourceBergen	14 416	2 263 315	3 119 459	
Becton, Dickinson and Company	6 131	1 858 222	2 051 128	
Bristol-Myers Squibb	29 188	2 179 677	2 734 112	
Centene	18 262	1 871 557	1 560 092	
Cigna Group	5 687	1 809 276	1 963 999	
CVS Health	14 000	1 548 639	1 406 020	
Danaher	5 174	1 786 167	1 762 430	
Elevance Health	2 992	1 903 659	1 859 328	
Eli Lilly and Company	6 615	2 115 630	3 070 234	
Gilead Sciences	17 781	1 910 046	1 993 854	
Humana	3 945	2 180 027	2 588 311	
Incyte	25 444	2 163 609	2 485 189	
Johnson & Johnson	13 715	3 327 269	2 873 052	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Merck & Co.	22 136	2 119 728	3 182 849	
Molina Healthcare	4 213	1 905 683	1 523 053	
Regeneron Pharmaceuticals	2 604	2 127 083	2 891 708	
Thermo Fisher Scientific	2 604	2 038 005	2 028 422	
United Therapeutics	5 700	1 861 569	1 725 287	
UnitedHealth Group	5 174	3 062 481	3 304 662	
Vertex Pharmaceuticals	6 542	1 765 629	2 785 696	
		45 617 971	50 936 853	
Services financiers				**7,1**
Arthur J. Gallagher & Co.	10 177	2 181 350	2 631 319	
Assurant	11 334	2 337 031	1 839 220	
Berkshire Hathaway, catégorie B	7 379	2 406 664	3 079 276	
CBOE Holdings	12 977	1 708 022	2 354 357	
CME Group	8 600	2 021 835	2 226 018	
Hartford Financial Services Group	22 658	1 824 356	2 134 067	
Intercontinental Exchange Group	12 721	2 090 104	1 792 999	
Marsh & McLennan Companies	10 094	1 396 189	2 272 082	
Progressive	9 700	1 914 876	1 875 452	
Travelers Companies	8 746	1 854 440	2 026 104	
		19 734 867	22 230 894	
Technologies de l'information				**12,8**
Akamai Technologies	15 096	2 121 849	1 597 496	
Amphenol, catégorie A	20 695	2 150 521	2 285 651	
Apple	78 704	15 365 642	17 540 158	
Cisco Systems	29 938	2 045 288	2 104 792	
Cognizant Technology Solutions, catégorie A	10 459	1 063 901	861 252	
Gen Digital	69 292	2 013 837	1 607 002	
International Business Machines	10 900	1 912 159	1 931 133	
Juniper Networks	28 500	1 188 035	1 325 781	
Mastercard, catégorie A	4 700	2 309 671	2 308 398	
Microsoft	39 607	13 733 659	15 484 293	
Motorola Solutions	3 600	1 314 757	1 392 137	
Oracle	7 554	771 396	948 642	
Roper Technologies	3 613	2 159 719	2 151 876	
Visa, catégorie A	9 499	2 452 742	2 894 433	
		50 603 176	54 433 044	
Communications				**2,5**
AT&T	63 806	1 577 496	1 660 001	
Comcast, catégorie A	33 585	2 298 349	1 721 194	
Electronic Arts	8 965	1 466 985	1 459 396	
T-Mobile USA	15 436	2 306 226	3 021 616	
Verizon Communications	33 162	2 473 374	1 742 989	
		10 122 430	9 605 196	
Services publics				**5,2**
Dominion Resources	21 966	2 254 083	1 659 803	
Duke Energy	13 444	1 927 305	1 752 818	
Entergy	15 377	2 068 356	2 239 054	
Evergy	23 400	1 909 351	1 932 926	
Eversource Energy	17 900	1 918 076	1 893 254	
NiSource	46 295	1 551 528	1 749 393	
PPL	52 852	1 974 469	1 985 025	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Public Service Enterprise Group	24 511	2 081 608	2 068 757	
Sempra Energy	13 496	2 229 188	2 757 135	
Southern Company	23 246	2 057 709	2 185 993	
		19 971 673	20 224 158	
Total des actions américaines		**222 101 738**	**239 686 108**	
Actions étrangères				**30,9**
Allemagne				**1,7**
Deutsche Boerse	7 300	1 932 953	1 920 055	
Deutsche Telekom	91 257	2 072 246	2 989 449	
Mercedes-Benz Group	7 007	745 392	726 926	
Symrise	7 204	1 280 914	1 058 008	
		6 031 505	6 694 438	
Belgique				**1,3**
KBC Group	27 702	1 953 224	2 570 173	
UCB	19 626	2 553 164	2 371 468	
		4 506 388	4 941 641	
Chine				**0,4**
SITC International Holdings	560 903	1 884 608	1 628 161	
Danemark				**0,5**
Novo Nordisk	9 900	1 931 682	2 114 879	
Espagne				**1,0**
CaixaBank	314 500	1 561 841	1 652 099	
Iberdrola	135 819	1 916 716	2 286 330	
		3 478 557	3 938 429	
Finlande				**1,1**
Elisa	27 140	2 081 044	2 210 139	
Sampo, catégorie A	29 508	1 887 214	1 880 515	
		3 968 258	4 090 654	
France				**1,8**
Air Liquide	10 916	2 141 351	2 467 149	
Sanofi	16 963	2 104 537	2 492 248	
TotalEnergies	25 501	1 841 438	2 031 815	
		6 087 326	6 991 212	
Hong Kong				**3,0**
AIA Group	155 205	2 045 337	2 208 516	
Bank of China (Hong Kong)	536 518	2 217 900	2 258 474	
CK Asset Holdings	285 476	2 178 727	2 341 987	
Galaxy Entertainment Group	214 286	1 950 077	1 935 046	
HKT, série SS	402 597	700 942	722 254	
Link Real Estate Investment Trust	147 200	1 412 257	1 279 827	
Sino Land	383 024	672 647	700 330	
		11 177 887	11 446 434	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Irlande				**1,1**
Accenture, catégorie A	4 580	2 079 289	1 769 127	
Linde	5 174	2 141 203	2 484 702	
		4 220 492	4 253 829	
Japon				**10,3**
FUJIFILM Holdings	30 667	2 134 593	2 090 818	
Fujitsu	5 755	929 548	1 044 764	
Isuzu Motors	37 235	617 450	598 457	
ITOCHU	55 637	2 161 041	2 435 751	
Keyence	2 545	1 729 927	1 669 592	
Mitsubishi Electric	43 209	701 451	694 254	
Mitsubishi Estate	78 863	1 541 517	1 265 514	
Mizuho Financial Group	101 000	1 968 059	1 930 708	
Murata Manufacturing	28 643	1 848 386	2 344 090	
Nissin Foods Holdings	21 417	1 929 623	2 644 351	
Nomura Research Institute	18 298	580 318	570 866	
Pan Pacific International Holdings	101 774	2 225 314	2 650 983	
Seven & I Holdings	39 946	2 172 507	2 429 467	
SG Holdings	73 872	2 087 884	1 473 790	
Sumitomo Mitsui Financial Group	49 444	2 139 557	2 666 400	
Suzuki Motor	19 200	920 067	938 867	
Tokio Marine Holdings	86 239	1 990 056	2 235 797	
Toyota Motor	92 144	1 874 516	1 763 294	
Tsuruha Holdings	29 519	3 091 254	2 659 161	
Unicharm	27 525	1 485 148	1 524 424	
USS CO	51 083	1 112 753	1 193 325	
Welcia Holdings	48 290	1 668 979	1 393 018	
Yamatake	42 428	1 674 379	1 559 048	
		38 584 327	39 776 739	
Pays-Bas				**1,3**
Heineken	16 708	2 172 921	2 425 885	
Wolters Kluwer	14 756	2 116 170	2 516 416	
		4 289 091	4 942 301	
Royaume-Uni				**2,2**
AstraZeneca	14 927	2 157 260	2 795 231	
BAE Systems	45 200	627 659	740 463	
Bunzl	38 829	1 908 478	1 978 972	
GSK	37 500	805 414	893 411	
Reckitt Benckiser Group	20 272	2 129 545	2 081 250	
		7 628 356	8 489 327	
Singapour				**2,7**
Capitaland Investment	565 558	1 906 671	2 113 626	
CapitaLand Mall Trust	627 408	1 263 096	1 261 591	
City Developments	166 140	1 261 188	1 243 498	
DBS Group Holdings	71 410	1 658 571	2 393 185	
United Overseas Bank	86 083	1 907 414	2 601 678	
UOL Group	93 013	638 978	654 606	
		8 635 918	10 268 184	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Suisse				**2,5**
Chubb	6 532	1 767 279	1 714 221	
Nestlé	15 860	2 318 133	2 611 205	
Roche Holding	4 156	1 849 881	1 601 959	
TE Connectivity	9 198	1 574 655	1 630 338	
Zurich Insurance Group	3 020	1 962 397	1 952 550	
		9 472 345	9 510 273	
Total des actions étrangères		**111 896 740**	**119 086 501**	
Total des placements		**356 453 457**	**383 200 730**	**99,5**
Autres éléments d'actif net			**2 051 311**	**0,5**
Actif net			**385 252 041**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES — TITRES $
Titres prêtés	**35 194 151**	**36 160 450**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, I, C et F	26 janvier 2015
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie W	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus..

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**545 795**	**19 339**	**—**	**(73 969)**	**491 165**
2022	609 763	53 068	58 024	(134 043)	586 812
CATÉGORIE I					
2023	**33 856 142**	**242 317**	**605 190**	**(3 725 636)**	**30 978 013**
2022	40 098 874	739 045	4 800 630	(5 883 193)	39 755 356
CATÉGORIE C					
2023	**112 949**	**5 296**	**—**	**(24 686)**	**93 559**
2022	109 982	6 968	11 001	(5 548)	122 403
CATÉGORIE F					
2023	**19 852**	**442**	**64**	**(1 138)**	**19 220**
2022	29 845	10 546	2 669	(4 640)	38 420
CATÉGORIE D					
2023	**10 227**	**—**	**46**	**(213)**	**10 060**
2022	10 481	841	933	(2 258)	9 997
CATÉGORIE W					
2023	**771 664**	**282 619**	**2**	**(85 113)**	**969 172**
2022	155 632	587 071	10	(80 752)	661 961

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,72	0,23	1,95	2,00
CATÉGORIE F	0,67	0,23	0,90	0,90
CATÉGORIE D	0,72	0,23	0,95	1,00

Le 1er décembre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,85 % à 1,77 % pour les catégories A et C, de 0,80 % à 0,67 % pour la catégorie F et de 0,85 % à 0,77 % pour la catégorie D.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,77 % à 1,72 % pour les catégories A et C et de 0,77 % à 0,72 % pour la catégorie D.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**3 696**	7 268

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
PAIEMENTS INDIRECTS	**12 826**	81

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme, tout en cherchant à minimiser la volatilité du portefeuille. Pour ce faire il investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation et de titres connexes à des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, incluant les marchés émergents.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	383 201	—	—	383 201	ACTIONS	382 253	—	—	382 253
TOTAL	**383 201**	**—**	**—**	**383 201**	**TOTAL**	**382 253**	**—**	**—**	**382 253**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	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	247 481	175	247 306	7 419	USD	253 565	—	253 565	7 607
JPY	40 115	—	40 115	1 203	JPY	39 224	—	39 224	1 177
EUR	31 810	—	31 810	954	EUR	29 835	15	29 820	895
HKD	13 085	—	13 085	393	HKD	15 563	—	15 563	467
SGD	10 268	—	10 268	308	SGD	9 497	—	9 497	285
GBP	8 498	—	8 498	255	GBP	6 045	—	6 045	181
CHF	7 184	—	7 184	216	CHF	5 743	—	5 743	172
DKK	2 315	—	2 315	69	AUD	1 571	28	1 543	46
					DKK	206	—	206	6

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions américaines		Actions américaines	
Soins de santé	13,2	Technologies de l'information	13,7
Technologies de l'information	12,8	Soins de santé	13,0
Consommation courante	7,4	Produits industriels	7,6
Services financiers	7,1	Consommation courante	6,3
Produits industriels	6,0	Services publics	5,8
Services publics	5,2	Consommation discrétionnaire	4,6
Consommation discrétionnaire	3,7	Services financiers	4,6
Communications	2,5	Communications	3,9
Énergie	2,4	Matériaux	1,5
Matériaux	1,9	Énergie	1,4
Actions étrangères		Immobilier	1,4
Japon	10,3	Actions étrangères	
Hong Kong	3,0	Japon	10,1
Singapour	2,7	Hong Kong	3,6
Suisse	2,5	Singapour	2,5
Royaume-Uni	2,2	Royaume-Uni	2,0
Autres pays*	10,2	Autres pays*	11,1
Actions canadiennes	6,4	Actions canadiennes	6,3
Autres éléments d'actif net	0,5	Autres éléments d'actif net	0,6
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % 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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice MSCI Monde volatilité minimale (rendement global)	3,00	11 558	11 535

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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 ».

h) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**14 810**	**100**	2 624	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**9 835**	**66**	1 726	66
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**4 975**	**34**	898	34

i) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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**
$	**$**	
33 449 663	—	—

j) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**5 576**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	5 048	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**1 070 060**	1 769 899
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**155 298 093**	136 305 708
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**12 428 447**	7 040 941
Souscriptions à recevoir	**19 678**	111 672
Somme à recevoir pour la vente de titres	**759 795**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**238 792**	190 482
	169 814 865	145 418 702
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**210**	56
Parts rachetées à payer	**130 927**	12 516
Somme à payer pour l'achat de titres	**1 059 830**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**—**	23 307
	1 190 967	35 879
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**168 623 898**	145 382 823
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**163 282 472**	143 856 716
- par part	**10,61**	9,53
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 341 426**	1 526 107
- par part	**10,66**	9,53

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023* $
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	**47 634**
Dividendes	**1 441 165**
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**2 418**
Écart de conversion sur encaisse	**36 771**
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(693 509)**
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**17 316 613**
	18 151 092
Charges	
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**210**
Retenues d'impôt	**189 085**
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note f)	**55 760**
	245 055
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**17 906 037**
Données par catégorie	
Catégorie I	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**17 631 079**
- par part	**1,16**
Nombre moyen de parts rachetables	**15 221 093**
Catégorie W	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**274 958**
- par part	**0,88**
Nombre moyen de parts rachetables	**311 823**

* Début des opérations en mai 2022.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	CATÉGORIE I 2023* $	CATÉGORIE W 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**143 856 716**	**1 526 107**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**17 631 079**	**274 958**
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**2 979 179**	**3 713 801**
Distributions réinvesties	**1 236 025**	**3**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 184 502)**	**(164 090)**
	3 030 702	**3 549 714**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(1 236 025)**	**(9 353)**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	**—**
Remboursement de capital	**—**	**—**
	(1 236 025)	**(9 353)**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**163 282 472**	**5 341 426**

* Début des opérations en mai 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023* $
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**17 906 037**
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	**(36 771)**
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**693 509**
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(17 316 613)**
Produit de la vente/échéance de placements	**46 420 627**
Achat de placements	**(54 138 662)**
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(759 795)**
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(48 310)**
Charges à payer	**154**
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**(23 307)**
Somme à payer pour l'achat de titres	**1 059 830**
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(6 243 301)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	**6 784 974**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 230 181)**
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(9 350)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**5 545 443**
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(1 981)**
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(699 839)**
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**1 769 899**
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**1 070 060**
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	**18 832**
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**1 198 389**
Intérêts payés	**124**

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**99,5**
Actions canadiennes				**4,9**
Matériaux				**1,4**
Mines Agnico Eagle	10 996	737 059	757 624	
Nutrien	7 500	827 430	748 575	
Wheaton Precious Metals	14 072	740 414	915 946	
		2 304 903	2 422 145	
Produits industriels				**0,6**
Thomson Reuters	5 946	745 528	1 045 545	
Services financiers				**2,4**
Banque de Montréal	3 101	427 628	373 298	
Banque Nationale du Canada	7 693	744 217	743 682	
Banque Royale du Canada	5 650	749 403	730 262	
Banque Toronto-Dominion	7 751	745 745	627 446	
Groupe TMX	5 158	692 833	704 067	
Intact Corporation financière	4 102	757 668	793 409	
		4 117 494	3 972 164	
Technologies de l'information				**0,5**
CGI, catégorie A	6 931	742 375	902 763	
Total des actions canadiennes		**7 910 300**	**8 342 617**	
Actions américaines				**60,2**
Matériaux				**2,9**
Air Products and Chemicals	1 600	634 790	621 063	
CF Industries Holdings	5 756	695 919	563 917	
Corteva	9 481	747 612	772 786	
FMC	4 894	752 273	807 797	
Mosaic Company	11 200	731 745	694 476	
Newmont Goldcorp	13 001	1 000 591	861 323	
Reliance Steel & Aluminum Company	1 400	497 056	485 778	
		5 059 986	4 807 140	
Produits industriels				**7,0**
AMETEK	4 947	765 655	971 658	
Booz Allen Hamilton Holding	7 031	777 184	880 777	
C.H. Robinson Worldwide	6 000	826 242	805 791	
CSX	18 815	762 035	761 328	
Cummins	2 890	774 449	933 026	
Dover	4 494	764 350	922 829	
Fortive	9 762	772 039	899 390	
IDEX	3 153	773 630	984 483	
PACCAR	10 414	770 972	1 030 255	
Republic Services	4 451	754 757	813 419	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
United Parcel Service, catégorie B	3 284	759 994	860 991	
W.W. Grainger	1 067	759 472	993 299	
Waste Connections	4 677	762 652	879 057	
		10 023 431	11 736 303	
Consommation discrétionnaire				**3,6**
Domino's Pizza	1 954	880 467	871 131	
Home Depot	2 358	897 550	940 499	
Lowe's Companies	3 051	751 048	824 562	
McDonald's	2 376	751 514	897 874	
O'Reilly Automotive	640	515 417	734 334	
TJX Companies	9 428	741 795	998 459	
Yum! Brands	4 969	756 741	886 997	
		5 294 532	6 153 856	
Consommation courante				**7,8**
Archer Daniels Midland Company	7 320	673 685	788 075	
Bunge	5 103	741 745	658 773	
Clorox Company	4 114	724 781	879 826	
Coca-Cola Consolidated	9 409	749 913	788 790	
Colgate-Palmolive	8 200	823 204	832 835	
Constellation Brands, catégorie A	2 447	757 971	747 045	
Dollar General	2 721	781 078	773 952	
Dollar Tree	3 712	753 747	720 157	
Hershey Company	2 852	762 060	980 618	
Keurig Dr Pepper	17 242	773 934	822 114	
Kimberly-Clark	2 800	502 139	507 915	
Lamb Weston Holdings	3 700	441 859	522 657	
McCormick	2 614	299 725	293 966	
Mondelez International	9 477	757 128	892 985	
Monster Beverage	4 670	299 392	340 884	
Procter & Gamble	5 438	1 008 880	1 092 791	
Tyson Foods, catégorie A	6 703	627 497	537 386	
Walmart	4 649	739 525	926 447	
		12 218 263	13 107 216	
Soins de santé				**13,3**
Abbott Laboratories	5 128	755 262	701 782	
AbbVie	4 127	813 125	888 909	
Agilent Technologies	1 941	292 582	362 902	
AmerisourceBergen	3 865	741 549	836 342	
Becton, Dickinson and Company	2 221	753 879	743 036	
Biogen	2 000	782 785	751 515	
Boston Scientific	13 000	825 987	879 002	
Bristol-Myers Squibb	8 001	767 168	749 473	
Centene	7 273	755 512	621 320	
Cigna Group	2 205	739 858	761 494	
CVS Health	6 829	819 935	685 836	
Danaher	2 287	766 169	779 026	
Elevance Health	1 167	743 212	725 213	
Eli Lilly and Company	1 915	756 826	888 813	
Gilead Sciences	7 312	785 915	819 923	
Humana	1 310	748 914	859 490	
Incyte	7 910	751 634	772 593	
Johnson & Johnson	6 136	1 444 550	1 285 385	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Merck & Co.	6 498	748 500	934 322	
Molina Healthcare	2 074	933 639	749 777	
Regeneron Pharmaceuticals	904	730 099	1 003 880	
ResMed	1 016	292 665	300 700	
Thermo Fisher Scientific	1 052	746 275	819 470	
United Therapeutics	1 900	557 621	575 096	
UnitedHealth Group	2 142	1 343 736	1 368 107	
Vertex Pharmaceuticals	2 214	755 584	942 759	
Waters	2 031	756 885	849 902	
Zoetis	3 496	756 771	786 403	
		21 666 637	22 442 470	
Services financiers				**6,2**
Arch Capital Group	7 399	430 619	678 683	
Arthur J. Gallagher & Co.	3 670	754 892	948 899	
Assurant	4 843	1 016 546	785 896	
Berkshire Hathaway, catégorie B	2 908	1 152 240	1 213 516	
CBOE Holdings	5 371	766 015	974 436	
CME Group	3 500	825 015	905 937	
Hartford Financial Services Group	8 274	760 942	779 295	
JPMorgan Chase & Co.	6 568	1 085 368	1 156 717	
Marsh & McLennan Companies	3 745	751 884	842 971	
Progressive	4 200	828 443	812 051	
Travelers Companies	3 554	758 356	823 322	
U.S. Bancorp	11 384	755 562	554 646	
		9 885 882	10 476 369	
Technologies de l'information				**13,3**
Akamai Technologies	5 896	751 260	623 929	
Amphenol, catégorie A	5 506	493 678	608 108	
Apple	18 520	3 462 682	4 127 411	
Cisco Systems	13 260	756 940	932 245	
Cognizant Technology Solutions, catégorie A	8 059	751 953	663 623	
Gartner	900	418 138	396 250	
Gen Digital	36 944	1 038 912	856 796	
International Business Machines	4 781	812 486	847 041	
Juniper Networks	19 861	828 050	923 907	
Keysight Technologies	2 200	533 662	480 128	
Mastercard, catégorie A	2 042	953 387	1 002 925	
Microsoft	16 503	5 641 765	6 451 822	
Motorola Solutions	2 392	864 873	924 998	
PTC	4 550	795 928	788 528	
Roper Technologies	1 360	745 424	810 006	
Teledyne Technologies	1 496	771 143	904 492	
Visa, catégorie A	3 704	994 878	1 128 643	
		20 615 159	22 470 852	
Communications				**2,3**
AT&T	36 102	768 101	939 243	
Comcast, catégorie A	13 581	740 260	696 011	
Electronic Arts	4 320	760 203	703 245	
T-Mobile USA	4 518	775 377	884 404	
Verizon Communications	11 720	756 850	616 001	
		3 800 791	3 838 904	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Services publics				**1,9**
American Water Works Company	4 400	825 008	871 117	
Eversource Energy	7 867	843 034	832 080	
Exelon	12 167	749 882	688 827	
FirstEnergy	13 949	744 134	755 214	
		3 162 058	3 147 238	
Titres indiciels				**0,6**
iShares ESG Advanced MSCI EAFE ETF	5 100	403 446	410 733	
iShares ESG Advanced MSCI USA ETF	13 500	602 235	603 370	
		1 005 681	1 014 103	
Immobilier				**1,3**
CBRE Group	7 586	809 785	746 483	
Crown Castle International	3 174	747 252	574 128	
Welltower	9 027	964 029	874 617	
		2 521 066	2 195 228	
Total des actions américaines		**95 253 486**	**101 389 679**	
Actions étrangères				**34,4**
Allemagne				**2,8**
Allianz	2 811	671 062	876 758	
Deutsche Boerse	3 531	740 979	928 728	
Deutsche Telekom	28 843	747 745	944 856	
Muenchener Rueckversicherung	1 900	806 560	898 113	
SAP	5 946	757 954	1 011 474	
		3 724 300	4 659 929	
Australie				**0,5**
Newcrest Mining	32 882	728 301	797 603	
Belgique				**1,1**
KBC Group	10 596	736 251	983 090	
UCB	6 713	744 064	811 152	
		1 480 315	1 794 242	
Danemark				**0,9**
Novo Nordisk	4 400	814 594	939 946	
Orsted	5 235	746 569	600 874	
		1 561 163	1 540 820	
Espagne				**1,1**
Amadeus IT Group	6 700	487 907	605 516	
CaixaBank	145 600	838 466	764 851	
EDP Renovaveis	13 400	397 492	414 218	
		1 723 865	1 784 585	
Finlande				**1,0**
Elisa	10 467	750 902	852 377	
Sampo, catégorie A	11 900	758 476	758 375	
		1 509 378	1 610 752	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
France				**1,6**
Edenred	10 800	755 554	863 349	
L'Oréal	1 679	746 344	1 012 055	
Sanofi	5 550	749 011	815 420	
		2 250 909	2 690 824	
Hong Kong				**2,2**
AIA Group	57 422	752 199	817 096	
Bank of China (Hong Kong)	154 079	751 504	648 596	
CK Asset Holdings	90 643	761 032	743 617	
Galaxy Entertainment Group	87 139	806 305	786 883	
HKT, série SS	285 268	496 860	511 768	
Sino Land	150 281	263 916	274 777	
		3 831 816	3 782 737	
Irlande				**3,1**
Accenture, catégorie A	1 992	758 059	769 454	
Eaton	4 322	775 079	1 000 828	
Johnson Controls International	11 374	749 622	925 699	
Linde	1 839	764 831	883 140	
Pentair	8 024	567 855	599 372	
Trane Technologies	4 357	765 476	1 083 364	
		4 380 922	5 261 857	
Italie				**0,4**
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	13 234	727 089	755 714	
Japon				**10,1**
Daiichi Sankyo	22 256	728 796	1 092 381	
FUJIFILM Holdings	10708	741025	730051	
Fujitsu	3933	730457	713998	
Hitachi	8 000	577 292	590 538	
ITOCHU	19 800	810 060	866 831	
Kao	6 969	367 967	366 529	
Mitsubishi Electric	53 741	746 656	863 476	
Mitsubishi Estate	39 862	742 078	639 665	
Mizuho Financial Group	42 200	822 298	806 692	
Murata Manufacturing	11 500	742 116	941 139	
Nissin Foods Holdings	8 207	764 839	1 013 316	
Nomura Research Institute	21 554	710 594	672 447	
Oriental Land Company	18 000	828 557	829 619	
Pan Pacific International Holdings	23 398	461 176	609 465	
Panasonic Holdings	64 269	742 087	773 248	
SG Holdings	32 785	723 209	654 080	
Sony Group	6 400	720 205	780 760	
Sumitomo Mitsui Financial Group	19 403	750 701	1 046 359	
Tokio Marine Holdings	22 842	555 368	592 192	
Unicharm	4 494	188 105	248 892	
USS CO	28 079	653 995	655 940	
Welcia Holdings	27 947	700 966	806 185	
Yamatake	20 520	754 730	754 022	
		15 563 277	17 047 825	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Nouvelle-Zélande				**0,3**
Auckland International Airport	74 950	466 990	551 056	
Pays-Bas				**1,1**
Heineken	5 879	741 779	853 590	
Wolters Kluwer	5 400	733 400	920 890	
		1 475 179	1 774 480	
Royaume-Uni				**3,4**
AstraZeneca	4 502	740 478	843 045	
Bunzl	17 100	821 292	871 524	
Diageo	13 000	814 176	783 284	
GSK	35 379	769 764	842 880	
Liberty Global, catégorie C	30 100	838 906	829 061	
National Grid	42 900	749 358	784 249	
Reckitt Benckiser Group	7 644	749 476	784 781	
		5 483 450	5 738 824	
Singapour				**2,4**
Capitaland Investment	205 327	740 717	767 356	
CapitaLand Mall Trust	370 338	753 346	744 675	
City Developments	68 627	515 409	513 648	
DBS Group Holdings	26 214	745 632	878 518	
United Overseas Bank	27 483	734 696	830 616	
UOL Group	50 535	342 794	355 655	
		3 832 594	4 090 468	
Suisse				**2,4**
Chubb	2 945	783 009	772 869	
Nestlé	6 136	925 206	1 010 237	
Roche Holding	1 739	735 721	670 310	
TE Connectivity	4 633	763 781	821 196	
Zurich Insurance Group	1 296	746 108	837 916	
		3 953 825	4 112 528	
Total des actions étrangères		**52 693 373**	**57 994 244**	
Total des placements		**155 857 159**	**167 726 540**	**99,5**
Autres éléments d'actif net			**897 358**	**0,5**
Actif net			**168 623 898**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES — TITRES $
Titres prêtés	**12 428 447**	**12 677 016**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie à la date suivante :

Catégories I et W	30 mai 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégories I et W se situait à 10,00 $ lors de leur constitution.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**15 094 570**	**286 931**	**119 990**	**(114 841)**	**15 386 650**
CATÉGORIE W					
2023	**160 136**	**356 460**	**—**	**(15 479)**	**501 117**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories I et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**210**	56

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 MARS 2023
	$
PAIEMENTS INDIRECTS	**5 882**

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme, tout en cherchant à minimiser la volatilité du portefeuille. À cet effet, le Fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, incluant les marchés émergents. Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	166 713	—	—	166 713	ACTIONS	141 769	—	—	141 769
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	1 014	—	—	1 014	TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	1 578	—	—	1 578
TOTAL	**167 727**	**—**	**—**	**167 727**	**TOTAL**	**143 347**	**—**	**—**	**143 347**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	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	110 194	—	110 194	3 306	USD	97 814	—	97 814	2 934
JPY	17 211	—	17 211	516	JPY	14 167	—	14 167	425
EUR	15 076	—	15 076	452	EUR	8 815	—	8 815	264
GBP	4 924	—	4 924	148	HKD	4 352	—	4 352	131
SGD	4 090	—	4 090	123	SGD	4 032	—	4 032	121
HKD	3 787	—	3 787	114	GBP	2 738	—	2 738	82
CHF	2 518	—	2 518	76	CHF	2 424	—	2 424	73
DKK	1 543	—	1 543	46	DKK	838	—	838	25
AUD	798	—	798	24	AUD	492	8	484	14
NZD	551	—	551	17	NZD	417	—	417	13

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions américaines		Actions américaines	
Soins de santé	13,3	Technologies de l'information	13,0
Technologies de l'information	13,3	Soins de santé	12,9
Consommation courante	7,8	Produits industriels	7,3
Produits industriels	7,0	Consommation courante	6,7
Services financiers	6,2	Services financiers	6,5
Consommation discrétionnaire	3,6	Consommation discrétionnaire	5,1
Matériaux	2,9	Matériaux	3,5
Communications	2,3	Communications	2,8
Services publics	1,9	Services publics	1,9
Immobilier	1,3	Immobilier	1,3
Titres indiciels	0,6	Titres indiciels	1,1
Actions étrangères		Actions étrangères	
Japon	10,1	Japon	9,7
Royaume-Uni	3,4	Irlande	3,5
Irlande	3,1	Hong Kong	3,0
Allemagne	2,8	Singapour	2,8
Singapour	2,4	Royaume-Uni	2,2
Suisse	2,4	Suisse	2,1
Hong Kong	2,2	Autres pays*	6,8
Autres pays*	8,0	Actions canadiennes	6,4
Actions canadiennes	4,9	Autres éléments d'actif net	1,4
Autres éléments d'actif net	0,5		
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % 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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice MSCI Monde volatilité minimale (rendement global)	3,00	5 059	4 361

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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 ».

h) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023	
	$	%
REVENUS TOTAUX	**3 454**	**100**
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**2 418**	**70**
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**1 036**	**30**

i) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
2 421 844	—	—

j) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**161 513**	**0,1**
30 SEPTEMBRE 2022	143 903	0,1

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**1 804 977**	722 056
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**517 134 526**	391 030 095
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**5 735 444**	—
Souscriptions à recevoir	**390 756**	17 899
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	1 236 840
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**6 937 922**	6 152 664
	532 003 625	399 159 554
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**18 808**	28 207
Parts rachetées à payer	**366 366**	302 539
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	1 101 697
	385 174	1 432 443
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**531 618 451**	397 727 111
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**32 301 946**	27 322 154
- par part	**15,38**	12,31
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**480 587 457**	364 337 343
- par part	**24,01**	19,28
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 436 826**	756 501
- par part	**16,66**	13,33
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 616 380**	1 353 152
- par part	**17,49**	13,92
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 343 489**	1 092 844
- par part	**14,72**	11,72
Catégorie N		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**—**	960
- par part	**—**	9,60
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 332 353**	2 864 157
- par part	**11,17**	8,84

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**256 616**	342 848
Dividendes	**3 762 692**	3 525 402
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**2 097**	5 340
Écart de conversion sur encaisse	**15 927**	(143 954)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(996 476)**	32 257 674
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**103 909 558**	(59 256 512)
	106 950 414	(23 269 202)
Charges		
Frais de gestion	**334 951**	392 465
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**617**	603
Frais d'administration	**47 495**	52 267
	383 063	445 335
Retenues d'impôt	**414 104**	947 074
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**118 449**	78 244
	915 616	1 470 653
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**106 034 798**	(24 739 855)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 661 710**	(2 261 454)
- par part	**3,08**	(0,94)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 162 231**	2 399 502
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**97 424 523**	(21 915 983)
- par part	**4,98**	(1,11)
Nombre moyen de parts rachetables	**19 558 770**	19 703 541
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**207 929**	(52 800)
- par part	**3,29**	(1,13)
Nombre moyen de parts rachetables	**63 133**	46 708
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**480 358**	(109 960)
- par part	**2,36**	(1,39)
Nombre moyen de parts rachetables	**203 117**	79 220
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**277 809**	(79 316)
- par part	**3,01**	(1,04)
Nombre moyen de parts rachetables	**92 317**	76 539
Catégorie N*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**165**	(67)
- par part	**1,65**	(0,67)
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	100
Catégorie W		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**982 304**	(320 275)
- par part	**2,05**	(1,00)
Nombre moyen de parts rachetables	**479 232**	319 243

* Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023 $	CATÉGORIE A 2022 $	CATÉGORIE I 2023 $	CATÉGORIE I 2022 $	CATÉGORIE C 2023 $	CATÉGORIE C 2022 $	CATÉGORIE F 2023 $	CATÉGORIE F 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**27 322 154**	37 922 403	**364 337 343**	497 978 545	**756 501**	697 141	**1 353 152**	1 054 370
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 661 710**	(2 261 454)	**97 424 523**	(21 915 983)	**207 929**	(52 800)	**480 358**	(109 960)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**1 223 681**	1 018 116	**32 867 919**	11 134 976	**585 411**	266 216	**7 010 091**	734 267
Distributions réinvesties	**—**	—	**6 123 714**	9 986 923	**—**	—	**—**	—
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 905 599)**	(2 911 183)	**(14 042 328)**	(105 442 448)	**(113 015)**	(30 375)	**(227 221)**	(79 171)
	(1 681 918)	(1 893 067)	**24 949 305**	(84 320 549)	**472 396**	235 841	**6 782 870**	655 096
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(6 123 714)**	(9 986 923)	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	—	—	**(6 123 714)**	(9 986 923)	**—**	—	**—**	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**32 301 946**	33 767 882	**480 587 457**	381 755 090	**1 436 826**	880 182	**8 616 380**	1 599 506

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D 2023 $	CATÉGORIE D 2022 $	CATÉGORIE N 2023* $	CATÉGORIE N 2022 $	CATÉGORIE W 2023 $	CATÉGORIE W 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 092 844**	948 237	**960**	1 180	**2 864 157**	1 802 594
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**277 809**	(79 316)	**165**	(67)	**982 304**	(320 275)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	**142 442**	471 614	**—**	—	**3 979 632**	4 626 542
Distributions réinvesties	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Montant global des rachats de parts rachetables	**(169 606)**	(137 207)	**(1 125)**	—	**(493 740)**	(2 202 883)
	(27 164)	334 407	**(1 125)**	—	**3 485 892**	2 423 659
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	—	—	**—**	—	**—**	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 343 489**	1 203 328	**—**	1 113	**7 332 353**	3 905 978

* Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**106 034 798**	(24 739 855)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(15 927)**	143 954
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**996 476**	(32 257 674)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(103 909 558)**	59 256 512
Produit de la vente/échéance de placements	**36 502 903**	140 443 350
Achat de placements	**(65 429 265)**	(46 887 446)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 236 840**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(785 258)**	153 970
Charges à payer	**(9 399)**	(21 234)
Somme à payer pour l'achat de titres	**(1 101 697)**	(3 108 367)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(26 480 087)**	92 983 210
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**45 436 319**	18 852 964
Montant global des rachats de parts rachetables	**(17 888 807)**	(111 062 431)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**27 547 512**	(92 209 467)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**15 496**	(144 850)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**1 082 921**	628 893
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**722 056**	501 196
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**1 804 977**	1 130 089
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**41 473**	1 894
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**2 891 925**	2 665 430
Intérêts payés	**2 797**	214

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**98,2**
Actions américaines				**3,9**
Services financiers				
S&P Global	44 632	21 078 668	20 796 577	
Actions étrangères				**94,3**
Allemagne				**4,3**
Rational	7 244	6 021 226	6 551 052	
SAP	95 637	15 032 961	16 268 816	
		21 054 187	22 819 868	
Australie				**2,1**
Commonwealth Bank of Australia	126 715	9 597 408	11 255 229	
Danemark				**7,1**
Novo Nordisk	177 614	15 979 198	37 942 631	
France				**17,2**
Air Liquide	85 265	15 901 904	19 270 928	
Essilor International	86 057	17 150 307	20 938 315	
L'Oréal	37 729	13 249 068	22 742 000	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	23 105	13 682 349	28 595 760	
		59 983 628	91 547 003	
Inde				**2,5**
HDFC Bank, C.A.A.E.	142 842	10 181 975	12 870 708	
Japon				**10,0**
FANUC	187 500	8 282 216	9 084 645	
Keyence	34 100	13 559 917	22 370 570	
Shimano	51 800	10 935 802	12 042 748	
Unicharm	175 900	7 921 192	9 741 914	
		40 699 127	53 239 877	
Royaume-Uni				**24,5**
Bunzl	240 799	9 851 586	12 272 644	
Diageo	373 220	19 391 783	22 487 495	
Howden Joinery Group	1 028 536	10 245 040	11 969 140	
InterContinental Hotels Group	222 398	17 945 884	19 695 951	
Intertek Group	151 202	13 560 658	10 216 971	
London Stock Exchange Group	166 440	17 721 982	21 832 832	
Rotork	1 504 862	8 256 464	7 898 042	
Spirax-Sarco Engineering	63 652	8 826 484	12 580 608	
Unilever	163 663	11 689 578	11 439 980	
		117 489 459	130 393 663	
Suède				**1,1**
Svenska Handelsbanken	500 959	6 990 722	5 860 470	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Suisse					**19,8**
Alcon	144 926		12 342 658	13 850 622	
Compagnie Financière Richemont, catégorie A	80 064		9 918 576	17 254 853	
Geberit	16 899		10 511 500	12 710 660	
Nestlé	202 334		25 354 774	33 312 454	
Roche Holding	37 906		13 619 993	14 611 135	
Schindler Holding	45 995		13 359 318	13 730 793	
			85 106 819	105 470 517	
Taïwan					**5,7**
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	238 645		18 499 685	30 001 621	
Total des actions étrangères			**385 582 208**	**501 401 587**	
Total des actions			**406 660 876**	**522 198 164**	
Titres de marché monétaire canadiens					**0,2**
Bons du Trésor du Canada					
4,232 %, 2023-05-11	675 000	CAD	671 806	671 806	
Total des placements			**407 332 682**	**522 869 970**	**98,4**
Autres éléments d'actif net				**8 748 481**	**1,6**
Actif net				**531 618 451**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**5 735 444**	**6 025 474**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Actions outre-mer (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	26 octobre 1998
Catégorie I	23 mars 2010
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie N (TSX NAVex : DOVEQ)	9 septembre 2020
Catégorie W	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

Le 9 décembre 2022, le Fonds a fermé les parts de catégorie N.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**2 218 885**	**86 641**	**—**	**(205 576)**	**2 099 950**
2022	2 474 292	68 249	—	(190 727)	2 351 814
CATÉGORIE I					
2023	**18 901 294**	**1 465 599**	**281 485**	**(634 745)**	**20 013 633**
2022	20 837 869	472 342	399 477	(4 525 899)	17 183 789
CATÉGORIE C					
2023	**56 770**	**37 025**	**—**	**(7 531)**	**86 264**
2022	42 106	16 359	—	(1 790)	56 675
CATÉGORIE F					
2023	**97 199**	**408 896**	**—**	**(13 509)**	**492 586**
2022	61 587	42 332	—	(4 780)	99 139
CATÉGORIE D					
2023	**93 277**	**10 610**	**—**	**(12 618)**	**91 269**
2022	65 768	32 102	—	(9 279)	88 591
CATÉGORIE N					
2023	**100**	**—**	**—**	**(100)**	**—**
2022	100	—	—	—	100
CATÉGORIE W					
2023	**324 142**	**379 633**	**—**	**(47 143)**	**656 632**
2022	167 756	429 356	—	(213 498)	383 614

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D, N et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,75	0,23	1,98	2,02
CATÉGORIE F	0,74	0,23	0,97	0,97
CATÉGORIE D	0,75	0,23	0,98	1,02
CATÉGORIE N	s.o.	s.o.	s.o.	0,92

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,85 % à 1,79 % pour les catégories A et C, de 0,80 % à 0,74 % pour la catégorie F, de 0,85 % à 0,79 % pour la catégorie D et de 0,75 % à 0,69 % pour la catégorie N.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,79 % à 1,75 % pour les catégories A et C et de 0,79 % à 0,75 % pour la catégorie D.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Corporation Fiera Capital (Fiera) est un sous-gestionnaire de portefeuille du Fonds. La Fédération des caisses Desjardins du Québec (la Fédération), une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, détient 7,1 % des droits de vote de Fiera. Les honoraires de Fiera sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**18 808**	28 207

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est d'obtenir une appréciation du capital à long terme. Le portefeuille du Fonds se compose principalement de titres de participation de sociétés qui sont situées surtout en Europe, en Australasie et en Extrême-Orient ou qui y concentrent leurs activités.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	522 198	—	—	522 198	ACTIONS	390 340	—	—	390 340
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	672	—	—	672	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	—	690	—	690
TOTAL	**522 870**	**—**	**—**	**522 870**	**TOTAL**	**390 340**	**690**	**—**	**391 030**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	30 SEPTEMBRE 2022	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$		$	$	$	$
EUR	126 496	—	126 496	3 795	GBP	89 835	—	89 835	2 695
GBP	119 142	—	119 142	3 574	CHF	86 381	—	86 381	2 591
CHF	110 483	—	110 483	3 314	EUR	85 948	—	85 948	2 578
USD	64 106	—	64 106	1 923	USD	52 095	—	52 095	1 563
JPY	53 292	—	53 292	1 599	JPY	39 008	—	39 008	1 170
DKK	38 376	—	38 376	1 151	DKK	28 580	—	28 580	857
AUD	11 358	—	11 358	341	AUD	10 348	—	10 348	310
SEK	5 860	—	5 860	176	SEK	5 586	—	5 586	168

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions étrangères		Actions étrangères	
Royaume-Uni	24,5	Royaume-Uni	25,2
Suisse	19,8	Suisse	20,5
France	17,2	France	15,2
Japon	10,0	Japon	9,8
Danemark	7,1	Danemark	7,1
Taïwan	5,7	Taïwan	5,4
Allemagne	4,3	Allemagne	3,6
Inde	2,5	Inde	2,8
Australie	2,1	Australie	2,5
Autres pays*	1,1	Autres pays*	1,4
Actions américaines	3,9	Actions américaines	4,6
Titres de marché monétaire canadiens	0,2	Titres de marché monétaire canadiens	0,2
Autres éléments d'actif net	1,6	Autres éléments d'actif net	1,7
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice MSCI EAEO (rendement global)	3,00	15 547	10 047

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**3 329**	**100**	8 892	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**2 097**	**63**	5 340	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**1 232**	**37**	3 552	40

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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**
$	**$**	
234 002 593	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**4 702**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	3 744	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**9 545 998**	6 996 135
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**275 944 868**	188 209 045
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**26 551 838**	20 366 557
Souscriptions à recevoir	**55 542**	18 429
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 779 807**	1 150 539
	313 878 053	216 740 705
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**457**	363
Parts rachetées à payer	**310 479**	198 455
	310 936	198 818
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**313 567 117**	216 541 887
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**202 307**	—
- par part	**12,15**	—
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**306 213 021**	213 879 163
- par part	**10,29**	8,60
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 215**	—
- par part	**12,15**	—
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 222**	—
- par part	**12,22**	—
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**19 796**	—
- par part	**12,22**	—
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 129 556**	2 662 724
- par part	**10,44**	8,65

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**119 581**	22 969
Dividendes	**3 037 276**	2 659 533
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**14 322**	500
Écart de conversion sur encaisse	**43 926**	(138 039)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**3 552 850**	2 543 697
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**45 036 534**	(7 724 657)
	51 804 489	(2 635 997)
Charges		
Frais de gestion	**1 364**	—
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**358**	433
Frais d'administration	**179**	—
	1 901	433
Retenues d'impôt	**361 735**	301 391
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note f)	**255 524**	204 605
	619 160	506 429
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**51 185 329**	(3 142 426)
Données par catégorie		
Catégorie A*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 873**	—
- par part	**1,08**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**11 012**	—
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**50 438 561**	(3 038 119)
- par part	**1,82**	(0,08)
Nombre moyen de parts rachetables	**27 641 956**	36 247 475
Catégorie C*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**216**	—
- par part	**2,16**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	—
Catégorie F*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**223**	—
- par part	**2,23**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	—
Catégorie D*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**797**	—
- par part	**0,94**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**850**	—
Catégorie W		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**733 659**	(104 307)
- par part	**1,56**	(0,54)
Nombre moyen de parts rachetables	**469 103**	194 798

* Début des opérations en octobre 2022.

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023* $	CATÉGORIE I 2023 $	CATÉGORIE I 2022 $	CATÉGORIE C 2023* $	CATÉGORIE F 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**—**	**213 879 163**	412 755 347	**—**	**—**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 873**	**50 438 561**	(3 038 119)	**216**	**223**
Opérations sur parts rachetables					
Produit de la vente de parts rachetables	**198 807**	**52 713 908**	7 994 465	**999**	**999**
Distributions réinvesties	**—**	**7 235 875**	3 658 252	**—**	**—**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(8 373)**	**(10 818 611)**	(185 885 352)	**—**	**—**
	190 434	**49 131 172**	(174 232 635)	**999**	**999**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables					
Revenu net de placement	**—**	**(7 235 875)**	(3 658 252)	**—**	**—**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	**—**	—	**—**	**—**
Remboursement de capital	**—**	**—**	—	**—**	**—**
	—	**(7 235 875)**	(3 658 252)	**—**	**—**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**202 307**	**306 213 021**	231 826 341	**1 215**	**1 222**

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D 2023* $	CATÉGORIE W 2023 $	CATÉGORIE W 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**—**	**2 662 724**	875 916
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**797**	**733 659**	(104 307)
Opérations sur parts rachetables			
Produit de la vente de parts rachetables	**18 999**	**4 181 093**	2 823 996
Distributions réinvesties	**—**	**17**	3
Montant global des rachats de parts rachetables	**—**	**(368 327)**	(1 471 374)
	18 999	**3 812 783**	1 352 625
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables			
Revenu net de placement	**—**	**(79 610)**	(6 102)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	**—**	—
	—	**(79 610)**	(6 102)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**19 796**	**7 129 556**	2 118 132

* Début des opérations en octobre 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**51 185 329**	(3 142 426)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(43 926)**	138 039
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(3 552 850)**	(2 543 697)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(45 036 534)**	7 724 657
Produit de la vente/échéance de placements	**48 116 631**	224 418 902
Achat de placements	**(93 429 845)**	(58 297 664)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	1 401 719
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(629 268)**	465 135
Charges à payer	**94**	260
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(1 525 573)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(43 390 369)**	168 639 352
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**57 077 692**	11 303 370
Montant global des rachats de parts rachetables	**(11 083 287)**	(187 617 549)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(79 593)**	(6 099)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**45 914 812**	(176 320 278)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**25 420**	(232 086)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**2 549 863**	(7 913 012)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**6 996 135**	18 161 760
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**9 545 998**	10 248 748
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**118 148**	15 297
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**2 062 240**	2 821 804
Intérêts payés	**2**	4 931

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**96,5**
Actions canadiennes				**1,4**
Matériaux				
Kinross Gold	382 156	2 997 350	2 430 509	
Mines Agnico Eagle	27 945	2 152 793	1 925 018	
Total des actions canadiennes		**5 150 143**	**4 355 527**	
Actions américaines				**3,7**
Services financiers				
AXIS Capital Holdings	30 104	2 407 330	2 218 177	
Everest Re Group	19 468	6 943 457	9 419 865	
Total des actions américaines		**9 350 787**	**11 638 042**	
Actions étrangères				**91,4**
Allemagne				**10,6**
Adidas	10 503	2 963 908	2 505 889	
Biontech	16 968	3 156 410	2 856 671	
Daimler Truck Holding	106 218	3 767 360	4 843 347	
Deutsche Boerse	6 024	1 523 473	1 584 440	
Deutsche Post	70 387	3 552 547	4 445 457	
Henkel AG & Co., privilégiées	52 564	5 913 190	5 551 753	
SAP	41 880	6 522 382	7 124 210	
Siemens	20 053	3 750 320	4 387 026	
		31 149 590	33 298 793	
Brésil				**2,1**
Banco Bradesco, privilégiées	1 115 662	4 158 167	3 929 853	
Lojas Renner	561 010	2 998 026	2 483 245	
		7 156 193	6 413 098	
Corée du Sud				**4,2**
Hana Financial Group	51 558	2 038 598	2 178 440	
KB Financial Group	107 272	6 392 897	5 306 454	
Samsung Electronics, C.I.A.E.	3 360	5 711 995	5 578 668	
		14 143 490	13 063 562	
Espagne				**1,0**
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	332 700	2 417 476	3 204 289	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
France				**12,0**
AXA	80 537	2 799 120	3 324 701	
Bureau Veritas	98 149	3 595 302	3 807 915	
Compagnie Générale des Établissements Michelin	55 011	1 987 540	2 281 831	
Danone	80 038	6 232 560	6 723 170	
Sanofi	69 512	8 869 066	10 212 881	
SCOR	92 447	3 296 588	2 837 376	
TotalEnergies	104 854	6 578 955	8 354 335	
		33 359 131	37 542 209	
Hong Kong				**3,4**
Alibaba Group Holding	193 999	4 194 904	3 353 398	
Baidu, catégorie A	181 413	4 265 731	4 644 418	
People's Insurance Company of China, catégorie H	1 901 065	2 418 702	2 621 690	
		10 879 337	10 619 506	
Inde				**1,9**
HDFC Bank, C.A.A.E.	65 888	5 477 974	5 936 806	
Irlande				**8,0**
Aon	3 952	1 388 179	1 684 004	
CRH	58 822	3 049 715	4 006 883	
Linde	3 569	1 376 748	1 713 936	
Medtronic	70 417	9 187 192	7 672 491	
Willis Towers Watson	31 873	9 219 275	10 010 084	
		24 221 109	25 087 398	
Israël				**2,3**
Check Point Software Technologies	41 913	6 524 440	7 363 905	
Japon				**12,2**
Astellas Pharma	95 792	1 882 319	1 836 028	
Daito Trust Construction	51 586	6 947 831	6 925 903	
Japan Exchange Group	157 767	3 747 848	3 241 490	
Kubota	209 382	4 891 763	4 260 415	
Makita	96 096	4 704 117	3 208 329	
Minebea Mitsumi	122 065	2 693 447	3 119 878	
Sekisui House	185 394	4 543 521	5 091 402	
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	134 369	5 698 651	6 210 840	
Tokio Marine Holdings	171 454	3 815 308	4 445 046	
		38 924 805	38 339 331	
Macao				**0,7**
Sands China	453 178	1 697 436	2 130 019	
Mexique				**1,2**
Fomento Economico Mexicano, C.A.A.E.	29 700	2 828 861	3 820 884	
Pays-Bas				**7,4**
AkzoNobel	70 052	7 892 519	7 390 602	
Euronext	49 858	5 792 450	5 157 794	
Heineken	73 625	10 007 352	10 689 837	
		23 692 321	23 238 233	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Royaume-Uni				**10,5**
BP, C.A.A.E.	106 823	3 865 291	5 477 447	
Diageo	118 609	6 955 743	7 146 507	
GSK	298 095	8 409 107	7 101 906	
Haleon	931 122	4 234 987	4 998 624	
Liberty Global, catégorie A	157 567	5 026 639	4 152 560	
Lloyds Banking Group	2 266 074	1 774 807	1 802 107	
Vodafone Group, C.A.A.E.	155 784	3 293 741	2 323 332	
		33 560 315	33 002 483	
Singapour				**1,4**
Singapore Exchange	448 460	4 150 296	4 281 095	
Suède				**1,1**
ASSA ABLOY, catégorie B	56 337	1 889 076	1 821 508	
Sandvik	54 980	1 139 752	1 573 595	
		3 028 828	3 395 103	
Suisse				**11,4**
Chubb	41 491	10 054 503	10 888 660	
Nestlé	33 245	5 070 877	5 473 487	
Novartis	51 711	5 735 897	6 397 912	
Roche Holding	13 660	5 692 178	5 265 343	
Zurich Insurance Group	11 973	6 607 666	7 741 021	
		33 161 121	35 766 423	
Total des actions étrangères		**276 372 723**	**286 503 137**	
Total des placements		**290 873 653**	**302 496 706**	**96,5**
Autres éléments d'actif net			**11 070 411**	**3,5**
Actif net			**313 567 117**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**26 551 838**	**30 338 291**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Actions internationales valeur (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie à la date suivante :

Catégories I et W	12 avril 2021
Catégories A, C, F et D	3 octobre 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

Depuis le 3 octobre 2022, le Fonds offre des parts de catégories A, C, F et D.

La valeur liquidative initiale des parts de catégories A, C, F, et D se situait à 10,00 $ lors de leur constitution.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**—**	**17 366**	**—**	**(710)**	**16 656**
CATÉGORIE I					
2023	**24 859 218**	**5 252 532**	**748 358**	**(1 101 864)**	**29 758 244**
2022	41 280 899	796 896	364 913	(18 610 776)	23 831 932
CATÉGORIE C					
2023	**—**	**100**	**—**	**—**	**100**
CATÉGORIE F					
2023	**—**	**100**	**—**	**—**	**100**
CATÉGORIE D					
2023	**—**	**1 621**	**—**	**—**	**1 621**
CATÉGORIE W					
2023	**307 875**	**411 155**	**2**	**(36 225)**	**682 807**
2022	87 626	280 733	—	(151 678)	216 681

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,75	0,22	1,97	s.o.
CATÉGORIE F	0,72	0,22	0,94	s.o.
CATÉGORIE D	0,75	0,22	0,97	s.o.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**457**	363

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
PAIEMENTS INDIRECTS	**39 708**	—

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est d'obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés internationales situées à l'extérieur de l'Amérique du Nord ou dont les activités se déroulent à l'extérieur de l'Amérique du Nord, y compris les marchés émergents.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	302 497	—	—	302 497	ACTIONS	208 576	—	—	208 576
TOTAL	**302 497**	**—**	**—**	**302 497**	**TOTAL**	**208 576**	**—**	**—**	**208 576**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	30 SEPTEMBRE 2022	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$		$	$	$	$
EUR	98 769	—	98 769	2 963	EUR	63 645	—	63 645	1 909
USD	83 367	—	83 367	2 501	USD	55 308	—	55 308	1 659
JPY	38 998	—	38 998	1 170	JPY	31 284	—	31 284	939
CHF	25 067	—	25 067	752	CHF	22 884	—	22 884	687
GBP	21 213	—	21 213	636	GBP	16 527	—	16 527	496
HKD	12 750	—	12 750	382	HKD	6 834	—	6 834	205
KRW	7 790	—	7 790	234	KRW	5 374	—	5 374	161
BRL	6 445	—	6 445	193	SGD	3 509	—	3 509	105
SGD	4 281	—	4 281	128	SEK	3 429	—	3 429	103
SEK	3 395	—	3 395	102	MXN	17	—	17	1

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions étrangères		Actions étrangères	
Japon	12,2	Japon	14,2
France	12,0	Suisse	13,9
Suisse	11,4	Royaume-Uni	11,5
Allemagne	10,6	France	11,0
Royaume-Uni	10,5	Allemagne	8,9
Irlande	8,0	Irlande	8,7
Pays-Bas	7,4	Pays-Bas	7,1
Corée du Sud	4,2	Corée du Sud	4,2
Hong Kong	3,4	Israël	2,2
Israël	2,3	Hong Kong	2,1
Brésil	2,1	Autres pays*	6,6
Autres pays*	7,3	Actions américaines	4,5
Actions américaines	3,7	Actions canadiennes	1,4
Actions canadiennes	1,4	Autres éléments d'actif net	3,7
Autres éléments d'actif net	3,5		
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % 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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice MSCI EAEO (rendement global)	3,00	9 407	6 496

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 cette analyse de sensibilité et la différence pourrait s'avérer importante.

Risque de crédit

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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 ».

h) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**23 859**	**100**	833	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**14 322**	**60**	500	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**9 537**	**40**	333	40

i) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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**
$	**$**	
2 138 043	—	—

j) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**165 715**	**0,1**
30 SEPTEMBRE 2022	131 070	0,1

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**10 962 528**	11 140 633
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**661 415 324**	559 119 627
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**46 039 210**	4 909 638
Souscriptions à recevoir	**146 416**	56 603
Somme à recevoir pour la vente de titres	**721 718**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 477 315**	1 333 206
	720 762 511	576 559 707
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**44 114**	76 739
Parts rachetées à payer	**478 580**	491 803
	522 694	568 542
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**720 239 817**	575 991 165
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**66 756 324**	56 521 948
- par part	**23,88**	19,47
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**614 609 255**	487 037 058
- par part	**30,46**	24,68
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**20 316 603**	17 201 413
- par part	**16,37**	13,34
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 621 918**	11 417 994
- par part	**17,82**	14,45
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 934 695**	3 811 274
- par part	**10,96**	8,88
Catégorie N		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**—**	650
- par part	**—**	6,50
Catégorie PM		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 022**	828
- par part	**10,22**	8,28

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**273 883**	23 892
Dividendes	**2 432 375**	1 846 641
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**16 096**	4 094
Écart de conversion sur encaisse	**339 719**	(134 482)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**166 067**	20 102 414
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**135 487 186**	(242 284 205)
	138 715 326	(220 441 646)
Charges		
Frais de gestion	**883 385**	1 400 221
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**862**	883
Frais d'administration	**123 035**	201 469
	1 007 282	1 602 573
Retenues d'impôt	**179 665**	220 683
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**65 511**	47 908
	1 252 458	1 871 164
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**137 462 868**	(222 312 810)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**12 626 981**	(28 123 095)
- par part	**4,43**	(9,52)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 853 524**	2 954 614
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**117 574 354**	(172 480 301)
- par part	**5,88**	(11,47)
Nombre moyen de parts rachetables	**19 985 247**	15 035 507
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 806 271**	(8 317 591)
- par part	**3,03**	(6,57)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 254 490**	1 265 979
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 565 629**	(11 532 203)
- par part	**3,37**	(7,20)
Nombre moyen de parts rachetables	**761 288**	1 601 128
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**889 332**	(1 859 317)
- par part	**2,02**	(4,31)
Nombre moyen de parts rachetables	**441 258**	431 597
Catégorie N **		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**107**	(303)
- par part	**1,07**	(3,03)
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	100
Catégorie PM*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**194**	—
- par part	**1,94**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	—

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**56 521 948**	108 044 600	**487 037 058**	670 627 855	**17 201 413**	29 698 951	**11 417 994**	42 714 196
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**12 626 981**	(28 123 095)	**117 574 354**	(172 480 301)	**3 806 271**	(8 317 591)	**2 565 629**	(11 532 203)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**2 951 276**	6 218 036	**30 353 439**	22 439 948	**1 008 374**	4 136 080	**2 202 752**	14 883 269
Distributions réinvesties	**—**	9 681 481	**2 801 031**	65 637 975	**—**	2 704 625	**—**	2 788 197
Montant global des rachats de parts rachetables	**(5 343 881)**	(11 571 239)	**(20 355 596)**	(39 222 552)	**(1 699 455)**	(2 739 379)	**(2 564 457)**	(20 024 467)
	(2 392 605)	4 328 278	**12 798 874**	48 855 371	**(691 081)**	4 101 326	**(361 705)**	(2 353 001)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(2 801 031)**	(3 867 379)	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(9 702 214)	**—**	(61 770 596)	**—**	(2 803 667)	**—**	(4 181 700)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	—	(9 702 214)	**(2 801 031)**	(65 637 975)	**—**	(2 803 667)	**—**	(4 181 700)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**66 756 324**	74 547 569	**614 609 255**	481 364 950	**20 316 603**	22 679 019	**13 621 918**	24 647 292

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D		CATÉGORIE N		CATÉGORIE PM
	2023	2022	**2023****	2022	**2023***
	$	$	**$**	$	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**3 811 274**	10 109 674	**650**	1 242	**828**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**889 332**	(1 859 317)	**107**	(303)	**194**
Opérations sur parts rachetables					
Produit de la vente de parts rachetables	**647 524**	1 288 508	**—**	—	**—**
Distributions réinvesties	**—**	601 135	**—**	—	**—**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(413 435)**	(4 801 086)	**(757)**	—	**—**
	234 089	(2 911 443)	**(757)**	—	**—**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables					
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**—**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(649 148)	**—**	(114)	**—**
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**
	—	(649 148)	**—**	(114)	**—**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**4 934 695**	4 689 766	**—**	825	**1 022**

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**137 462 868**	(222 312 810)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(339 719)**	134 482
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(166 067)**	(20 102 414)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(135 487 186)**	242 284 205
Produit de la vente/échéance de placements	**32 812 750**	61 926 072
Achat de placements	**(39 991 402)**	(37 750 570)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(721 718)**	(3 101 001)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(144 109)**	154 896
Charges à payer	**(32 625)**	(100 920)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	1 710 860
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(6 607 208)**	22 842 800
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**37 073 552**	50 453 729
Montant global des rachats de parts rachetables	**(30 390 804)**	(79 470 226)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**—**	(1 561 405)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**6 682 748**	(30 577 902)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(253 645)**	(203 496)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(178 105)**	(7 938 598)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**11 140 633**	19 247 611
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**10 962 528**	11 309 013
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**165 286**	152
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**2 165 178**	1 732 216
Intérêts payés	**4 327**	3 517

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**98,2**
Actions américaines				**18,0**
Consommation discrétionnaire				**9,8**
Coupang	218 796	5 645 288	4 731 245	
MercadoLibre	22 715	22 674 456	40 463 549	
Mobileye Global, catégorie A	63 354	1 804 268	3 704 904	
NIO, C.A.A.E.	537 442	8 593 025	7 633 969	
PDD Holdings, C.A.A.E.	29 669	5 501 374	3 043 412	
Tesla	38 830	5 483 830	10 887 240	
		49 702 241	70 464 319	
Soins de santé				**4,7**
Illumina	21 151	6 941 445	6 647 576	
Moderna Therapeutics	131 260	28 973 568	27 244 768	
		35 915 013	33 892 344	
Technologies de l'information				**3,5**
Elastic	51 132	5 455 648	4 001 174	
NVIDIA	46 173	5 096 104	17 333 628	
SolarEdge Technologies	8 770	3 662 287	3 602 612	
		14 214 039	24 937 414	
Total des actions américaines		**99 831 293**	**129 294 077**	
Actions étrangères				**80,2**
Allemagne				**8,1**
Aixtron	149 848	3 097 754	6 859 151	
AUTO1 Group	128 563	3 955 313	1 227 659	
Delivery Hero	185 140	14 380 934	8 512 600	
HelloFresh	249 551	13 002 204	8 013 996	
Sartorius, privilégiées	22 898	9 349 050	12 988 409	
Zalando	361 397	26 890 617	20 414 733	
		70 675 872	58 016 548	
Australie				**1,6**
Wisetech Global	198 235	5 327 460	11 665 747	
Belgique				**4,2**
Argenx	42 853	14 378 448	21 399 361	
Umicore	194 305	11 335 832	8 888 433	
		25 714 280	30 287 794	
Brésil				**0,6**
NU Holdings	722 973	4 594 633	4 650 987	
Chine				**6,3**
Meituan, catégorie B	756 250	17 658 805	18 683 972	
Tencent Holdings	322 500	18 009 376	21 421 204	
WuXi Biologics (Cayman)	604 000	8 760 514	5 053 882	
		44 428 695	45 159 058	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Danemark				**5,1**
Ambu, catégorie B	249 652	9 308 211	5 046 814	
Genmab	41 910	14 088 192	21 347 652	
Novozymes	3 074	168 539	212 221	
Vestas Wind Systems	257 068	11 159 666	10 064 715	
		34 724 608	36 671 402	
France				**7,8**
Kering	41 458	27 688 739	36 459 193	
L'Oréal	32 432	11 655 816	19 549 115	
		39 344 555	56 008 308	
Hong Kong				**3,5**
AIA Group	1 085 600	11 346 639	15 447 728	
Ganfeng Lithium, catégorie H	295 400	3 361 740	2 481 888	
Hong Kong Exchanges & Clearing	126 820	5 229 312	7 602 710	
		19 937 691	25 532 326	
Inde				**0,4**
Housing Development Finance	67 632	1 855 806	2 920 122	
Iran				**2,3**
Wix.com	123 642	15 390 134	16 676 796	
Italie				**2,2**
EXOR	104 632	10 396 759	11 630 819	
Prysmian	68 702	3 465 231	3 896 977	
		13 861 990	15 527 796	
Japon				**7,3**
CyberAgent	321 600	5 631 913	3 649 981	
GMO Payment Gateway	51 200	5 114 055	5 930 782	
M3	524 100	20 557 963	17 610 003	
Nidec	172 300	16 517 254	12 004 898	
SBI Holdings	120 300	2 526 134	3 213 137	
SMC	14 700	7 161 257	10 448 624	
		57 508 576	52 857 425	
Luxembourg				**4,0**
Spotify Technology	159 561	31 604 688	28 814 711	
Norvège				**0,8**
Adevinta	77 325	1 038 391	741 129	
AutoStore Holdings	1 398 459	3 481 724	4 056 304	
Schibsted, catégorie A	25 127	838 187	573 457	
Schibsted, catégorie B	29 070	696 408	628 922	
		6 054 710	5 999 812	
Nouvelle-Zélande				**0,9**
Xero	82 323	6 824 202	6 650 286	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Pays-Bas				**15,5**
Adyen	17 220	37 002 691	36 829 466	
ASML Holding	57 078	22 674 257	52 304 032	
Ferrari	62 002	10 803 934	22 655 593	
		70 480 882	111 789 091	
Royaume-Uni				**1,8**
Ocado Group	1 007 255	20 252 403	8 984 238	
Wise, catégorie A	427 615	3 667 570	3 876 860	
		23 919 973	12 861 098	
Suède				**3,6**
Atlas Copco, catégorie A	1 130 966	15 638 960	19 371 708	
Kinnevik, catégorie B	273 663	9 057 954	5 505 606	
Oatly Group AB, C.A.A.E.	372 195	4 692 108	1 219 827	
		29 389 022	26 097 141	
Suisse				**1,4**
Temenos Group	52 654	9 682 540	4 921 716	
VAT Group	10 376	4 597 817	5 030 223	
		14 280 357	9 951 939	
Taïwan				**2,8**
Palmer Square Loan Funding	23 520	4 398 401	2 751 189	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	730 000	18 774 161	17 270 881	
		23 172 562	20 022 070	
Total des actions étrangères		**539 090 696**	**578 160 457**	
Total des placements		**638 921 989**	**707 454 534**	**98,2**
Autres éléments d'actif net			**12 785 283**	**1,8**
Actif net			**720 239 817**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES — TITRES $
Titres prêtés	**46 039 210**	**50 090 342**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A et I	23 mars 2010
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie N (TSN NAVex : DOEQG)	9 septembre 2020
Catégorie PM	11 avril 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie PM se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

Le 9 décembre 2022, le Fonds a fermé les parts de catégorie N.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**2 903 049**	**128 291**	**—**	**(235 458)**	**2 795 882**
2022	2 866 427	207 935	305 487	(382 035)	2 997 814
CATÉGORIE I					
2023	**19 730 395**	**1 070 742**	**101 505**	**(726 937)**	**20 175 705**
2022	14 267 884	598 512	1 663 911	(1 080 254)	15 450 053
CATÉGORIE C					
2023	**1 289 442**	**64 700**	**—**	**(113 268)**	**1 240 874**
2022	1 152 718	191 119	124 643	(136 709)	1 331 771
CATÉGORIE F					
2023	**790 433**	**128 606**	**—**	**(154 774)**	**764 265**
2022	1 547 926	638 607	119 819	(960 949)	1 345 403
CATÉGORIE D					
2023	**429 044**	**61 822**	**—**	**(40 613)**	**450 253**
2022	594 877	92 810	41 967	(313 779)	415 875
CATÉGORIE N					
2023	**100**	**—**	**—**	**(100)**	**—**
2022	100	—	—	—	100
CATÉGORIE PM					
2023	**100**	**—**	**—**	**—**	**100**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D, N et PM	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,75	0,22	1,97	2,02
CATÉGORIE F	0,72	0,22	0,94	0,97
CATÉGORIE D	0,75	0,22	0,97	1,02
CATÉGORIE N	s.o.	s.o.	s.o.	0,92
CATÉGORIE PM	0,60	0,22	0,82	s.o.

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,85 % à 1,80 % pour les catégories A et C, de 0,80 % à 0,75 % pour la catégorie F, de 0,85 % à 0,80 % pour la catégorie D et de 0,75 % à 0,70 % pour la catégorie N.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,80 % à 1,75 % pour les catégories A et C, de 0,75 % à 0,72 % pour la catégorie F et de 0,80 % à 0,75 % pour la catégorie D.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**44 114**	76 739

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est d'obtenir une appréciation du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées à l'extérieur du Canada et des États-Unis ou dont les activités se déroulent à l'extérieur de ces deux pays. Le Fonds peut également investir dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées sur des marchés émergents ou dont les activités se déroulent sur de tels marchés.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	707 455	—	—	707 455	ACTIONS	564 029	—	—	564 029
TOTAL	**707 455**	**—**	**—**	**707 455**	**TOTAL**	**564 029**	**—**	**—**	**564 029**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	30 SEPTEMBRE 2022	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$		$	$	$	$
EUR	272 126	—	272 126	8 164	EUR	211 505	—	211 505	6 345
USD	195 142	—	195 142	5 854	USD	142 304	—	142 304	4 269
HKD	70 691	426	70 265	2 108	HKD	69 319	436	68 883	2 067
JPY	53 088	—	53 088	1 593	JPY	54 751	—	54 751	1 643
DKK	36 854	—	36 854	1 106	DKK	30 637	—	30 637	919
SEK	24 878	—	24 878	746	SEK	20 103	—	20 103	603
AUD	18 333	—	18 333	550	AUD	14 471	—	14 471	434
TWD	17 361	—	17 361	521	TWD	13 267	—	13 267	398
GBP	12 861	—	12 861	386	GBP	10 569	—	10 569	317
CHF	10 456	—	10 456	314	CHF	5 475	—	5 475	164
NOK	6 000	—	6 000	180	INR	2 627	—	2 627	79
INR	2 920	—	2 920	88	NOK	1 615	—	1 615	48

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions étrangères		Actions étrangères	
Pays-Bas	15,5	Pays-Bas	15,9
Allemagne	8,1	Japon	9,5
France	7,8	Allemagne	7,7
Japon	7,3	France	7,3
Chine	6,3	Chine	7,1
Danemark	5,1	Danemark	5,3
Belgique	4,2	Belgique	5,0
Luxembourg	4,0	Hong Kong	4,9
Suède	3,6	Suède	3,7
Hong Kong	3,5	Luxembourg	3,3
Taïwan	2,8	Taïwan	2,6
Iran	2,3	Iran	2,3
Italie	2,2	Autres pays*	8,3
Autres pays*	7,5	Actions américaines	15,0
Actions américaines	18,0	Autres éléments d'actif net	2,1
Autres éléments d'actif net	1,8		
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice MSCI EAEO (rendement global)	3,00	30 028	19 378

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**24 432**	**100**	6 787	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**16 096**	**66**	4 094	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**8 336**	**34**	2 693	40

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	**%**
31 MARS 2023	**5 549**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	4 507	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**336 471**	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**390 953 197**	304 949 139
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**4 061 773**	10 316 441
Souscriptions à recevoir	**38 092**	119 087
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	1 257 481
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**—**	1 047 589
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 930 359**	1 487 041
	397 319 892	319 176 778
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**—**	98 610
Charges à payer	**1 565**	2 300
Parts rachetées à payer	**288 793**	26 303
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	1 545 528
Engagements relatifs à des mises en pension	**—**	1 047 589
	290 358	2 720 330
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**397 029 534**	316 456 448
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 498 051**	1 301 845
- par part	**10,57**	8,69
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**389 679 649**	313 421 324
- par part	**10,96**	9,09
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**373 063**	414 857
- par part	**10,59**	8,71
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**508 235**	250 061
- par part	**11,12**	9,09
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**297 114**	248 548
- par part	**10,94**	8,95
Catégorie N		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**—**	809
- par part	**—**	8,09
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 673 422**	819 004
- par part	**10,75**	8,75

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**359 331**	542
Dividendes	**2 124 354**	1 958 766
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**7 405**	6 381
Écart de conversion sur encaisse	**(82 123)**	(137 138)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(1 149 101)**	1 199 465
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**72 090 715**	(47 548 118)
	73 350 581	(44 520 102)
Charges		
Frais de gestion	**21 712**	23 197
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**476**	473
Frais d'administration	**3 136**	3 290
	25 324	26 960
Retenues d'impôt	**185 521**	263 140
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**174 696**	230 456
	385 541	520 556
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**72 965 040**	(45 040 658)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**275 195**	(201 041)
- par part	**1,89**	(1,34)
Nombre moyen de parts rachetables	**145 812**	149 959
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**72 106 884**	(44 728 614)
- par part	**2,06**	(1,29)
Nombre moyen de parts rachetables	**34 992 512**	34 763 231
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**87 358**	(34 320)
- par part	**1,72**	(1,30)
Nombre moyen de parts rachetables	**50 683**	26 308
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**60 235**	(45 155)
- par part	**2,15**	(1,38)
Nombre moyen de parts rachetables	**28 072**	32 697
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**55 287**	(31 416)
- par part	**2,00**	(1,33)
Nombre moyen de parts rachetables	**27 634**	23 571
Catégorie N **		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**129**	(112)
- par part	**1,29**	(1,12)
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	100
Catégorie W*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**379 952**	—
- par part	**1,61**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**236 431**	—

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 301 845**	1 797 613	**313 421 324**	387 845 890	**414 857**	315 902	**250 061**	399 759
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**275 195**	(201 041)	**72 106 884**	(44 728 614)	**87 358**	(34 320)	**60 235**	(45 155)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**68 350**	309 764	**6 749 504**	58 137 004	**265 243**	3 951	**221 669**	85 254
Distributions réinvesties	**—**	60 209	**6 685 216**	20 277 651	**—**	10 764	**—**	5 296
Montant global des rachats de parts rachetables	**(147 339)**	(387 283)	**(2 598 063)**	(226 376)	**(394 395)**	(14 358)	**(23 730)**	(87 398)
	(78 989)	(17 310)	**10 836 657**	78 188 279	**(129 152)**	357	**197 939**	3 152
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(6 685 216)**	(5 747 047)	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(60 209)	**—**	(14 530 604)	**—**	(10 764)	**—**	(14 227)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	—	(60 209)	**(6 685 216)**	(20 277 651)	**—**	(10 764)	**—**	(14 227)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 498 051**	1 519 053	**389 679 649**	401 027 904	**373 063**	271 175	**508 235**	343 529

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D		CATÉGORIE N		CATÉGORIE W
	2023	2022	**2023****	2022	**2023***
	$	$	**$**	$	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**248 548**	198 787	**809**	1 094	**819 004**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**55 287**	(31 416)	**129**	(112)	**379 952**
Opérations sur parts rachetables					
Produit de la vente de parts rachetables	**25 603**	120 412	**—**	—	**3 580 226**
Distributions réinvesties	**—**	10 116	**—**	—	**—**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(32 324)**	(15 820)	**(938)**	—	**(105 760)**
	(6 721)	114 708	**(938)**	—	**3 474 466**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables					
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**—**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(10 196)	**—**	(39)	**—**
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**
	—	(10 196)	**—**	(39)	**—**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**297 114**	271 883	**—**	943	**4 673 422**

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022..

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**72 965 040**	(45 040 658)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**82 123**	137 138
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**1 149 101**	(1 199 465)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(72 090 715)**	47 548 118
Produit de la vente/échéance de placements	**87 483 658**	74 765 576
Achat de placements	**(96 291 425)**	(130 732 304)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 257 481**	(2 126 262)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	**1 047 589**	(977 919)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(443 318)**	(15 436)
Charges à payer	**(735)**	(1 154)
Engagements relatifs à des mises en pension	**(1 047 589)**	977 919
Somme à payer pour l'achat de titres	**(1 545 528)**	(2 851 431)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(7 434 318)**	(59 515 878)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**10 991 590**	60 009 953
Montant global des rachats de parts rachetables	**(3 040 059)**	(733 817)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**—**	(9 050)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**7 951 531**	59 267 086
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(82 132)**	(135 967)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**435 081**	(384 759)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**(98 610)**	818 726
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**336 471**	433 967
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**325 389**	18 110
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**1 578 288**	1 617 464
Intérêts payés	**132**	1 046

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions étrangères				**95,0**
Allemagne				**12,2**
Adidas	24 995	6 576 009	5 963 505	
Allianz	26 302	7 435 295	8 203 664	
Fresenius SE & Co.	216 512	14 214 482	7 885 983	
MTU Aero Engines Holdings	24 724	6 279 497	8 356 521	
SAP	77 677	12 420 887	13 213 640	
Symrise	32 769	4 673 533	4 812 584	
		51 599 703	48 435 897	
Danemark				**3,7**
Novo Nordisk	69 592	6 187 283	14 866 528	
Espagne				**1,5**
Grifols	443 340	12 918 140	5 918 442	
France				**25,6**
Air Liquide	47 473	7 910 223	10 729 476	
Capgemini	33 148	6 707 822	8 295 938	
Danone	103 217	9 408 138	8 670 199	
Essilor International	31 990	5 920 378	7 783 408	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	12 238	8 269 118	15 146 283	
Pernod Ricard	31 467	7 499 298	9 625 543	
Sanofi	60 592	7 289 286	8 902 332	
Schneider Electric	64 313	9 950 456	14 486 503	
Sodexo	66 437	8 228 748	8 769 795	
Worldline	160 790	13 654 894	9 217 100	
		84 838 361	101 626 577	
Irlande				**2,3**
Kerry Group, catégorie A	67 248	9 353 596	9 052 295	
Japon				**13,8**
Air Water	630 200	13 179 891	10 648 446	
Daifuku Company	250 500	5 897 026	6 229 181	
Hoya	59 000	7 278 758	8 744 060	
Nidec	101 400	11 309 485	7 064 983	
Nippon Sanso Holdings	215 200	4 835 763	5 217 756	
Rakuten Group	599 300	6 885 673	3 745 522	
SECOM	58 800	6 142 706	4 886 299	
Terumo	225 600	9 712 307	8 207 169	
		65 241 609	54 743 416	
Pays-Bas				**7,4**
Heineken	64 812	8 548 498	9 410 251	
ING Groep	436 009	7 058 205	6 984 946	
Koninklijke DSM	26 126	4 681 856	4 162 458	
QIAGEN	142 601	8 309 730	8 759 669	
		28 598 289	29 317 324	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Royaume-Uni					**17,6**
Bunzl	210 130		8 866 891	10 709 557	
Diageo	157 899		8 238 569	9 513 834	
Experian	267 501		11 202 597	11 863 015	
Prudential	506 884		12 604 898	9 312 755	
Reckitt Benckiser Group	71 913		7 667 478	7 383 038	
Reed Elsevier	338 966		10 893 759	14 794 960	
Smith & Nephew	344 966		8 234 919	6 452 933	
			67 709 111	70 030 092	
Suisse					**10,9**
ABB	197 820		7 152 370	9 166 497	
Coca-Cola HBC	250 773		9 315 863	9 252 311	
Compagnie Financière Richemont, catégorie A	60 163		7 393 104	12 965 924	
Nestlé	43 129		5 763 055	7 100 797	
Sika	12 200		3 491 360	4 604 362	
			33 115 752	43 089 891	
Total des actions étrangères			**359 561 844**	**377 080 462**	
Titres de marché monétaire canadiens					**4,5**
Bons du Trésor du Canada					
4,354 %, 2023-05-11	6 475 000	CAD	6 443 489	6 443 489	
4,377 %, 2023-05-25	10 600 000	CAD	10 530 553	10 530 553	
4,477 %, 2023-06-08	510 000	CAD	505 720	505 720	
4,348 %, 2023-07-06	460 000	CAD	454 746	454 746	
Total des titres de marché monétaire canadiens			**17 934 508**	**17 934 508**	
Total des placements			**377 496 352**	**395 014 970**	**99,5**
Autres éléments d'actif net				**2 014 564**	**0,5**
Actif net				**397 029 534**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**4 061 773**	**4 272 755**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie I	9 juillet 2018
Catégories A, C, F et D	5 septembre 2018
Catégorie N (TSX NAVex : DRIEQ)	9 septembre 2020
Catégorie W	11 avril 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie W se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

Le 9 décembre 2022, le Fonds a fermé les parts de catégorie N.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**149 761**	**6 766**	**—**	**(14 763)**	**141 764**
2022	151 097	27 573	5 126	(34 665)	149 131
CATÉGORIE I					
2023	**34 482 709**	**649 301**	**661 642**	**(254 151)**	**35 539 501**
2022	31 462 900	4 971 976	1 681 539	(20 022)	38 096 393
CATÉGORIE C					
2023	**47 614**	**26 222**	**—**	**(38 622)**	**35 214**
2022	26 526	356	915	(1 217)	26 580
CATÉGORIE F					
2023	**27 500**	**20 568**	**—**	**(2 375)**	**45 693**
2022	32 533	8 059	435	(8 583)	32 444
CATÉGORIE D					
2023	**27 767**	**2 448**	**—**	**(3 066)**	**27 149**
2022	16 414	10 189	844	(1 375)	26 072
CATÉGORIE N					
2023	**100**	**—**	**—**	**(100)**	**—**
2022	100	—	—	—	100
CATÉGORIE W					
2023	**93 652**	**351 560**	**—**	**(10 543)**	**434 669**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D, N et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,75	0,22	1,97	2,02
CATÉGORIE F	0,72	0,22	0,94	0,97
CATÉGORIE D	0,75	0,22	0,97	1,02
CATÉGORIE N	s.o.	s.o.	s.o.	0,92

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 0,80 % à 0,75 % pour la catégorie F et de 0,75 % à 0,70 % pour la catégorie N.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,80 % à 1,75 % pour les catégories A et C, de 0,75 % à 0,72 % pour la catégorie F et de 0,80 % à 0,75 % pour la catégorie D.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**1 565**	2 300

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées à l'extérieur du Canada et des États-Unis, y compris les marchés émergents, ou dont les activités se déroulent à l'extérieur de ces deux pays. Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	377 080	—	—	377 080	ACTIONS	302 589	—	—	302 589
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	17 935	—	—	17 935	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	12 677	—	—	12 677
TOTAL	**395 015**	**—**	**—**	**395 015**	**TOTAL**	**315 266**	**—**	**—**	**315 266**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	30 SEPTEMBRE 2022	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$		$	$	$	$
EUR	195 068	—	195 068	5 852	EUR	156 346	—	156 346	4 690
GBP	79 362	—	79 362	2 381	GBP	66 834	—	66 834	2 005
JPY	55 160	—	55 160	1 655	JPY	44 270	—	44 270	1 328
CHF	34 285	—	34 285	1 029	CHF	21 960	—	21 960	659
DKK	14 950	—	14 950	449	DKK	11 078	—	11 078	332
USD	199	—	199	6	HKD	3 600	—	3 600	108
					USD	67	—	67	2

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions étrangères		Actions étrangères	
France	25,6	France	25,2
Royaume-Uni	17,6	Royaume-Uni	19,1
Japon	13,8	Japon	13,9
Allemagne	12,2	Allemagne	9,3
Suisse	10,9	Suisse	8,9
Pays-Bas	7,4	Pays-Bas	7,8
Danemark	3,7	Irlande	5,3
Irlande	2,3	Danemark	3,5
Autres pays*	1,5	Autres pays*	2,6
Titres de marché monétaire canadiens	4,5	Titres de marché monétaire canadiens	4,0
Autres éléments d'actif net	0,5	Autres éléments d'actif net	0,4
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice MSCI EAEO (rendement global)	3,00	12 140	8 691

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres contre numéraire et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

La valeur comptable des actifs financiers affectés en garantie de passifs est de :

	$
31 MARS 2023	**—**
30 SEPTEMBRE 2022	1 047 448

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**11 835**	**100**	10 541	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**7 405**	**63**	6 381	61
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**4 430**	**37**	4 160	39

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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**
$	**$**	
18 695 454	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**173 101**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	142 369	0,0

j) Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêt de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

	31 MARS 2023 JUSTE VALEUR*	30 SEPTEMBRE 2022 JUSTE VALEUR*
	$	$
ACTIFS FINANCIERS	**—**	1 047 448
PASSIFS ASSOCIÉS	**—**	1 047 589

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	**31 MARS 2023**	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**134 758**	10 437 812
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**995 028 510**	1 007 947 043
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**31 686 491**	26 964 090
Souscriptions à recevoir	**157 201**	118 633
Somme à recevoir pour la vente de titres	**3 398 130**	923 498
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**5 983 595**	5 673 764
	1 036 388 685	1 052 064 840
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**24 209**	47 999
Parts rachetées à payer	**1 520 900**	1 451 208
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	1 261 229
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**—**	299 591
	1 545 109	3 060 027
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 034 843 576**	1 049 004 813
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**35 341 819**	32 836 198
- par part	**39,96**	35,41
Catégorie T		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 847 241**	3 667 014
- par part	**3,56**	3,20
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**963 109 580**	985 925 572
- par part	**20,66**	18,61
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 308 582**	8 697 986
- par part	**13,76**	12,20
Catégorie R		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**241 599**	313 303
- par part	**7,71**	6,92
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 052 926**	1 917 229
- par part	**14,19**	12,78
Catégorie S		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**205 806**	165 073
- par part	**8,66**	7,73
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 940 043**	1 721 493
- par part	**10,40**	9,27
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**18 795 980**	13 760 945
- par part	**9,74**	8,68

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**561 155**	257 588
Dividendes	**12 307 359**	10 836 349
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**11 705**	15 164
Écart de conversion sur encaisse	**(828 095)**	(735 074)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(11 032 881)**	41 557 838
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**173 780 236**	(44 251 132)
	174 799 479	7 680 733
Charges		
Frais de gestion	**493 330**	643 514
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**1 405**	1 325
Frais d'administration	**66 168**	77 914
	560 903	722 753
Retenues d'impôt	**1 543 913**	1 523 228
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**124 292**	392 994
	2 229 108	2 638 975
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**172 570 371**	5 041 758
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 200 370**	(330 021)
- par part	**5,72**	(0,33)
Nombre moyen de parts rachetables	**908 939**	1 009 645
Catégorie T		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**577 584**	(36 622)
- par part	**0,52**	(0,03)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 106 672**	1 244 953
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**162 218 427**	5 576 424
- par part	**3,29**	0,11
Nombre moyen de parts rachetables	**49 334 434**	49 254 408
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 396 764**	(90 778)
- par part	**2,00**	(0,12)
Nombre moyen de parts rachetables	**700 084**	732 884
Catégorie R		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**48 719**	(3 184)
- par part	**1,12**	(0,07)
Nombre moyen de parts rachetables	**43 593**	46 892
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**319 263**	(3 645)
- par part	**2,16**	(0,02)
Nombre moyen de parts rachetables	**148 083**	190 518
Catégorie S		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**28 039**	(332)
- par part	**1,22**	(0,04)
Nombre moyen de parts rachetables	**22 937**	8 413
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**288 058**	(5 953)
- par part	**1,54**	(0,03)
Nombre moyen de parts rachetables	**187 471**	172 191
Catégorie W		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 493 147**	(64 131)
- par part	**1,45**	(0,11)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 724 182**	564 439

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023 $	CATÉGORIE A 2022 $	CATÉGORIE T 2023 $	CATÉGORIE T 2022 $	CATÉGORIE I 2023 $	CATÉGORIE I 2022 $	CATÉGORIE C 2023 $	CATÉGORIE C 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**32 836 198**	43 232 707	**3 667 014**	5 054 551	**985 925 572**	1 063 509 396	**8 697 986**	10 537 332
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 200 370**	(330 021)	**577 584**	(36 622)	**162 218 427**	5 576 424	**1 396 764**	(90 778)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**1 387 477**	776 048	**81 075**	31 991	**6 624 607**	52 908 009	**240 917**	389 079
Distributions réinvesties	**997 241**	2 584 825	**—**	—	**53 076 024**	91 798 013	**276 100**	657 544
Montant global des rachats de parts rachetables	**(4 074 871)**	(4 088 824)	**(314 136)**	(345 843)	**(191 659 026)**	(122 832 154)	**(1 026 947)**	(748 937)
	(1 690 153)	(727 951)	**(233 061)**	(313 852)	**(131 958 395)**	21 873 868	**(509 930)**	297 686
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(107 553)**	(225 683)	**—**	—	**(28 423 925)**	(30 594 311)	**(39 552)**	(62 636)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(897 043)**	(2 377 606)	**(97 610)**	(178 228)	**(24 652 099)**	(61 203 739)	**(236 686)**	(595 283)
Remboursement de capital	**—**	—	**(66 686)**	(17 058)	**—**	—	**—**	—
	(1 004 596)	(2 603 289)	**(164 296)**	(195 286)	**(53 076 024)**	(91 798 050)	**(276 238)**	(657 919)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**35 341 819**	39 571 446	**3 847 241**	4 508 791	**963 109 580**	999 161 638	**9 308 582**	10 086 321

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE R 2023 $	CATÉGORIE R 2022 $	CATÉGORIE F 2023 $	CATÉGORIE F 2022 $	CATÉGORIE S 2023 $	CATÉGORIE S 2022 $	CATÉGORIE D 2023 $	CATÉGORIE D 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**313 303**	399 108	**1 917 229**	2 758 257	**165 073**	78 758	**1 721 493**	1 856 347
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**48 719**	(3 184)	**319 263**	(3 645)	**28 039**	(332)	**288 058**	(5 953)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**53**	2 791	**319 425**	275 240	**20 833**	11 351	**24 383**	39 566
Distributions réinvesties	**68**	65	**83 607**	187 799	**75**	72	**73 266**	131 890
Montant global des rachats de parts rachetables	**(106 646)**	(3 275)	**(491 954)**	(278 553)	**—**	—	**(92 603)**	(122 711)
	(106 525)	(419)	**(88 922)**	184 486	**20 908**	11 423	**5 046**	48 745
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(39 829)**	(47 565)	**(1 041)**	(175)	**(27 033)**	(27 882)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(8 685)**	(14 394)	**(54 815)**	(161 604)	**(5 102)**	(2 357)	**(47 521)**	(106 522)
Remboursement de capital	**(5 213)**	(1 501)	**—**	—	**(2 071)**	(607)	**—**	—
	(13 898)	(15 895)	**(94 644)**	(209 169)	**(8 214)**	(3 139)	**(74 554)**	(134 404)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**241 599**	379 610	**2 052 926**	2 729 929	**205 806**	86 710	**1 940 043**	1 764 735

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE W 2023 $	2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**13 760 945**	2 644 412
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 493 147**	(64 131)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**4 979 653**	7 740 268
Distributions réinvesties	**46**	63
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 707 202)**	(1 813 007)
	3 272 497	5 927 324
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(318 530)**	(25 545)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(412 079)**	(284 744)
Remboursement de capital	**—**	—
	(730 609)	(310 289)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**18 795 980**	8 197 316

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**172 570 371**	5 041 758
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**828 095**	735 074
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**11 032 881**	(41 557 838)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(173 780 236)**	44 251 132
Produit de la vente/échéance de placements	**303 550 302**	396 964 064
Achat de placements	**(132 595 902)**	(346 782 514)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(2 474 632)**	2 501 437
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(309 831)**	(489 325)
Charges à payer	**(23 790)**	(31 407)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**(299 591)**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**(1 261 229)**	(2 219 828)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**177 236 438**	58 412 553
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**13 639 855**	63 785 082
Montant global des rachats de parts rachetables	**(199 403 693)**	(130 228 873)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(936 646)**	(567 169)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(186 700 484)**	(67 010 960)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(839 008)**	(728 411)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(10 303 054)**	(9 326 818)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**10 437 812**	11 648 543
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**134 758**	2 321 725
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**110 139**	8 450
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**10 614 208**	8 793 607
Intérêts payés	**17 103**	1 722

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**99,2**
Actions canadiennes				**2,0**
Énergie				
TC Énergie	384 022	22 854 825	20 188 038	
Actions américaines				**50,8**
Énergie				**2,7**
Exxon Mobil	187 300	14 748 811	27 758 888	
Matériaux				**1,9**
DuPont de Nemours	205 778	15 198 306	19 959 881	
Produits industriels				**1,6**
Stericycle	273 031	22 911 013	16 092 151	
Consommation discrétionnaire				**2,3**
Amazon.com	170 490	21 444 023	23 799 796	
Consommation courante				**7,7**
Colgate-Palmolive	313 898	31 878 216	31 881 121	
PepsiCo	56 226	9 985 959	13 852 875	
Walmart	172 314	30 787 024	34 338 506	
		72 651 199	80 072 502	
Soins de santé				**12,9**
AbbVie	157 593	23 132 830	33 943 728	
Centene	115 653	10 672 391	9 880 041	
HCA Holdings	85 655	22 214 811	30 524 317	
Johnson & Johnson	129 866	25 777 821	27 204 654	
Laboratory Corporation of America Holdings	103 881	32 125 211	32 209 460	
		113 923 064	133 762 200	
Services financiers				**7,0**
Berkshire Hathaway, catégorie B	27 564	9 751 334	11 502 530	
Pinnacle Financial Partners	74 566	8 307 514	5 558 801	
S&P Global	45 369	21 200 946	21 139 987	
Wells Fargo & Company	677 091	38 056 625	34 206 008	
		77 316 419	72 407 326	
Technologies de l'information				**9,0**
Dell Technologies	513 969	34 020 952	27 931 036	
Micron Technology	268 089	20 326 256	21 862 527	
Microsoft	110 850	27 646 214	43 336 631	
		81 993 422	93 130 194	
Communications				**3,6**
Meta Platforms, catégorie A	131 011	35 155 646	37 526 386	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Immobilier				**2,1**
American Tower	77 853	20 934 977	21 500 313	
Total des actions américaines		**476 276 880**	**526 009 637**	
Actions étrangères				**46,4**
Allemagne				**1,2**
Continental	125 760	20 996 499	12 703 847	
Australie				**2,3**
Aurizon Holdings	7 797 485	26 964 788	23 668 911	
France				**3,1**
Sanofi	217 479	27 151 828	31 952 573	
Hong Kong				**1,3**
WH Group	17 327 653	17 376 022	13 961 675	
Italie				**6,4**
Enel	4 649 180	47 183 370	38 344 292	
Snam	3 918 047	26 419 703	28 076 122	
		73 603 073	66 420 414	
Japon				**19,2**
Fujitsu	139 900	22 660 044	25 397 477	
Hitachi	371 400	24 883 944	27 415 706	
Mitsubishi Electric	736 600	13 435 769	11 835 212	
SCSK	687 600	15 762 591	13 543 053	
Sekisui Chemical	844 300	16 686 809	16 122 388	
Sony Group	276 300	34 561 835	33 706 888	
Sumitomo Metal Mining Co.	61 600	2 746 957	3 165 817	
Sundrug	876 300	32 966 844	32 423 282	
Takeda Pharmaceutical Company	243 900	8 993 228	10 799 429	
Toyota Industries	320 800	29 286 921	24 000 564	
		201 984 942	198 409 816	
Pays-Bas				**2,5**
Koninklijke Philips Electronics	1 036 110	34 991 471	25 567 733	
Royaume-Uni				**10,4**
Associated British Foods	660 187	19 836 738	21 352 893	
GSK	861 302	21 440 550	20 519 922	
Lloyds Banking Group	41 378 417	34 077 954	32 906 392	
Unilever	472 866	32 850 133	33 053 150	
		108 205 375	107 832 357	
Total des actions étrangères		**511 273 998**	**480 517 326**	
Total des placements		**1 010 405 703**	**1 026 715 001**	**99,2**
Autres éléments d'actif net			**8 128 575**	**0,8**
Actif net			**1 034 843 576**	**100,0**

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

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**31 686 491**	**32 417 300**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Mondial de dividendes (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	12 novembre 1959
Catégorie T	1er décembre 2004
Catégorie I	25 janvier 2008
Catégories C, R, F et S	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie W	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**927 416**	**35 667**	**26 135**	**(104 733)**	**884 485**
2022	1 015 493	19 038	62 342	(97 995)	998 878
CATÉGORIE T					
2023	**1 147 704**	**22 823**	**—**	**(88 859)**	**1 081 668**
2022	1 284 980	8 345	—	(88 316)	1 205 009
CATÉGORIE I					
2023	**52 991 546**	**328 729**	**2 707 271**	**(9 406 123)**	**46 621 423**
2022	47 557 334	2 476 018	4 294 845	(5 739 298)	48 588 899
CATÉGORIE C					
2023	**712 743**	**17 310**	**21 017**	**(74 587)**	**676 483**
2022	718 450	28 073	46 050	(53 477)	739 096
CATÉGORIE R					
2023	**45 270**	**7**	**9**	**(13 943)**	**31 343**
2022	46 918	339	8	(396)	46 869
CATÉGORIE F					
2023	**150 042**	**23 280**	**6 193**	**(34 807)**	**144 708**
2022	180 000	17 915	12 685	(18 356)	192 244
CATÉGORIE S					
2023	**21 360**	**2 398**	**9**	**—**	**23 767**
2022	8 399	1 244	8	—	9 651
CATÉGORIE D					
2023	**185 722**	**2 374**	**7 402**	**(8 922)**	**186 576**
2022	166 816	3 606	12 261	(11 536)	171 147
CATÉGORIE W					
2023	**1 585 441**	**522 874**	**5**	**(178 124)**	**1 930 196**
2022	259 794	776 569	6	(181 671)	854 698

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	annuelle
Catégories T, R et S	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement en espèces par le Fonds (catégories T, R et S).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,72	0,22	1,94	2,12
CATÉGORIES F ET S	0,67	0,22	0,89	0,97
CATÉGORIE D	0,72	0,22	0,94	1,12

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,90 % à 1,72 % pour les catégories A, T, C et R, de 0,75 % à 0,67 % pour les catégories F et S et de 0,90 % à 0,72 % pour la catégorie D.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**24 209**	47 999

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer un revenu, notamment sous forme de dividendes, ainsi qu'une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, y compris les marchés émergents.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1 $	NIVEAU 2 $	NIVEAU 3 $	TOTAL $	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1 $	NIVEAU 2 $	NIVEAU 3 $	TOTAL $
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	1 026 715	—	—	1 026 715	ACTIONS	1 034 911	—	—	1 034 911
TOTAL	**1 026 715**	**—**	**—**	**1 026 715**	**TOTAL**	**1 034 911**	**—**	**—**	**1 034 911**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	526 145	—	526 145	15 784
JPY	200 244	—	200 244	6 007
EUR	171 233	—	171 233	5 137
GBP	74 973	—	74 973	2 249
AUD	23 669	—	23 669	710
HKD	13 962	—	13 962	419
CHF	2 151	—	2 151	65
DKK	18	—	18	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	525 840	—	525 840	15 775
JPY	222 034	—	222 034	6 661
EUR	173 669	—	173 669	5 210
GBP	62 792	—	62 792	1 884
HKD	30 649	—	30 649	919
AUD	25 364	—	25 364	761
CHF	2 151	—	2 151	65
DKK	18	—	18	1

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

31 MARS 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines	
Soins de santé	12,9
Technologies de l'information	9,0
Consommation courante	7,7
Services financiers	7,0
Communications	3,6
Énergie	2,7
Consommation discrétionnaire	2,3
Immobilier	2,1
Matériaux	1,9
Produits industriels	1,6
Actions étrangères	
Japon	19,2
Royaume-Uni	10,4
Italie	6,4
France	3,1
Pays-Bas	2,5
Australie	2,3
Autres pays*	2,5
Actions canadiennes	2,0
Autres éléments d'actif net	0,8
TOTAL	**100,0**

30 SEPTEMBRE 2022 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines	
Soins de santé	13,0
Services financiers	11,2
Technologies de l'information	10,0
Consommation courante	9,1
Énergie	2,4
Communications	1,6
Produits industriels	1,4
Matériaux	1,2
Immobilier	0,2
Actions étrangères	
Japon	20,9
Royaume-Uni	9,4
Italie	5,2
France	4,8
Hong Kong	2,9
Australie	2,4
Pays-Bas	2,1
Autres pays*	0,9
Autres éléments d'actif net	1,3
TOTAL	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % 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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice MSCI Monde (rendement global)	3,00	31 045	31 470

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**17 695**	**100**	23 785	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**11 705**	**66**	15 164	64
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**5 990**	**34**	8 621	36

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**8 093**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	6 936	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**5 178 499**	4 719 506
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**160 920 797**	132 861 704
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**3 656 205**	2 295 273
Souscriptions à recevoir	**—**	35 895
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**394 114**	249 310
	170 149 615	140 161 688
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**209**	56
Parts rachetées à payer	**130 927**	12 516
	131 136	12 572
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**170 018 479**	140 149 116
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**169 053 377**	139 989 465
- par part	**10,64**	9,00
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**965 102**	159 651
- par part	**10,72**	9,01

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023* $
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	**75 838**
Dividendes	**2 107 307**
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**1 846**
Écart de conversion sur encaisse	**53 647**
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(1 032 489)**
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**26 409 111**
	27 615 260
Charges	
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**209**
Retenues d'impôt	**249 930**
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**37 539**
	287 678
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**27 327 582**
Données par catégorie	
Catégorie I	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**27 269 234**
- par part	**1,74**
Nombre moyen de parts rachetables	**15 701 003**
Catégorie W	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**58 348**
- par part	**1,22**
Nombre moyen de parts rachetables	**47 972**

* Début des opérations en mai 2022.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	CATÉGORIE I 2023* $	CATÉGORIE W 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**139 989 465**	**159 651**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**27 269 234**	**58 348**
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**2 979 180**	**867 626**
Distributions réinvesties	**1 585 035**	**—**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 184 502)**	**(119 011)**
	3 379 713	**748 615**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(1 585 035)**	**(1 512)**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	**—**
Remboursement de capital	**—**	**—**
	(1 585 035)	**(1 512)**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**169 053 377**	**965 102**

* Début des opérations en mai 2022..

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023* $
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**27 327 582**
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	**(53 647)**
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**1 032 489**
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(26 409 111)**
Produit de la vente/échéance de placements	**36 504 483**
Achat de placements	**(40 547 024)**
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(144 804)**
Charges à payer	**153**
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(2 289 879)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	**3 882 701**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 185 102)**
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(1 512)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**2 696 087**
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**52 785**
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**458 993**
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**4 719 506**
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**5 178 499**
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	**83 015**
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**1 703 772**

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**96,8**
Actions américaines				**51,2**
Matériaux				**1,8**
International Flavors and Fragrances	24 928	3 860 332	3 098 151	
Produits industriels				**5,0**
Deere & Company	6 786	3 096 747	3 786 638	
Otis Worldwide	26 554	2 521 146	3 028 924	
United Parcel Service, catégorie B	6 526	1 501 694	1 710 967	
		7 119 587	8 526 529	
Consommation discrétionnaire				**3,9**
Aramark	71 715	3 506 499	3 469 837	
Service Corporation International	33 487	3 163 310	3 112 823	
		6 669 809	6 582 660	
Consommation courante				**2,3**
Colgate-Palmolive	38 524	3 830 789	3 912 699	
Soins de santé				**5,4**
Amgen	11 812	3 750 640	3 859 277	
Merck & Co.	36 986	4 273 570	5 318 072	
		8 024 210	9 177 349	
Services financiers				**7,7**
BlackRock	2 770	2 417 756	2 504 954	
CME Group	27 875	6 889 654	7 215 145	
JPMorgan Chase & Co.	19 046	3 495 661	3 354 267	
		12 803 071	13 074 366	
Technologies de l'information				**18,5**
Apple	17 909	3 819 212	3 991 242	
Broadcom	5 471	3 979 148	4 743 583	
Cisco Systems	63 226	3 712 622	4 445 106	
Mastercard, catégorie A	7 610	3 466 906	3 737 641	
Microsoft	16 716	5 702 078	6 535 094	
National Instruments	60 133	2 722 811	4 259 348	
Texas Instruments	14 997	3 283 962	3 770 134	
		26 686 739	31 482 148	
Communications				**1,8**
Walt Disney Company	22 413	3 082 842	3 033 055	
Immobilier				**4,8**
American Tower	15 587	4 441 437	4 304 592	
ProLogis	23 368	3 792 883	3 940 468	
		8 234 320	8 245 060	
Total des actions américaines		**80 311 699**	**87 132 017**	
Actions étrangères				**45,6**

FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE MONDIAL DE DIVIDENDES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Allemagne				**4,0**
Siemens	8 459	1 419 700	1 850 589	
Siemens Healthineers	64 426	4 427 847	5 006 663	
		5 847 547	6 857 252	
Australie				**2,2**
Sonic Healthcare	117 322	3 637 096	3 692 683	
France				**4,8**
Air Liquide	16 000	3 183 600	3 616 195	
Essilor International	18 607	3 794 515	4 527 223	
		6 978 115	8 143 418	
Hong Kong				**3,2**
AIA Group	384 000	5 036 798	5 464 193	
Irlande				**6,4**
Accenture, catégorie A	11 181	4 319 088	4 318 910	
Medtronic	59 402	7 128 730	6 472 319	
		11 447 818	10 791 229	
Japon				**2,1**
Takeda Pharmaceutical Company	80 400	2 849 938	3 559 959	
Pays-Bas				**2,1**
ING Groep	146 025	2 085 258	2 339 348	
Koninklijke DSM	7 632	1 639 235	1 215 949	
		3 724 493	3 555 297	
Royaume-Uni				**16,5**
Compass Group	131 282	3 883 061	4 449 698	
David S. Smith (Holdings)	720 868	3 447 797	3 779 762	
Legal & General Group	715 067	2 936 176	2 848 072	
Reckitt Benckiser Group	55 028	5 422 172	5 649 518	
Reed Elsevier	104 245	3 823 086	4 550 016	
Smith & Nephew	158 857	3 205 690	2 971 579	
Unilever	54 647	3 281 423	3 817 406	
		25 999 405	28 066 051	
Suisse				**2,2**
SGS	1 261	3 848 512	3 745 811	
Taïwan				**2,1**
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	28 390	3 361 568	3 569 092	
Total des actions étrangères		**72 731 290**	**77 444 985**	
Total des placements		**153 042 989**	**164 577 002**	**96,8**
Autres éléments d'actif net			**5 441 477**	**3,2**
Actif net			**170 018 479**	**100,0**

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

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**3 656 205**	**3 729 329**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie à la date suivante :

Catégories I et W	30 mai 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégories I et W se situait à 10,00 $ lors de leur constitution.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**15 551 892**	**291 011**	**158 598**	**(117 745)**	**15 883 756**
CATÉGORIE W					
2023	**17 723**	**83 990**	**—**	**(11 670)**	**90 043**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories I et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**209**	56

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer un revenu, notamment sous forme de dividendes, et une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, y compris les marchés émergents.

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	164 577	—	—	164 577	ACTIONS	135 157	—	—	135 157
TOTAL	**164 577**	**—**	**—**	**164 577**	**TOTAL**	**135 157**	**—**	**—**	**135 157**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	101 688	—	101 688	3 051
GBP	28 066	—	28 066	842
EUR	18 578	—	18 578	557
HKD	5 464	—	5 464	164
CHF	3 925	—	3 925	118
AUD	3 693	—	3 693	111
JPY	3 634	—	3 634	109

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	79 152	—	79 152	2 375
GBP	21 584	—	21 584	648
EUR	18 464	—	18 464	554
HKD	4 353	—	4 353	131
CHF	3 671	—	3 671	110
JPY	2 893	—	2 893	87
AUD	2 253	—	2 253	68

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

31 MARS 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines	
Technologies de l'information	18,5
Services financiers	7,7
Soins de santé	5,4
Produits industriels	5,0
Immobilier	4,8
Consommation discrétionnaire	3,9
Consommation courante	2,3
Communications	1,8
Matériaux	1,8
Actions étrangères	
Royaume-Uni	16,5
Irlande	6,4
France	4,8
Allemagne	4,0
Hong Kong	3,2
Australie	2,2
Suisse	2,2
Japon	2,1
Pays-Bas	2,1
Taïwan	2,1
Autres éléments d'actif net	3,2
TOTAL	**100,0**

30 SEPTEMBRE 2022 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines	
Technologies de l'information	16,2
Immobilier	7,4
Produits industriels	7,0
Services financiers	6,6
Soins de santé	5,2
Communications	2,0
Consommation courante	1,8
Consommation discrétionnaire	1,5
Matériaux	1,3
Actions étrangères	
Royaume-Uni	15,4
France	7,7
Irlande	6,0
Hong Kong	3,1
Allemagne	3,0
Suisse	2,6
Pays-Bas	2,5
Japon	2,0
Autres pays*	2,9
Actions canadiennes	2,2
Autres éléments d'actif net	3,6
TOTAL	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % 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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice MSCI Monde (rendement global)	3,00	5 101	4 204

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023	
	$	%
REVENUS TOTAUX	**2 637**	**100**
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**1 846**	**70**
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**791**	**30**

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
66 947	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**162 347**	**0,1**
30 SEPTEMBRE 2022	135 916	0,1

j) Événement postérieur à la date de l'état de la situation financière

Depuis le 17 avril 2023, le Fonds offre des parts de catégories A, T, C, R, F, S et D.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	**31 MARS 2023**	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**4 074 483**	5 080 495
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**949 455 778**	986 298 615
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**89 927 326**	25 658 740
Souscriptions à recevoir	**118 154**	72 895
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**3 816 496**	3 433 342
	1 047 392 237	1 020 544 087
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**14 729**	28 067
Parts rachetées à payer	**1 656 766**	1 609 631
	1 671 495	1 637 698
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 045 720 742**	1 018 906 389
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**26 293 740**	24 749 341
- par part	**12,76**	11,36
Catégorie T		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 096 096**	1 073 860
- par part	**8,75**	8,08
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 014 597 639**	990 202 908
- par part	**13,41**	11,97
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**783 596**	688 700
- par part	**12,87**	11,45
Catégorie R		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**206 870**	190 882
- par part	**8,78**	8,11
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**796 622**	722 927
- par part	**13,42**	11,87
Catégorie S		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**72 815**	52 827
- par part	**9,31**	8,55
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**737 181**	651 374
- par part	**13,29**	11,76
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 136 183**	573 570
- par part	**10,53**	9,27

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**110 189**	72 865
Dividendes	**9 061 073**	6 120 273
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**17 587**	5 918
Écart de conversion sur encaisse	**(259 818)**	(131 543)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**30 359 440**	12 549 854
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**104 132 761**	(50 607 233)
	143 421 232	(31 989 866)
Charges		
Frais de gestion	**283 157**	367 209
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**1 392**	1 166
Frais d'administration	**39 069**	46 688
	323 618	415 063
Retenues d'impôt	**818 873**	801 040
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note f)	**175 492**	195 864
	1 317 983	1 411 967
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**142 103 249**	(33 401 833)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 192 955**	(1 404 850)
- par part	**1,50**	(0,58)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 121 574**	2 420 270
Catégorie T		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**137 442**	(63 640)
- par part	**1,06**	(0,45)
Nombre moyen de parts rachetables	**130 039**	140 264
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**138 356 747**	(31 805 005)
- par part	**1,74**	(0,45)
Nombre moyen de parts rachetables	**79 437 926**	70 569 139
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**91 356**	(38 767)
- par part	**1,51**	(0,74)
Nombre moyen de parts rachetables	**60 602**	52 055
Catégorie R		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**24 927**	(10 641)
- par part	**1,06**	(0,45)
Nombre moyen de parts rachetables	**23 544**	23 520
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**101 281**	(40 079)
- par part	**1,66**	(0,79)
Nombre moyen de parts rachetables	**61 147**	50 630
Catégorie S		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 976**	(54)
- par part	**1,16**	(0,42)
Nombre moyen de parts rachetables	**7 748**	130
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**89 918**	(28 486)
- par part	**1,62**	(0,55)
Nombre moyen de parts rachetables	**55 518**	51 375
Catégorie W		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**99 647**	(10 311)
- par part	**1,30**	(0,55)
Nombre moyen de parts rachetables	**76 665**	18 685

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**24 749 341**	32 942 432	**1 073 860**	1 445 331	**990 202 908**	963 822 937	**688 700**	635 529
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 192 955**	(1 404 850)	**137 442**	(63 640)	**138 356 747**	(31 805 005)	**91 356**	(38 767)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**991 378**	862 067	**10 587**	15 823	**6 740 946**	104 499 493	**8 791**	219 832
Distributions réinvesties	**190 998**	—	**—**	—	**21 060 041**	12 596 821	**5 487**	—
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 639 845)**	(3 027 632)	**(76 110)**	(32 523)	**(120 702 962)**	(67 653 206)	**(5 251)**	(78 970)
	(1 457 469)	(2 165 565)	**(65 523)**	(16 700)	**(92 901 975)**	49 443 108	**9 027**	140 862
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**(13 543 685)**	(12 596 821)	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(191 087)**	—	**(8 417)**	—	**(7 516 356)**	—	**(5 487)**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**(41 266)**	(57 414)	**—**	—	**—**	—
	(191 087)	—	**(49 683)**	(57 414)	**(21 060 041)**	(12 596 821)	**(5 487)**	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**26 293 740**	29 372 017	**1 096 096**	1 307 577	**1 014 597 639**	968 864 219	**783 596**	737 624

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE R		CATÉGORIE F		CATÉGORIE S		CATÉGORIE D	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	$	**$**	**$**	$	$	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**190 882**	241 491	**722 927**	534 995	**52 827**	1 372	**651 374**	746 573
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**24 927**	(10 641)	**101 281**	(40 079)	**8 976**	(54)	**89 918**	(28 486)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**47**	61	**60 234**	358 031	**14 108**	—	**14 000**	31 250
Distributions réinvesties	**55**	53	**5 787**	—	**57**	56	**4 620**	—
Montant global des rachats de parts rachetables	**—**	—	**(87 706)**	(60 862)	**—**	(1)	**(17 541)**	(91 730)
	102	114	**(21 685)**	297 169	**14 165**	55	**1 079**	(60 480)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**(166)**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(1 496)**	—	**(5 901)**	—	**(525)**	—	**(5 190)**	—
Remboursement de capital	**(7 545)**	(9 667)	**—**	—	**(2 462)**	(56)	**—**	—
	(9 041)	(9 667)	**(5 901)**	—	**(3 153)**	(56)	**(5 190)**	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**206 870**	221 297	**796 622**	792 085	**72 815**	1 317	**737 181**	657 607

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE W **2023** **$**	 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**573 570**	123 714
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**99 647**	(10 311)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**505 449**	277 583
Distributions réinvesties	**8**	—
Montant global des rachats de parts rachetables	**(37 290)**	(147 945)
	468 167	129 638
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(5 201)**	—
Remboursement de capital	**—**	—
	(5 201)	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 136 183**	243 041

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**142 103 249**	(33 401 833)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**259 818**	131 543
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(30 359 440)**	(12 549 854)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(104 132 761)**	50 607 233
Produit de la vente/échéance de placements	**167 896 692**	97 742 575
Achat de placements	**(60 827 431)**	(155 006 594)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(383 154)**	(156 468)
Charges à payer	**(13 338)**	(18 796)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**114 543 635**	(52 652 194)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**8 300 281**	107 695 021
Montant global des rachats de parts rachetables	**(123 519 570)**	(70 938 630)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(67 731)**	(67 028)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(115 287 020)**	36 689 363
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(262 627)**	(127 716)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(1 006 012)**	(16 090 547)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**5 080 495**	32 973 784
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**4 074 483**	16 883 237
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**197 691**	19 906
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**7 972 080**	5 137 990
Intérêts payés	**35**	436

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**99,4**
Actions canadiennes				**6,7**
Produits industriels				**2,5**
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	72 774	9 226 680	11 605 270	
Industries Toromont	132 366	14 691 301	14 683 360	
		23 917 981	26 288 630	
Consommation discrétionnaire				**2,1**
BRP	85 981	7 415 082	9 093 351	
Dollarama	157 442	7 769 078	12 716 593	
		15 184 160	21 809 944	
Services financiers				**2,1**
Banque Nationale du Canada	221 863	17 065 495	21 447 496	
Total des actions canadiennes		**56 167 636**	**69 546 070**	
Actions américaines				**50,7**
Matériaux				**0,8**
Avery Dennison	36 076	9 650 148	8 724 039	
Produits industriels				**4,3**
Booz Allen Hamilton Holding	144 022	15 859 118	18 041 713	
Deere & Company	22 505	10 261 456	12 557 955	
Rockwell Automation	35 419	9 114 257	14 047 093	
		35 234 831	44 646 761	
Consommation discrétionnaire				**6,0**
Amazon.com	192 013	30 752 466	26 804 330	
McDonald's	40 245	10 728 457	15 208 300	
Nike, catégorie B	81 421	16 622 769	13 495 365	
TopBuild	26 273	6 911 093	7 390 627	
		65 014 785	62 898 622	
Consommation courante				**7,4**
Coca-Cola Consolidated	232 988	15 518 682	19 532 210	
Dollar General	49 583	10 901 578	14 103 224	
Estée Lauder Companies, catégorie A	53 149	15 145 051	17 703 437	
Procter & Gamble	86 808	12 076 649	17 444 461	
Sysco	84 499	9 366 333	8 819 697	
		63 008 293	77 603 029	
Soins de santé				**9,3**
IQVIA Holdings	75 971	14 883 490	20 420 992	
Johnson & Johnson	100 940	18 267 515	21 145 164	
Thermo Fisher Scientific	34 022	14 589 545	26 501 915	
UnitedHealth Group	22 439	14 587 216	14 331 910	
Zoetis	63 798	9 923 918	14 350 956	
		72 251 684	96 750 937	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Services financiers				**6,7**
Bank of America	278 948	11 834 209	10 782 149	
Charles Schwab	176 951	11 037 785	12 526 639	
Intercontinental Exchange Group	133 171	15 267 733	18 770 177	
S&P Global	35 133	11 938 891	16 370 455	
Wells Fargo & Company	219 408	11 771 189	11 084 288	
		61 849 807	69 533 708	
Technologies de l'information				**12,3**
Amphenol, catégorie A	117 642	10 656 708	12 992 921	
Microsoft	106 423	22 441 526	41 605 902	
Motorola Solutions	54 006	11 105 551	20 884 374	
PTC	74 656	7 867 592	12 938 097	
Texas Instruments	74 998	12 982 484	18 853 936	
Visa, catégorie A	70 657	14 662 207	21 529 837	
		79 716 068	128 805 067	
Communications				**3,9**
Alphabet, catégorie A	247 055	24 613 295	34 634 911	
Warner Music Group, catégorie A	138 538	5 877 339	6 248 002	
		30 490 634	40 882 913	
Total des actions américaines		**417 216 250**	**529 845 076**	
Actions étrangères				**42,0**
Allemagne				**1,0**
Merck	40 955	7 898 513	10 297 815	
Australie				**0,8**
Computershare	437 447	9 826 924	8 532 230	
Chine				**1,9**
Alibaba Group Holding, C.A.A.E.	55 911	14 916 809	7 721 101	
Tencent Holdings	189 300	11 307 684	12 573 748	
		26 224 493	20 294 849	
Danemark				**1,0**
Carlsberg, catégorie B	49 550	9 714 672	10 362 805	
Espagne				**1,0**
Inditex	224 857	8 853 745	10 183 858	
France				**5,1**
Legrand	70 921	9 303 738	8 740 072	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	14 598	10 504 028	18 067 124	
Pernod Ricard	42 713	9 870 363	13 065 618	
Thales	67 153	10 705 546	13 420 479	
		40 383 675	53 293 293	
Hong Kong				**1,2**
AIA Group	871 000	9 892 679	12 394 041	
Inde				**1,4**
HDFC Bank, C.A.A.E.	168 112	14 770 710	15 147 649	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Irlande				**4,6**
Accenture, catégorie A	65 502	17 743 769	25 301 603	
Aon	53 943	14 216 914	22 985 891	
		31 960 683	48 287 494	
Japon				**4,3**
Baycurrent Consulting	154 200	4 353 141	8 554 224	
Kadokawa	315 400	10 325 172	9 046 955	
Nintendo	190 600	10 468 572	9 954 619	
Olympus	406 300	10 413 580	9 588 566	
Shimano	33 800	8 679 981	7 858 009	
		44 240 446	45 002 373	
Pays-Bas				**4,9**
ASM International	18 156	7 857 429	9 896 777	
NXP Semiconductors	57 553	9 612 461	14 504 562	
Wolters Kluwer	155 972	14 860 069	26 598 704	
		32 329 959	51 000 043	
Royaume-Uni				**6,8**
Coca-Cola Europacific Partners	165 720	10 081 094	13 256 819	
Diageo	264 139	13 629 967	15 915 075	
RELX	502 896	15 644 942	21 958 169	
Unilever	288 358	20 349 221	20 143 459	
		59 705 224	71 273 522	
Suède				**2,0**
ASSA ABLOY, catégorie B	209 996	6 021 615	6 789 664	
Hexagon	890 457	10 700 026	13 780 744	
		16 721 641	20 570 408	
Suisse				**4,2**
ABB	345 443	10 265 344	16 006 987	
Partners Group Holding	8 353	9 304 737	10 571 598	
Swatch Group, catégorie B	38 076	14 906 451	17 626 618	
		34 476 532	44 205 203	
Taïwan				**1,8**
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	152 298	11 136 494	19 146 375	
Total des actions étrangères		**358 136 390**	**439 991 958**	
Total des placements		**831 520 276**	**1 039 383 104**	**99,4**
Autres éléments d'actif net			**6 337 638**	**0,6**
Actif net			**1 045 720 742**	**100,0**

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

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**89 927 326**	**92 041 649**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Actions mondiales (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie I	9 juillet 2018
Catégories A, T, C, R, F, S et D	25 juillet 2018
Catégorie W	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**2 178 754**	**80 599**	**15 789**	**(214 808)**	**2 060 334**
2022	2 503 967	65 762	—	(228 608)	2 341 121
CATÉGORIE T					
2023	**132 903**	**1 223**	**—**	**(8 816)**	**125 310**
2022	141 084	1 544	—	(3 189)	139 439
CATÉGORIE I					
2023	**82 742 088**	**518 727**	**1 666 932**	**(9 280 523)**	**75 647 224**
2022	70 338 825	7 922 156	880 466	(4 952 283)	74 189 164
CATÉGORIE C					
2023	**60 140**	**711**	**450**	**(415)**	**60 886**
2022	48 211	16 551	—	(6 106)	58 656
CATÉGORIE R					
2023	**23 539**	**6**	**6**	**—**	**23 551**
2022	23 515	7	5	—	23 527
CATÉGORIE F					
2023	**60 906**	**4 658**	**457**	**(6 646)**	**59 375**
2022	39 433	25 996	—	(4 606)	60 823
CATÉGORIE S					
2023	**6 179**	**1 633**	**6**	**—**	**7 818**
2022	128	—	6	—	134
CATÉGORIE D					
2023	**55 373**	**1 070**	**368**	**(1 348)**	**55 463**
2022	55 431	2 264	—	(6 786)	50 909
CATÉGORIE W					
2023	**61 903**	**49 652**	**1**	**(3 623)**	**107 933**
2022	11 808	26 371	—	(14 140)	24 039

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	annuelle
Catégories T, R et S	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement en espèces par le Fonds (catégories T, R et S).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,72	0,23	1,95	2,08
CATÉGORIES F ET S	0,67	0,23	0,90	0,95
CATÉGORIE D	0,72	0,23	0,95	1,08

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 0,80 % à 0,72 % pour les catégories F et S.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,85 % à 1,72 % pour les catégories A, T, C et R, de 0,72 % à 0,67 % pour les catégories F et S et de 0,85 % à 0,72 % pour la catégorie D.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**14 729**	28 067

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
PAIEMENTS INDIRECTS	**101 015**	34 665

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, y compris les marchés émergents.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	1 039 383	—	—	1 039 383	ACTIONS	1 011 957	—	—	1 011 957
TOTAL	**1 039 383**	**—**	**—**	**1 039 383**	**TOTAL**	**1 011 957**	**—**	**—**	**1 011 957**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	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	648 422	—	648 422	19 453	USD	659 343	—	659 343	19 780
EUR	132 447	—	132 447	3 973	EUR	103 842	—	103 842	3 115
CHF	46 301	—	46 301	1 389	JPY	48 792	—	48 792	1 464
JPY	45 566	—	45 566	1 367	CHF	39 622	—	39 622	1 189
GBP	36 192	—	36 192	1 086	GBP	36 919	—	36 919	1 108
HKD	24 968	—	24 968	749	HKD	21 028	—	21 028	631
SEK	20 570	—	20 570	617	SEK	18 940	—	18 940	568
DKK	10 460	—	10 460	314	AUD	10 558	—	10 558	317
AUD	8 532	—	8 532	256	DKK	9 004	—	9 004	270

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions américaines		Actions américaines	
Technologies de l'information	12,3	Technologies de l'information	11,8
Soins de santé	9,3	Consommation discrétionnaire	11,0
Consommation courante	7,4	Soins de santé	9,9
Services financiers	6,7	Services financiers	7,4
Consommation discrétionnaire	6,0	Produits industriels	4,3
Produits industriels	4,3	Communications	4,0
Communications	3,9	Consommation courante	3,6
Matériaux	0,8	Matériaux	0,9
Actions étrangères		Actions étrangères	
Royaume-Uni	6,8	Royaume-Uni	6,5
France	5,1	Japon	4,8
Pays-Bas	4,9	Irlande	4,7
Irlande	4,6	France	4,3
Japon	4,3	Suisse	3,7
Suisse	4,2	Pays-Bas	3,6
Suède	2,0	Autres pays*	12,2
Autres pays*	10,1	Actions canadiennes	6,6
Actions canadiennes	6,7	Autres éléments d'actif net	0,7
Autres éléments d'actif net	0,6		
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice MSCI Monde tous pays (rendement global)	3,00	28 301	27 088

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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 ».

h) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**26 366**	**100**	8 622	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**17 587**	**67**	5 918	69
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**8 779**	**33**	2 704	31

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**6 378**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	5 609	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	**31 MARS 2023**	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**10 722 447**	10 039 855
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**503 532 279**	489 324 676
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**26 925 691**	18 990 406
Souscriptions à recevoir	**153 124**	147 615
Somme à recevoir pour la vente de titres	**250 300**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 434 089**	946 085
	543 017 930	519 448 637
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**13 918**	24 049
Parts rachetées à payer	**732 659**	1 004 836
Somme à payer pour l'achat de titres	**822 110**	—
	1 568 687	1 028 885
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**541 449 243**	518 419 752
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**19 656 526**	17 751 025
- par part	**14,80**	12,93
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**487 180 943**	472 105 213
- par part	**16,25**	14,26
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 954 403**	4 430 928
- par part	**14,85**	12,97
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 991 073**	4 201 426
- par part	**16,27**	14,13
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 562 831**	1 373 749
- par part	**10,92**	9,49
Catégorie N		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**—**	855
- par part	**—**	8,55
Catégorie PM		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**998**	867
- par part	**9,98**	8,67
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**23 102 469**	18 555 689
- par part	**8,41**	7,26

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**108 219**	22 132
Dividendes	**2 828 514**	3 049 937
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**13 237**	2 832
Écart de conversion sur encaisse	**334 848**	111 889
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(6 196 227)**	7 782 000
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**82 895 899**	(133 267 844)
	79 984 490	(122 299 054)
Charges		
Frais de gestion	**259 953**	325 744
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**723**	879
Frais d'administration	**39 693**	48 995
	300 369	375 618
Retenues d'impôt	**264 933**	228 441
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**43 594**	113 346
	608 896	717 405
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**79 375 594**	(123 016 459)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 570 654**	(4 241 146)
- par part	**1,89**	(3,02)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 357 924**	1 405 481
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**72 288 271**	(114 585 484)
- par part	**2,26**	(3,07)
Nombre moyen de parts rachetables	**31 942 586**	37 324 042
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**627 822**	(1 029 796)
- par part	**1,87**	(3,14)
Nombre moyen de parts rachetables	**335 901**	327 925
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**650 693**	(1 023 380)
- par part	**2,15**	(3,51)
Nombre moyen de parts rachetables	**303 270**	291 482
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**207 801**	(301 455)
- par part	**1,39**	(2,22)
Nombre moyen de parts rachetables	**149 653**	136 022
Catégorie N		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**101**	(189)
- par part	**1,01**	(1,89)
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	100
Catégorie PM*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**131**	—
- par part	**1,31**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	—
Catégorie W		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 030 121**	(1 835 009)
- par part	**1,13**	(1,78)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 671 611**	1 032 867

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**17 751 025**	25 587 535	**472 105 213**	718 163 410	**4 430 928**	5 679 502	**4 201 426**	4 683 216
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 570 654**	(4 241 146)	**72 288 271**	(114 585 484)	**627 822**	(1 029 796)	**650 693**	(1 023 380)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**932 583**	3 108 911	**5 503 720**	112 254 981	**345 474**	860 154	**350 679**	2 464 997
Distributions réinvesties	**—**	369 308	**7 722 041**	18 010 664	**—**	86 773	**—**	77 476
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 597 736)**	(2 691 353)	**(62 716 261)**	(33 384 656)	**(449 821)**	(361 391)	**(211 725)**	(784 519)
	(665 153)	786 866	**(49 490 500)**	96 880 989	**(104 347)**	585 536	**138 954**	1 757 954
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(7 722 041)**	(7 716 445)	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(370 710)	**—**	(10 294 219)	**—**	(87 821)	**—**	(81 228)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	—	(370 710)	**(7 722 041)**	(18 010 664)	**—**	(87 821)	**—**	(81 228)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**19 656 526**	21 762 545	**487 180 943**	682 448 251	**4 954 403**	5 147 421	**4 991 073**	5 336 562

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D		CATÉGORIE N		CATÉGORIE PM	CATÉGORIE W	
	2023	2022	**2023****	2022	**2023***	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 373 749**	1 751 668	**855**	1 218	**867**	**18 555 689**	4 755 339
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**207 801**	(301 455)	**101**	(189)	**131**	**3 030 121**	(1 835 009)
Opérations sur parts rachetables							
Produit de la vente de parts rachetables	**176 150**	391 093	**—**	—	**—**	**4 792 903**	14 600 022
Distributions réinvesties	**—**	23 606	**—**	—	**—**	**—**	14
Montant global des rachats de parts rachetables	**(194 869)**	(286 824)	**(956)**	—	**—**	**(3 276 244)**	(2 157 092)
	(18 719)	127 875	**(956)**	—	**—**	**1 516 659**	12 442 944
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables							
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**—**	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(25 617)	**—**	(17)	**—**	**—**	(126 842)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	**—**	—
	—	(25 617)	**—**	(17)	**—**	**—**	(126 842)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 562 831**	1 552 471	**—**	1 012	**998**	**23 102 469**	15 236 432

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022..

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**79 375 594**	(123 016 459)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(334 848)**	(111 889)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**6 196 227**	(7 782 000)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(82 895 899)**	133 267 844
Produit de la vente/échéance de placements	**85 707 625**	52 607 151
Achat de placements	**(30 647 001)**	(161 520 329)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(250 300)**	(2 553 102)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(488 004)**	(716 944)
Charges à payer	**(10 131)**	(17 645)
Somme à payer pour l'achat de titres	**822 110**	4 598 211
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**57 475 373**	(105 245 162)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**12 096 000**	135 186 334
Montant global des rachats de parts rachetables	**(68 719 789)**	(39 665 436)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**—**	(135 058)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(56 623 789)**	95 385 840
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(168 992)**	(129 599)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**682 592**	(9 988 921)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**10 039 855**	22 012 025
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**10 722 447**	12 023 104
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**134 655**	—
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**2 067 457**	2 064 432
Intérêts payés	**8 013**	4 290

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**98,0**
Actions américaines				**54,2**
Matériaux				**3,9**
Albemarle	20 910	3 449 893	6 246 561	
Martin Marietta Materials	31 720	11 846 937	15 221 273	
		15 296 830	21 467 834	
Produits industriels				**3,9**
Advanced Drainage Systems	19 709	2 420 462	2 243 078	
Axon Enterprise	16 055	1 846 872	4 878 870	
Broadridge Financial Solutions	28 665	5 043 585	5 678 231	
CoStar Group	45 421	4 987 916	4 226 459	
Siteone Landscape Supply	21 443	2 714 295	3 966 522	
		17 013 130	20 993 160	
Consommation discrétionnaire				**10,6**
Amazon.com	80 582	8 068 654	11 248 960	
Booking Holdings	1 644	4 073 995	5 893 300	
Chewy, catégorie A	77 749	4 573 647	3 927 807	
Coupang	133 318	4 259 334	2 882 868	
DoorDash, catégorie A	27 598	4 972 282	2 370 705	
Farfetch, catégorie A	235 138	6 424 456	1 560 344	
Floor & Decor Holdings	21 575	2 827 946	2 863 959	
MercadoLibre	2 126	2 625 637	3 787 167	
Pool	6 109	2 877 871	2 827 292	
Service Corporation International	138 175	9 697 486	12 844 219	
Tesla	22 170	2 454 985	6 216 073	
Wayfair, catégorie A	19 557	6 771 434	907 650	
		59 627 727	57 330 344	
Consommation courante				**1,3**
Estée Lauder Companies, catégorie A	20 700	6 288 737	6 894 977	
Soins de santé				**9,3**
Abiomed, droits	9 503	—	—	
Alnylam Pharmaceuticals	26 614	3 703 343	7 205 277	
Certara	81 795	3 018 697	2 665 263	
Elevance Health	29 167	10 633 802	18 125 343	
Exact Sciences	20 172	3 132 208	1 848 667	
Illumina	13 907	5 970 403	4 370 849	
Moderna Therapeutics	30 444	3 857 473	6 319 059	
Staar Surgical	18 968	2 381 591	1 639 374	
Thermo Fisher Scientific	10 421	4 207 808	8 117 584	
		36 905 325	50 291 416	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Services financiers				**7,6**
Arthur J. Gallagher & Co.	38 079	4 757 143	9 845 534	
Charles Schwab	69 816	4 510 787	4 942 384	
Markel	2 808	3 456 500	4 847 786	
Moody's	37 485	9 405 963	15 503 272	
S&P Global	12 743	5 814 612	5 937 686	
		27 945 005	41 076 662	
Technologies de l'information				**11,2**
Adobe Systems	7 293	4 166 781	3 798 395	
Analog Devices	26 351	5 658 287	7 023 670	
Cloudflare, catégorie A	35 906	2 505 594	2 992 172	
Datadog, catégorie A	23 976	2 987 789	2 354 443	
Entegris	22 596	2 259 956	2 504 462	
Mastercard, catégorie A	21 519	5 732 529	10 569 027	
Microsoft	44 178	9 631 495	17 271 319	
Shopify, catégorie A	78 172	4 412 207	5 064 835	
Snowflake, catégorie A	11 536	2 878 680	2 405 521	
Teradyne	46 313	3 623 612	6 722 383	
		43 856 930	60 706 227	
Communications				**5,1**
Alphabet, catégorie C	77 099	6 749 018	10 836 727	
Meta Platforms, catégorie A	26 911	5 691 375	7 708 304	
Netflix	6 213	2 742 287	2 900 950	
Trade Desk, catégorie A	74 858	3 871 287	6 162 300	
		19 053 967	27 608 281	
Immobilier				**1,3**
CBRE Group	48 332	4 009 987	4 756 000	
Howard Hughes	22 683	2 485 273	2 452 486	
		6 495 260	7 208 486	
Total des actions américaines		**232 482 911**	**293 577 387**	
Actions étrangères				**43,8**
Allemagne				**1,4**
Adidas	13 627	5 015 587	3 251 238	
Deutsche Boerse	16 839	2 478 223	4 429 016	
		7 493 810	7 680 254	
Australie				**2,4**
BHP Group	267 722	9 057 901	11 424 237	
Woodside Petroleum	52 764	1 658 582	1 593 104	
		10 716 483	13 017 341	
Brésil				**0,8**
B3 Brasil Bolsa Balcão	1 472 600	5 121 896	4 056 262	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Chine				**2,0**
Li Auto, classe A	195 108	3 075 269	3 291 949	
Meituan, catégorie B	71 400	1 606 289	1 764 014	
Ping An Insurance (Group) Company of China, catégorie H	649 500	7 804 678	5 714 155	
		12 486 236	10 770 118	
Danemark				**0,8**
Genmab	8 030	2 606 408	4 090 233	
France				**2,2**
Pernod Ricard	38 404	8 670 851	11 747 524	
Hong Kong				**2,9**
AIA Group	699 800	7 498 181	9 957 922	
Alibaba Group Holding	334 108	8 134 065	5 775 273	
		15 632 246	15 733 195	
Inde				**3,5**
Housing Development Finance	150 150	5 027 384	6 482 971	
Reliance Industries, C.I.A.E.	164 733	11 421 952	12 545 575	
		16 449 336	19 028 546	
Irlande				**5,2**
CRH	180 003	8 851 160	12 248 631	
Eaton	18 392	3 743 472	4 258 962	
Ryanair Holdings, C.A.A.E.	91 856	10 223 224	11 705 480	
		22 817 856	28 213 073	
Japon				**5,6**
CyberAgent	201 700	2 182 931	2 289 183	
Denso	42 700	3 670 072	3 235 010	
Hoshizaki	31 200	1 857 579	1 551 383	
Olympus	359 800	6 344 526	8 491 179	
Shiseido Company	93 800	4 737 982	5 901 485	
SMC	7 300	3 614 432	5 188 773	
Sysmex	44 400	4 414 869	3 906 135	
		26 822 391	30 563 148	
Jersey				**0,4**
Novocure	27 337	2 801 960	2 221 930	
Luxembourg				**0,3**
Spotify Technology	8 034	1 974 270	1 450 839	
Macao				**0,4**
Sands China	490 800	2 661 372	2 306 849	
Norvège				**0,8**
Adevinta	190 351	3 561 167	1 824 439	
Schibsted, catégorie A	115 461	5 257 343	2 635 089	
		8 818 510	4 459 528	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Pays-Bas				**4,4**
Adyen	1 663	4 499 584	3 556 760	
ASM International	3 330	1 746 414	1 815 172	
Prosus	172 625	17 290 690	18 202 103	
		23 536 688	23 574 035	
Royaume-Uni				**5,0**
Prudential	383 190	9 700 030	7 040 180	
Rio Tinto	98 584	9 062 190	9 003 606	
Royalty Pharma, catégorie A	171 965	8 894 029	8 373 757	
Wizz Air Holdings	49 306	3 862 857	2 443 896	
		31 519 106	26 861 439	
Russie				**—**
Sberbank, C.A.A.E.	141 330	1 930 969	5 898	
Suède				**1,8**
Atlas Copco, catégorie B	386 043	4 507 941	5 991 004	
Epiroc, catégorie B	166 746	2 638 357	3 831 225	
		7 146 298	9 822 229	
Suisse				**1,4**
Compagnie Financière Richemont, catégorie A	35 180	3 970 305	7 581 756	
Taïwan				**2,5**
Palmer Square Loan Funding	44 682	4 866 110	5 226 557	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	358 000	7 708 023	8 469 829	
		12 574 133	13 696 386	
Total des actions étrangères		**225 751 124**	**236 880 583**	
Total des placements		**458 234 035**	**530 457 970**	**98,0**
Autres éléments d'actif net			**10 991 273**	**2,0**
Actif net			**541 449 243**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES — TITRES $
Titres prêtés	**26 925 691**	**27 533 296**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Actions mondiales croissance (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, I, C et F	26 janvier 2015
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie N (TSX NAVex : DGEQG)	9 septembre 2020
Catégorie W	12 avril 2021
Catégorie PM	11 avril 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie PM se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

Le 9 décembre 2022, le Fonds a fermé les parts de catégorie N.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**1 372 713**	**65 277**	**—**	**(110 067)**	**1 327 923**
2022	1 371 031	176 391	20 187	(155 394)	1 412 215
CATÉGORIE I					
2023	**33 111 135**	**354 178**	**507 762**	**(3 988 934)**	**29 984 141**
2022	35 305 148	6 231 183	908 803	(1 822 968)	40 622 166
CATÉGORIE C					
2023	**341 688**	**24 311**	**—**	**(32 330)**	**333 669**
2022	303 666	47 181	4 732	(22 385)	333 194
CATÉGORIE F					
2023	**297 343**	**22 834**	**—**	**(13 476)**	**306 701**
2022	232 351	124 671	3 912	(42 128)	318 806
CATÉGORIE D					
2023	**144 821**	**16 762**	**—**	**(18 483)**	**143 100**
2022	129 440	30 284	1 775	(23 360)	138 139
CATÉGORIE N					
2023	**100**	**—**	**—**	**(100)**	**—**
2022	100	—	—	—	100
CATÉGORIE PM					
2023	**100**	**—**	**—**	**—**	**100**
CATÉGORIE W					
2023	**2 555 590**	**596 013**	**—**	**(403 241)**	**2 748 362**
2022	464 188	1 551 267	1	(234 096)	1 781 360

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D, N, PM et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,72	0,23	1,95	1,95
CATÉGORIE F	0,67	0,23	0,90	0,95
CATÉGORIE D	0,72	0,23	0,95	0,95
CATÉGORIE N	s.o.	s.o.	s.o.	0,90
CATÉGORIE PM	0,57	0,23	0,80	s.o.

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,77 % à 1,72 % pour les catégories A et C, de 0,80 % à 0,72 % pour la catégorie F, de 0,77 % à 0,72 % pour la catégorie D et de 0,75 % à 0,67 % pour la catégorie N.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 0,72 % à 0,67 % pour la catégorie F.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**13 918**	24 049

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, y compris les marchés émergents.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	530 452	—	6	530 458	ACTIONS	508 286	—	29	508 315
TOTAL	**530 452**	**—**	**6**	**530 458**	**TOTAL**	**508 286**	**—**	**29**	**508 315**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
		$			
31 MARS 2023	Sberbank, C.A.A.E.	6	Prix de la dernière transaction - décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % - 100 %
	Abiomed, droits	—	Évaluation au coût	Prix payé	
30 SEPTEMBRE 2022	Sberbank, C.A.A.E.	6	Prix de la dernière transaction - décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % - 100 %
	VK	23	Prix de la dernière transaction - décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % - 100 %

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	TOTAL
	$		$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**29**	**SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE**	**—**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(11)	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(839)
ACHAT DE PLACEMENTS	—	ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(735)	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(2 732)
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	723	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(2 648)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	6 248
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**6**	**SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE**	**29**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2022	**723**	**VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2022**	**(2 648)**

Au cours de la période close le 30 septembre 2022, des titres d'une valeur approximative de 197 $ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 3 à la suite de la suspension du droit de transiger ces titres à la Bourse. Ces titres ne sont plus évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.

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 demeurant 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	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	351 389	—	351 389	10 542	USD	346 922	—	346 922	10 408
GBP	44 052	332	43 720	1 312	GBP	38 283	—	38 283	1 148
EUR	43 167	—	43 167	1 295	EUR	37 535	—	37 535	1 126
JPY	30 721	—	30 721	922	JPY	29 071	—	29 071	872
HKD	28 810	—	28 810	864	HKD	26 106	—	26 106	783
SEK	9 822	—	9 822	295	SEK	8 555	—	8 555	257
TWD	8 514	—	8 514	255	TWD	7 243	—	7 243	217
CHF	7 769	—	7 769	233	INR	6 389	—	6 389	192
INR	6 483	—	6 483	194	BRL	5 570	—	5 570	167
NOK	4 460	—	4 460	134	CHF	5 525	—	5 525	166
DKK	4 166	—	4 166	125	NOK	4 037	—	4 037	121
BRL	4 094	—	4 094	123	DKK	3 953	—	3 953	119
					CNY	99	—	99	3

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions américaines		Actions américaines	
Technologies de l'information	11,2	Technologies de l'information	11,3
Consommation discrétionnaire	10,6	Soins de santé	11,0
Soins de santé	9,3	Consommation discrétionnaire	10,4
Services financiers	7,6	Services financiers	9,2
Communications	5,1	Communications	5,5
Matériaux	3,9	Matériaux	4,8
Produits industriels	3,9	Produits industriels	2,1
Immobilier	1,3	Immobilier	1,4
Consommation courante	1,3	Consommation courante	1,3
Actions étrangères		Actions étrangères	
Japon	5,6	Japon	5,6
Irlande	5,2	Royaume-Uni	5,1
Royaume-Uni	5,0	Inde	4,0
Pays-Bas	4,4	Pays-Bas	3,5
Inde	3,5	Irlande	3,3
Hong Kong	2,9	Hong Kong	2,7
Taïwan	2,5	Australie	2,3
Australie	2,4	Chine	2,3
France	2,2	France	2,3
Chine	2,0	Taïwan	2,1
Autres pays*	8,1	Autres pays*	7,9
Autres éléments d'actif net	2,0	Autres éléments d'actif net	1,9
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice MSCI Monde tous pays (rendement global)	3,00	19 527	17 197

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**19 939**	**100**	4 154	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**13 237**	**66**	2 832	68
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**6 702**	**34**	1 322	32

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	**%**
31 MARS 2023	**7 751**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	6 726	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**8 795 969**	7 398 598
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**224 385 659**	192 892 062
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**16 647 927**	8 236 139
Souscriptions à recevoir	**—**	50 314
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**298 860**	318 185
	250 128 415	208 895 298
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**3 098**	5 314
Parts rachetées à payer	**185 237**	18 092
	188 335	23 406
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**249 940 080**	208 871 892
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 633 348**	4 065 157
- par part	**12,90**	11,01
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**243 120 281**	203 130 709
- par part	**13,45**	11,49
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**703 475**	568 350
- par part	**12,93**	11,04
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**516 298**	454 118
- par part	**13,40**	11,37
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**684 327**	597 965
- par part	**13,31**	11,30
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**282 351**	55 593
- par part	**10,77**	9,10

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**142 445**	7 575
Dividendes	**1 648 809**	1 166 386
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**5 463**	733
Écart de conversion sur encaisse	**(17 237)**	(1 363)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(642 900)**	(43 474)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**37 625 084**	(6 350 897)
	38 761 664	(5 221 040)
Charges		
Frais de gestion	**54 545**	59 959
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**305**	215
Frais d'administration	**8 200**	8 295
	63 050	68 469
Retenues d'impôt	**180 426**	141 609
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note f)	**15 156**	23 347
	258 632	233 425
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**38 503 032**	(5 454 465)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**687 930**	(210 954)
- par part	**1,89**	(0,59)
Nombre moyen de parts rachetables	**364 073**	357 426
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**37 507 836**	(5 171 806)
- par part	**2,10**	(0,39)
Nombre moyen de parts rachetables	**17 862 595**	13 395 372
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**99 288**	(24 566)
- par part	**1,88**	(0,58)
Nombre moyen de parts rachetables	**52 709**	42 131
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**80 476**	(20 912)
- par part	**2,03**	(0,74)
Nombre moyen de parts rachetables	**39 576**	28 323
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**105 876**	(26 227)
- par part	**2,01**	(0,46)
Nombre moyen de parts rachetables	**52 550**	57 417
Catégorie W*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**21 626**	—
- par part	**1,37**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**15 786**	—

* Début des opérations en avril 2022.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023 $	CATÉGORIE A 2022 $	CATÉGORIE I 2023 $	CATÉGORIE I 2022 $	CATÉGORIE C 2023 $	CATÉGORIE C 2022 $	CATÉGORIE F 2023 $	CATÉGORIE F 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**4 065 157**	3 593 448	**203 130 709**	164 677 106	**568 350**	498 971	**454 118**	303 738
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**687 930**	(210 954)	**37 507 836**	(5 171 806)	**99 288**	(24 566)	**80 476**	(20 912)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**154 620**	2 036 956	**4 161 719**	24 220 403	**43 215**	145 409	**44 015**	203 589
Distributions réinvesties	**—**	—	**2 618 275**	1 746 916	**—**	—	**—**	—
Montant global des rachats de parts rachetables	**(274 359)**	(504 226)	**(1 679 983)**	(34 494)	**(7 378)**	(26 969)	**(62 311)**	(74 117)
	(119 739)	1 532 730	**5 100 011**	25 932 825	**35 837**	118 440	**(18 296)**	129 472
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(2 618 275)**	(1 746 916)	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	—	—	**(2 618 275)**	(1 746 916)	**—**	—	**—**	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**4 633 348**	4 915 224	**243 120 281**	183 691 209	**703 475**	592 845	**516 298**	412 298

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D 2023 $	CATÉGORIE D 2022 $	CATÉGORIE W 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**597 965**	735 632	**55 593**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**105 876**	(26 227)	**21 626**
Opérations sur parts rachetables			
Produit de la vente de parts rachetables	**36 952**	155 052	**230 761**
Distributions réinvesties	**—**	—	**—**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(56 466)**	(198 717)	**(25 629)**
	(19 514)	(43 665)	**205 132**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables			
Revenu net de placement	**—**	—	**—**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**
Remboursement de capital	**—**	—	**—**
	—	—	**—**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**684 327**	665 740	**282 351**

* Début des opérations en avril 2022.

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**38 503 032**	(5 454 465)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**17 237**	1 363
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**642 900**	43 474
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(37 625 084)**	6 350 897
Produit de la vente/échéance de placements	**8 173 104**	(43 473)
Achat de placements	**(11 095 371)**	(23 075 431)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**19 325**	(126 230)
Charges à payer	**(2 216)**	(1 547)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(1 367 073)**	(22 305 412)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**4 721 596**	27 333 341
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 938 981)**	(838 523)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**2 782 615**	26 494 818
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(18 171)**	(1 371)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**1 397 371**	4 188 035
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**7 398 598**	3 199 861
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**8 795 969**	7 387 896
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**139 591**	6 754
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**1 488 515**	892 176
Intérêts payés	**11**	38

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**96,4**
Actions canadiennes				**2,7**
Services financiers				
Banque Nationale du Canada	70 589	5 432 680	6 823 839	
Actions américaines				**56,8**
Produits industriels				**2,9**
Rockwell Automation	18 067	5 522 390	7 165 330	
Consommation discrétionnaire				**5,1**
Starbucks	49 128	5 532 283	6 913 867	
Yum China Holdings	67 762	4 732 522	5 805 278	
		10 264 805	12 719 145	
Consommation courante				**10,3**
Coca-Cola Consolidated	113 221	8 157 296	9 491 715	
Estée Lauder Companies, catégorie A	21 741	6 704 232	7 241 725	
Procter & Gamble	45 175	7 842 616	9 078 121	
		22 704 144	25 811 561	
Soins de santé				**13,7**
Boston Scientific	94 868	4 771 160	6 414 552	
Danaher	13 631	4 377 916	4 643 156	
Hologic	67 198	5 469 485	7 329 020	
IDEXX Laboratories	7 057	3 575 577	4 769 531	
UnitedHealth Group	9 333	6 055 560	5 961 037	
Zoetis	23 152	4 818 087	5 207 896	
		29 067 785	34 325 192	
Services financiers				**7,1**
American Express	28 799	4 962 711	6 420 159	
FactSet Research Systems	7 294	3 120 342	4 091 891	
S&P Global	15 528	6 501 565	7 235 375	
		14 584 618	17 747 425	
Technologies de l'information				**17,7**
Adobe Systems	8 187	5 077 164	4 264 015	
Applied Materials	37 836	4 667 609	6 280 956	
Intuit	7 622	3 639 458	4 592 554	
Microsoft	33 965	10 053 749	13 278 563	
Texas Instruments	32 469	6 263 958	8 162 464	
Visa, catégorie A	25 296	6 681 615	7 707 924	
		36 383 553	44 286 476	
Total des actions américaines		**118 527 295**	**142 055 129**	
Actions étrangères				**36,9**
Afrique du Sud				**1,5**
Clicks Group	197 364	4 458 294	3 852 075	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Allemagne				**1,6**
SAP	24 282	3 745 355	4 130 613	
Australie				**1,3**
CSL	12 420	3 181 921	3 234 824	
Danemark				**1,7**
Genmab	8 187	3 223 921	4 170 203	
France				**8,1**
Bureau Veritas	140 127	5 024 687	5 436 548	
Legrand	37 269	4 117 189	4 592 910	
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	8 187	5 969 885	10 132 590	
		15 111 761	20 162 048	
Hong Kong				**1,1**
Hang Seng Bank	141 100	3 365 725	2 713 514	
Inde				**1,7**
HDFC Bank, C.A.A.E.	47 152	4 162 305	4 248 608	
Irlande				**3,6**
Accenture, catégorie A	23 045	7 345 828	8 901 643	
Norvège				**1,2**
Gjensidige Forsikring	136 095	3 787 132	3 009 381	
Pays-Bas				**3,6**
Wolters Kluwer	52 517	5 954 189	8 955 993	
Royaume-Uni				**11,5**
Compass Group	196 515	5 240 104	6 660 719	
Diageo	98 256	5 195 777	5 920 185	
Halma	110 682	4 310 336	4 113 155	
RELX	171 383	5 709 993	7 483 171	
Unilever	65 787	4 566 176	4 598 486	
		25 022 386	28 775 716	
Total des actions étrangères		**79 358 817**	**92 154 618**	
Total des placements		**203 318 792**	**241 033 586**	**96,4**
Autres éléments d'actif net			**8 906 494**	**3,6**
Actif net			**249 940 080**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES — TITRES $
Titres prêtés	**16 647 927**	**17 509 474**

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

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Diversité (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, I, C, F et D	9 mars 2020
Catégorie W	11 avril 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie W se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**369 104**	**12 200**	**—**	**(22 003)**	**359 301**
2022	279 338	155 878	—	(38 690)	396 526
CATÉGORIE I					
2023	**17 679 081**	**325 515**	**209 061**	**(132 625)**	**18 081 032**
2022	12 450 357	1 805 418	124 115	(2 743)	14 377 147
CATÉGORIE C					
2023	**51 474**	**3 506**	**—**	**(584)**	**54 396**
2022	38 748	11 051	—	(2 045)	47 754
CATÉGORIE F					
2023	**39 926**	**3 592**	**—**	**(4 983)**	**38 535**
2022	23 163	14 886	—	(5 629)	32 420
CATÉGORIE D					
2023	**52 896**	**2 919**	**—**	**(4 410)**	**51 405**
2022	56 359	11 468	—	(15 197)	52 630
CATÉGORIE W					
2023	**6 112**	**22 681**	**—**	**(2 577)**	**26 216**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %		31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %	
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,72	0,23	1,95	2,08
CATÉGORIE F	0,67	0,23	0,90	0,95
CATÉGORIE D	0,72	0,23	0,95	1,08

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 0,80 % à 0,72 % pour la catégorie F.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,85 % à 1,72 % pour les catégories A et C, de 0,72 % à 0,67 % pour la catégorie F et de 0,85 % à 0,72 % pour la catégorie D.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**3 098**	5 314

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
PAIEMENTS INDIRECTS	**4 028**	429

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, y compris les marchés émergents, et qui favorisent la diversité tant dans leur gouvernance que dans leurs politiques en milieu de travail.

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	241 034	—	—	241 034	ACTIONS	201 128	—	—	201 128
TOTAL	**241 034**	—	—	**241 034**	**TOTAL**	**201 128**	—	—	**201 128**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	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	155 300	—	155 300	4 659	USD	129 902	—	129 902	3 897
EUR	45 387	—	45 387	1 362	EUR	32 178	—	32 178	965
GBP	16 744	—	16 744	502	GBP	14 593	—	14 593	438
DKK	4 179	—	4 179	125	DKK	5 223	—	5 223	157
ZAR	3 856	—	3 856	116	ZAR	4 247	—	4 247	127
AUD	3 235	—	3 235	97	NOK	3 217	—	3 217	96
NOK	3 163	—	3 163	95	AUD	3 087	—	3 087	93
HKD	2 714	—	2 714	81	HKD	2 920	—	2 920	88

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions américaines		Actions américaines	
Technologies de l'information	17,7	Technologies de l'information	16,8
Soins de santé	13,7	Soins de santé	11,3
Consommation courante	10,3	Consommation courante	10,9
Services financiers	7,1	Services financiers	7,5
Consommation discrétionnaire	5,1	Consommation discrétionnaire	4,8
Produits industriels	2,9	Produits industriels	2,5
Actions étrangères		Matériaux	1,9
Royaume-Uni	11,5	Actions étrangères	
France	8,1	Royaume-Uni	11,6
Irlande	3,6	France	6,1
Pays-Bas	3,6	Irlande	4,6
Autres pays*	10,1	Pays-Bas	3,4
Actions canadiennes	2,7	Danemark	2,5
Autres éléments d'actif net	3,6	Afrique du Sud	2,0
		Autres pays*	7,5
		Actions canadiennes	2,9
		Autres éléments d'actif net	3,7
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

Au 31 mars 2023, les estimations de l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation raisonnablement possible des indices de référence, établies par le gestionnaire d'après le coefficient bêta historique (coefficient de sensibilité qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur d'un titre et les fluctuations du marché) entre le rendement du Fonds et celui des indices de référence, toutes les autres variables étant demeurées constantes, sont présentées dans le tableau ci-après. Une analyse de régression de 36 mois a été utilisée pour évaluer le coefficient bêta historique. Les données utilisées aux fins de l'analyse de régression reposent sur les rendements mensuels du Fonds.

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
		31 MARS 2023
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**
Indice MSCI Monde tous pays (rendement global)	3,00	7 273

Au 30 septembre 2022, 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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
		30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**
Indice MSCI Monde tous pays (rendement global)	3,00	6 266

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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 ».

h) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**7 804**	**100**	1 049	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**5 463**	**70**	733	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**2 341**	**30**	316	30

i) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
806 988	—	—

j) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**199 853**	**0,1**
30 SEPTEMBRE 2022	170 663	0,1

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**4 728 584**	5 561 056
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**267 553 983**	219 991 859
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**14 068 668**	11 485 128
Souscriptions à recevoir	**7 056**	66 703
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**391 097**	480 368
	286 749 388	237 585 114
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**43 758**	79 706
Parts rachetées à payer	**150 468**	13 363
	194 226	93 069
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**286 555 162**	237 492 045
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**87 342 344**	76 247 937
- par part	**37,72**	31,86
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**187 426 258**	152 377 681
- par part	**23,44**	19,70
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 868 124**	1 421 083
- par part	**12,97**	10,95
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 273 287**	2 855 830
- par part	**13,80**	11,59
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 826 773**	4 085 015
- par part	**12,02**	10,09
Catégorie N		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**—**	1 010
- par part	**—**	10,10
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 818 376**	503 489
- par part	**10,80**	9,01

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**113 314**	5 981
Dividendes	**687 970**	823 402
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**5 265**	2 816
Écart de conversion sur encaisse	**(18 309)**	(48 565)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**1 689 327**	8 436 201
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**48 381 961**	(23 333 457)
	50 859 528	(14 113 622)
Charges		
Frais de gestion	**892 623**	1 085 109
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**350**	313
Frais d'administration	**123 156**	140 109
	1 016 129	1 225 531
Retenues d'impôt	**98 571**	112 978
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**69 012**	117 051
	1 183 712	1 455 560
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**49 675 816**	(15 569 182)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**15 039 319**	(6 034 697)
- par part	**6,37**	(2,40)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 360 925**	2 515 989
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**32 729 416**	(8 933 664)
- par part	**4,16**	(1,31)
Nombre moyen de parts rachetables	**7 861 433**	6 827 362
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**290 955**	(113 402)
- par part	**2,13**	(1,10)
Nombre moyen de parts rachetables	**136 655**	103 371
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**590 820**	(217 377)
- par part	**2,52**	(1,22)
Nombre moyen de parts rachetables	**234 817**	177 520
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**848 209**	(269 976)
- par part	**2,08**	(0,73)
Nombre moyen de parts rachetables	**408 582**	370 924
Catégorie N**		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**150**	(66)
- par part	**1,50**	(0,66)
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	100
Catégorie W*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**176 947**	—
- par part	**1,64**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**107 873**	—

* Début des opérations en avril 2022.
** Fin des opérations en décembre 2022.

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**76 247 937**	101 044 052	**152 377 681**	151 225 965	**1 421 083**	1 101 321	**2 855 830**	1 695 588
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**15 039 319**	(6 034 697)	**32 729 416**	(8 933 664)	**290 955**	(113 402)	**590 820**	(217 377)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**3 778 950**	4 124 258	**3 598 683**	22 622 443	**230 449**	529 947	**534 052**	1 647 842
Distributions réinvesties	**1 142 983**	3 055 587	**3 432 400**	5 020 023	**22 435**	44 899	**35 292**	63 147
Montant global des rachats de parts rachetables	**(7 720 656)**	(8 081 045)	**(1 279 522)**	(30 457)	**(74 363)**	(24 601)	**(703 694)**	(11 762)
	(2 798 723)	(901 200)	**5 751 561**	27 612 009	**178 521**	550 245	**(134 350)**	1 699 227
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(1 087 389)**	(23 888)	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(1 146 189)**	(3 070 003)	**(2 345 011)**	(4 996 135)	**(22 435)**	(44 899)	**(39 013)**	(79 276)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(1 146 189)	(3 070 003)	**(3 432 400)**	(5 020 023)	**(22 435)**	(44 899)	**(39 013)**	(79 276)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**87 342 344**	91 038 152	**187 426 258**	164 884 287	**1 868 124**	1 493 265	**3 273 287**	3 098 162

	CATÉGORIE D		CATÉGORIE N		CATÉGORIE W
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023****	2022	**2023***
	$	$	**$**	$	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**4 085 015**	4 460 504	**1 010**	1 251	**503 489**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**848 209**	(269 976)	**150**	(66)	**176 947**
Opérations sur parts rachetables					
Produit de la vente de parts rachetables	**162 292**	558 483	**—**	—	**1 225 596**
Distributions réinvesties	**59 342**	135 362	**—**	—	**13**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(264 639)**	(310 996)	**(1 160)**	—	**(75 410)**
	(43 005)	382 849	**(1 160)**	—	**1 150 199**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables					
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**—**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(63 446)**	(144 188)	**—**	(39)	**(12 259)**
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**
	(63 446)	(144 188)	**—**	(39)	**(12 259)**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**4 826 773**	4 429 189	**—**	1 146	**1 818 376**

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**49 675 816**	(15 569 182)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**18 309**	48 565
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(1 689 327)**	(8 436 201)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(48 381 961)**	23 333 457
Produit de la vente/échéance de placements	**36 317 991**	42 531 699
Achat de placements	**(36 391 242)**	(63 817 618)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	(4 649 381)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**89 271**	69 438
Charges à payer	**(35 948)**	(54 945)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	1 186 199
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(397 091)**	(25 357 969)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**9 589 669**	30 016 449
Montant global des rachats de parts rachetables	**(9 982 339)**	(8 560 070)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(23 277)**	(39 410)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(415 947)**	21 416 969
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(19 434)**	(68 509)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(832 472)**	(4 009 509)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**5 561 056**	6 291 386
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**4 728 584**	2 281 877
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**108 804**	5 203
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**689 618**	755 836
Intérêts payés	**185**	615

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**98,3**
Actions américaines				**46,4**
Produits industriels				**5,7**
Cintas	17 982	10 249 389	11 244 364	
United Rentals	9 575	4 143 865	5 121 377	
		14 393 254	16 365 741	
Consommation discrétionnaire				**2,3**
Aptiv	43 113	5 594 396	6 536 999	
Soins de santé				**17,3**
Becton, Dickinson and Company	7 967	2 413 170	2 665 362	
Boston Scientific	152 568	7 613 120	10 315 968	
Cooper Companies	9 909	4 998 579	5 000 042	
Danaher	19 968	5 511 455	6 801 741	
IQVIA Holdings	32 264	7 065 991	8 672 558	
Thermo Fisher Scientific	13 272	6 483 809	10 338 411	
Vertex Pharmaceuticals	13 561	3 599 907	5 774 506	
		37 686 031	49 568 588	
Services financiers				**1,3**
Globe Life	25 714	4 103 400	3 823 467	
Technologies de l'information				**17,5**
Analog Devices	32 659	6 429 761	8 705 022	
Applied Materials	26 444	4 054 773	4 389 829	
Cadence Design Systems	25 522	3 275 463	7 246 631	
Mastercard, catégorie A	23 236	8 850 097	11 412 329	
Microsoft	32 613	8 850 149	12 750 000	
Visa, catégorie A	18 247	4 044 125	5 560 029	
		35 504 368	50 063 840	
Immobilier				**2,3**
Equinix	6 675	5 756 572	6 504 691	
Total des actions américaines		**103 038 021**	**132 863 326**	
Actions étrangères				**51,9**
Allemagne				**5,2**
Hannover Rueckversicherungs	32 977	7 105 619	8 717 154	
Sartorius	10 947	5 729 879	6 209 456	
		12 835 498	14 926 610	
Danemark				**0,9**
Vestas Wind Systems	65 947	2 707 433	2 581 954	
France				**3,1**
Schneider Electric	38 813	8 689 292	8 742 628	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Hong Kong				**2,9**
AIA Group	577 200	7 495 181	8 213 365	
Inde				**3,2**
HDFC Bank, C.A.A.E.	102 861	8 119 650	9 268 239	
Irlande				**4,1**
Linde	24 580	7 306 576	11 804 016	
Japon				**7,4**
KDDI	190 900	7 670 828	7 953 301	
Keyence	11 700	6 038 161	7 675 533	
Kubota	281 200	6 078 303	5 721 736	
		19 787 292	21 350 570	
Pays-Bas				**6,6**
ASML Holding	4 688	2 222 222	4 295 899	
Koninklijke DSM	44 102	8 252 410	7 026 439	
Wolters Kluwer	44 643	5 536 301	7 613 199	
		16 010 933	18 935 537	
Portugal				**2,2**
Jeronimo Martins	202 444	4 804 408	6 415 168	
Royaume-Uni				**7,4**
Ashtead Group	37 836	2 830 756	3 127 518	
Croda International	52 987	4 982 819	5 740 333	
Legal & General Group	1 486 722	6 298 964	5 921 530	
Unilever	90 123	6 543 908	6 299 563	
		20 656 447	21 088 944	
Suisse				**8,9**
Alcon	99 563	9 687 191	9 515 266	
Lonza Group	9 272	6 502 770	7 497 162	
Partners Group Holding	1 875	2 482 389	2 373 009	
TE Connectivity	34 115	4 144 027	6 046 857	
		22 816 377	25 432 294	
Total des actions étrangères		**131 229 087**	**148 759 325**	
Total des placements		**234 267 108**	**281 622 651**	**98,3**
Autres éléments d'actif net			**4 932 511**	**1,7**
Actif net			**286 555 162**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES — TITRES $
Titres prêtés	**14 068 668**	**14 350 042**

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

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	10 septembre 1990
Catégorie I	15 janvier 2009
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie N (TSX NAVex : DRENV)	9 septembre 2020
Catégorie W	11 avril 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie W se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

Le 9 décembre 2022, le Fonds a fermé les parts de catégorie N.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**2 393 581**	**105 868**	**32 497**	**(216 139)**	**2 315 807**
2022	2 525 787	106 632	74 447	(205 914)	2 500 952
CATÉGORIE I					
2023	**7 733 545**	**161 086**	**158 000**	**(58 058)**	**7 994 573**
2022	6 258 510	953 015	201 478	(1 399)	7 411 604
CATÉGORIE C					
2023	**129 767**	**18 356**	**1 855**	**(5 960)**	**144 018**
2022	80 183	37 788	3 183	(1 795)	119 359
CATÉGORIE F					
2023	**246 447**	**40 833**	**2 751**	**(52 868)**	**237 163**
2022	118 053	114 074	4 273	(891)	235 509
CATÉGORIE D					
2023	**404 710**	**14 049**	**5 311**	**(22 492)**	**401 578**
2022	355 869	44 986	10 502	(25 132)	386 225
CATÉGORIE N					
2023	**100**	**—**	**—**	**(100)**	**—**
2022	100	—	—	—	100
CATÉGORIE W					
2023	**55 865**	**119 667**	**1**	**(7 162)**	**168 371**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D, N et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,75	0,23	1,98	2,08
CATÉGORIE F	0,72	0,23	0,95	0,95
CATÉGORIE D	0,75	0,23	0,98	1,08
CATÉGORIE N	s.o.	s.o.	s.o.	0,90

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 0,80 % à 0,72 % pour la catégorie F et de 0,75 % à 0,67 % pour la catégorie N.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,85 % à 1,75 % pour les catégories A et C et de 0,85 % à 0,75 % pour la catégorie D.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**43 758**	79 706

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, y compris les marchés émergents.

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	281 623	—	—	281 623	ACTIONS	231 477	—	—	231 477
TOTAL	**281 623**	**—**	**—**	**281 623**	**TOTAL**	**231 477**	**—**	**—**	**231 477**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	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	160 014	—	160 014	4 800	USD	132 758	—	132 758	3 983
EUR	55 496	—	55 496	1 665	EUR	47 527	—	47 527	1 426
JPY	21 505	—	21 505	645	JPY	17 602	—	17 602	528
CHF	19 411	—	19 411	582	CHF	14 041	—	14 041	421
GBP	14 789	—	14 789	444	GBP	10 613	—	10 613	318
HKD	8 213	—	8 213	246	HKD	7 836	—	7 836	235
DKK	2 617	—	2 617	79	DKK	1 735	—	1 735	52

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions étrangères		Actions étrangères	
Suisse	8,9	Suisse	7,9
Japon	7,4	Japon	7,3
Royaume-Uni	7,4	Pays-Bas	6,9
Pays-Bas	6,6	Royaume-Uni	6,5
Allemagne	5,2	Allemagne	5,9
Irlande	4,1	Irlande	3,9
Inde	3,2	Hong Kong	3,3
France	3,1	France	3,2
Hong Kong	2,9	Inde	3,2
Portugal	2,2	Autres pays*	4,4
Autres pays*	0,9	Actions américaines	
Actions américaines		Soins de santé	18,3
Technologies de l'information	17,5	Technologies de l'information	16,7
Soins de santé	17,3	Produits industriels	5,6
Produits industriels	5,7	Immobilier	2,4
Immobilier	2,3	Consommation discrétionnaire	2,0
Consommation discrétionnaire	2,3	Autres éléments d'actif net	2,5
Services financiers	1,3		
Autres éléments d'actif net	1,7		
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
INDICES DE RÉFÉRENCE		**31 MARS 2023**	**30 SEPTEMBRE 2022**
	%	**$**	**$**
Indice MSCI Monde tous pays (rendement global)	3,00	9 083	7 239

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**8 098**	**100**	4 360	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**5 265**	**65**	2 816	65
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**2 833**	**35**	1 544	35

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	**%**
31 MARS 2023	**4 908**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	4 068	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	**31 MARS 2023**	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**4 463 170**	3 141 481
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**305 908 887**	245 142 062
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**28 269 518**	20 820 341
Souscriptions à recevoir	**57 522**	245 658
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 013 613**	334 832
	339 712 710	269 684 374
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**61 759**	105 866
Parts rachetées à payer	**206 644**	300 228
	268 403	406 094
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**339 444 307**	269 278 280
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**60 239 623**	51 177 841
- par part	**14,98**	12,26
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**178 523 290**	134 186 212
- par part	**16,53**	13,37
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**36 265 868**	29 194 006
- par part	**15,08**	12,33
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**53 374 156**	47 916 901
- par part	**15,85**	12,89
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 216 129**	5 917 380
- par part	**15,67**	12,74
Catégorie N		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**—**	788
- par part	**—**	7,88
Catégorie PM		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**991**	805
- par part	**9,91**	8,05
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 824 250**	884 347
- par part	**10,00**	8,09

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**92 701**	6 900
Dividendes	**1 938 709**	1 156 406
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**11 463**	3 114
Écart de conversion sur encaisse	**(94 532)**	(39 804)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**163 666**	8 080 496
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**62 107 924**	(79 238 354)
	64 219 931	(70 031 242)
Charges		
Frais de gestion	**1 106 811**	1 460 088
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**410**	400
Frais d'administration	**194 079**	242 554
	1 301 300	1 703 042
Retenues d'impôt	**295 478**	208 591
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**37 588**	23 052
	1 634 366	1 934 685
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**62 585 565**	(71 965 927)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 237 959**	(15 669 262)
- par part	**2,74**	(3,96)
Nombre moyen de parts rachetables	**4 108 093**	3 952 465
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**32 379 075**	(31 320 988)
- par part	**3,10**	(3,91)
Nombre moyen de parts rachetables	**10 461 603**	8 011 634
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 516 439**	(8 317 786)
- par part	**2,75**	(3,99)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 370 586**	2 084 097
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**10 710 428**	(14 887 371)
- par part	**3,01**	(3,93)
Nombre moyen de parts rachetables	**3 563 867**	3 786 688
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 356 851**	(1 770 278)
- par part	**2,87**	(4,16)
Nombre moyen de parts rachetables	**472 363**	425 623
Catégorie N*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**131**	(242)
- par part	**1,31**	(2,42)
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	100
Catégorie PM*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**186**	—
- par part	**1,86**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	—
Catégorie W*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**384 496**	—
- par part	**1,64**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**234 350**	—

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023 $	CATÉGORIE A 2022 $	CATÉGORIE I 2023 $	CATÉGORIE I 2022 $	CATÉGORIE C 2023 $	CATÉGORIE C 2022 $	CATÉGORIE F 2023 $	CATÉGORIE F 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**51 177 841**	75 099 155	**134 186 212**	161 896 387	**29 194 006**	39 341 560	**47 916 901**	77 826 372
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 237 959**	(15 669 262)	**32 379 075**	(31 320 988)	**6 516 439**	(8 317 786)	**10 710 428**	(14 887 371)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**3 236 438**	17 650 040	**14 432 078**	24 652 143	**2 878 568**	10 178 175	**5 049 654**	24 327 560
Distributions réinvesties	**—**	6 740 356	**—**	14 540 300	**—**	3 508 772	**—**	5 420 463
Montant global des rachats de parts rachetables	**(5 412 615)**	(9 193 302)	**(2 474 075)**	(106 349)	**(2 323 145)**	(4 974 993)	**(10 302 827)**	(19 683 049)
	(2 176 177)	15 197 094	**11 958 003**	39 086 094	**555 423**	8 711 954	**(5 253 173)**	10 064 974
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(6 748 176)	**—**	(14 540 300)	**—**	(3 612 490)	**—**	(6 666 719)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	—	(6 748 176)	**—**	(14 540 300)	**—**	(3 612 490)	**—**	(6 666 719)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**60 239 623**	67 878 811	**178 523 290**	155 121 193	**36 265 868**	36 123 238	**53 374 156**	66 337 256

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D 2023 $	CATÉGORIE D 2022 $	CATÉGORIE N 2023** $	CATÉGORIE N 2022 $	CATÉGORIE PM 2023* $	CATÉGORIE W 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**5 917 380**	11 661 075	**788**	1 375	**805**	**884 347**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 356 851**	(1 770 278)	**131**	(242)	**186**	**384 496**
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	**656 882**	2 682 895	**—**	—	**—**	**2 754 029**
Distributions réinvesties	**—**	745 986	**—**	—	**—**	**—**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(714 984)**	(5 414 535)	**(919)**	—	**—**	**(198 622)**
	(58 102)	(1 985 654)	**(919)**	—	**—**	**2 555 407**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**—**	**—**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(786 103)	**—**	(116)	**—**	**—**
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	**—**
	—	(786 103)	**—**	(116)	**—**	**—**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**7 216 129**	7 119 040	**—**	1 017	**991**	**3 824 250**

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022..

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**62 585 565**	(71 965 927)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**94 532**	39 804
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(163 666)**	(8 080 496)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(62 107 924)**	79 238 354
Produit de la vente/échéance de placements	**29 680 094**	14 046 555
Achat de placements	**(35 439 676)**	(55 293 731)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(678 781)**	(394 101)
Charges à payer	**(44 107)**	(83 524)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	157 570
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(6 073 963)**	(42 335 496)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**29 195 785**	80 673 153
Montant global des rachats de parts rachetables	**(21 520 771)**	(39 612 749)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**—**	(1 398 027)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**7 675 014**	39 662 377
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(279 362)**	(134 586)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**1 321 689**	(2 807 705)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**3 141 481**	11 990 543
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**4 463 170**	9 182 838
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**87 335**	502
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**978 601**	533 458
Intérêts payés	**2 768**	5 363

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**98,4**
Actions américaines				**53,8**
Matériaux				**2,1**
Ecolab	32 276	8 052 779	7 220 586	
Produits industriels				**8,3**
Deere & Company	29 131	11 145 037	16 255 311	
Xylem	85 412	10 649 661	12 085 973	
		21 794 698	28 341 284	
Consommation discrétionnaire				**14,6**
Coursera	199 905	8 327 620	3 112 377	
Duolingo	39 741	6 003 840	7 658 503	
MercadoLibre	15 077	21 616 963	26 857 538	
Peloton Interactive	53 411	5 919 842	818 578	
Tesla	39 603	7 671 420	11 103 976	
		49 539 685	49 550 972	
Soins de santé				**21,0**
10X Genomics, catégorie A	86 221	11 462 256	6 501 079	
AbCellera Biologics	292 384	5 814 418	2 979 484	
Abiomed, droits	24 199	—	—	
Alnylam Pharmaceuticals	52 253	10 093 314	14 146 587	
DexCom	97 371	10 754 510	15 288 929	
Illumina	38 756	17 667 479	12 180 675	
Moderna Therapeutics	83 630	13 608 749	17 358 525	
Teladoc Health	81 352	13 158 440	2 847 633	
		82 559 166	71 302 912	
Services financiers				**1,1**
Remitly Global	167 980	2 495 252	3 848 073	
Technologies de l'information				**6,7**
Autodesk	25 394	6 506 672	7 144 049	
Shopify, catégorie A	238 129	14 364 943	15 428 595	
		20 871 615	22 572 644	
Total des actions américaines		**185 313 195**	**182 836 471**	
Actions étrangères				**44,6**
Afrique du Sud				**2,2**
Discovery	709 621	8 059 111	7 511 368	
Allemagne				**2,7**
Sartorius	16 315	8 700 974	9 254 341	
Belgique				**3,0**
Umicore	219 842	13 889 268	10 056 616	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Brésil				**1,9**
NU Holdings	1 010 969	8 464 803	6 503 705	
Danemark				**9,0**
Chr. Hansen Holding	89 995	10 507 471	9 224 790	
Novozymes	144 311	11 126 518	9 962 841	
Orsted	98 066	16 562 748	11 256 031	
		38 196 737	30 443 662	
Inde				**4,0**
Housing Development Finance	311 874	12 642 086	13 465 668	
Indonésie				**3,9**
Bank Rakyat Indonesia	31 308 284	10 878 373	13 347 639	
Japon				**2,1**
M3	209 300	13 595 293	7 032 577	
Kenya				**0,3**
Safaricom	6 478 200	2 637 499	1 196 005	
Pays-Bas				**7,0**
ASML Holding	25 975	16 442 604	23 802 467	
Royaume-Uni				**0,6**
FDM Group Holdings	169 368	2 936 405	2 047 186	
Suède				**2,5**
NIBE Industrier	554 835	5 333 568	8 510 786	
Taïwan				**5,4**
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	768 000	18 457 808	18 169 914	
Total des actions étrangères		**160 234 529**	**151 341 934**	
Total des placements		**345 547 724**	**334 178 405**	**98,4**
Autres éléments d'actif net			**5 265 902**	**1,6**
Actif net			**339 444 307**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES — TITRES $
Titres prêtés	**28 269 518**	**28 834 909**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie I	9 juillet 2018
Catégories A, C, F et D	5 septembre 2018
Catégorie N (TSX NAVex : DRPOS)	9 septembre 2020
Catégories PM et W	11 avril 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégories PM et W se situait à 10,00 $ lors de leur constitution.

Le 9 décembre 2022, le Fonds a fermé les parts de catégorie N.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**4 175 709**	**224 098**	**—**	**(378 276)**	**4 021 531**
2022	3 468 590	959 480	364 107	(529 862)	4 262 315
CATÉGORIE I					
2023	**10 033 282**	**925 142**	**—**	**(158 706)**	**10 799 718**
2022	7 011 504	1 295 350	733 433	(5 980)	9 034 307
CATÉGORIE C					
2023	**2 367 625**	**201 371**	**—**	**(163 855)**	**2 405 141**
2022	1 806 416	552 147	188 522	(291 548)	2 255 537
CATÉGORIE F					
2023	**3 718 500**	**337 133**	**—**	**(687 497)**	**3 368 136**
2022	3 461 622	1 309 189	281 422	(1 063 761)	3 988 472
CATÉGORIE D					
2023	**464 371**	**43 944**	**—**	**(47 667)**	**460 648**
2022	523 520	136 423	39 120	(266 549)	432 514
CATÉGORIE N					
2023	**100**	**—**	**—**	**(100)**	**—**
2022	100	—	—	—	100
CATÉGORIE PM					
2023	**100**	**—**	**—**	**—**	**100**
CATÉGORIE W					
2023	**109 332**	**294 412**	**—**	**(21 229)**	**382 515**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D, N, PM et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,72	0,23	1,95	2,08
CATÉGORIE F	0,67	0,23	0,90	0,95
CATÉGORIE D	0,72	0,23	0,95	1,08
CATÉGORIE N	s.o.	s.o.	s.o.	0,90
CATÉGORIE PM	0,57	0,23	0,80	s.o.

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 0,80 % à 0,72 % pour la catégorie F et de 0,75 % à 0,67 % pour la catégorie N.

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,85 % à 1,72 % pour les catégories A et C, de 0,72 % à 0,67 % pour la catégorie F et de 0,85 % à 0,72 % pour la catégorie D.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**61 759**	105 866

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, y compris les marchés émergents, dont les produits/services ou le comportement contribuent à bâtir un monde plus durable.

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	334 178	—	—	334 178	ACTIONS	265 962	—	—	265 962
TOTAL	**334 178**	**—**	**—**	**334 178**	**TOTAL**	**265 962**	**—**	**—**	**265 962**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 MARS 2023	Abiomed, droits	—	Évaluation au coût	Prix payé	—

Au 30 septembre 2022, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Le tableau suivant montre le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL
	$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**—**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**—**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**—**

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 demeurant 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	193 916	—	193 916	5 817
EUR	43 217	—	43 217	1 297
DKK	30 623	—	30 623	919
TWD	18 265	—	18 265	548
IDR	14 027	—	14 027	421
INR	13 466	—	13 466	404
SEK	8 511	—	8 511	255
ZAR	7 511	—	7 511	225
JPY	7 073	—	7 073	212
GBP	2 047	—	2 047	61
KES	1 230	—	1 230	37

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	146 413	—	146 413	4 392
EUR	34 202	—	34 202	1 026
DKK	25 331	—	25 331	760
TWD	17 498	—	17 498	525
IDR	11 889	—	11 889	357
INR	11 323	—	11 323	340
JPY	7 524	—	7 524	226
SEK	6 429	—	6 429	193
ZAR	5 316	—	5 316	159
KES	1 896	—	1 896	57
GBP	1 608	—	1 608	48

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

31 MARS 2023	
SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines	
Soins de santé	21,0
Consommation discrétionnaire	14,6
Produits industriels	8,3
Technologies de l'information	6,7
Matériaux	2,1
Services financiers	1,1
Actions étrangères	
Danemark	9,0
Pays-Bas	7,0
Taïwan	5,4
Inde	4,0
Indonésie	3,9
Belgique	3,0
Allemagne	2,7
Suède	2,5
Afrique du Sud	2,2
Japon	2,1
Autres pays*	2,8
Autres éléments d'actif net	1,6
TOTAL	**100,0**

30 SEPTEMBRE 2022	
SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines	
Soins de santé	25,4
Consommation discrétionnaire	14,0
Produits industriels	9,6
Matériaux	2,2
Technologies de l'information	1,0
Actions étrangères	
Danemark	9,4
Pays-Bas	6,8
Taïwan	6,4
Indonésie	4,4
Inde	4,2
Belgique	3,1
Japon	2,8
Allemagne	2,7
Suède	2,4
Afrique du Sud	2,0
Autres pays*	2,4
Autres éléments d'actif net	1,2
TOTAL	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice MSCI Monde tous pays (rendement global)	3,00	16 505	11 119

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**16 377**	**100**	4 447	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**11 463**	**70**	3 114	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**4 914**	**30**	1 333	30

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
12 972 685	631 427	2042

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**7 210**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	5 867	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**26 110 837**	21 517 811
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**1 470 885 503**	1 373 113 846
Souscriptions à recevoir	**253 361**	407 238
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	3 025 721
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**2 844 113**	1 586 577
	1 500 093 814	1 399 651 193
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**9 389**	16 451
Parts rachetées à payer	**1 553 278**	1 509 453
Somme à payer pour l'achat de titres	**631 361**	7 359 300
	2 194 028	8 885 204
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 497 899 786**	1 390 765 989
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 403 789**	12 864 919
- par part	**14,18**	12,81
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 458 240 687**	1 357 483 019
- par part	**21,22**	19,14
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**621 202**	523 558
- par part	**10,58**	9,55
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 157 230**	996 023
- par part	**11,61**	10,42
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 171 100**	1 095 321
- par part	**8,72**	7,83
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**23 305 778**	17 803 149
- par part	**8,21**	7,33

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**421 655**	28 347
Dividendes	**12 558 083**	5 206 668
Écart de conversion sur encaisse	**(600 210)**	(1 167 596)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(34 066 734)**	20 329 089
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**191 086 068**	(145 126 115)
	169 398 862	(120 729 607)
Charges		
Frais de gestion	**167 978**	234 906
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**1 990**	1 831
Frais d'administration	**21 942**	29 484
	191 910	266 221
Retenues d'impôt	**1 171 304**	1 000 871
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note f)	**849 897**	1 165 359
	2 213 111	2 432 451
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**167 185 751**	(123 162 058)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 372 106**	(1 731 211)
- par part	**1,41**	(1,56)
Nombre moyen de parts rachetables	**976 021**	1 109 406
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**163 347 935**	(120 453 385)
- par part	**2,34**	(1,98)
Nombre moyen de parts rachetables	**69 823 407**	60 805 010
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**56 398**	(61 594)
- par part	**0,99**	(1,19)
Nombre moyen de parts rachetables	**57 171**	51 647
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**115 188**	(105 494)
- par part	**1,20**	(1,30)
Nombre moyen de parts rachetables	**96 238**	81 301
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**127 238**	(130 764)
- par part	**0,91**	(0,97)
Nombre moyen de parts rachetables	**139 378**	134 963
Catégorie W		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 166 886**	(679 610)
- par part	**0,83**	(0,93)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 615 812**	729 346

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**12 864 919**	20 781 283	**1 357 483 019**	1 535 687 708	**523 558**	661 689	**996 023**	1 000 036
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 372 106**	(1 731 211)	**163 347 935**	(120 453 385)	**56 398**	(61 594)	**115 188**	(105 494)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**759 942**	662 257	**24 313 598**	360 786 418	**43 593**	64 535	**93 367**	551 089
Distributions réinvesties	**—**	1 074 152	**15 416 322**	119 593 599	**—**	37 023	**—**	52 195
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 593 178)**	(2 676 834)	**(86 903 865)**	(54 489 777)	**(2 347)**	(8 910)	**(47 348)**	(137 459)
	(833 236)	(940 425)	**(47 173 945)**	425 890 240	**41 246**	92 648	**46 019**	465 825
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(15 416 322)**	(36 917 540)	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(1 075 068)	**—**	(82 676 059)	**—**	(37 023)	**—**	(54 771)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	—	(1 075 068)	**(15 416 322)**	(119 593 599)	**—**	(37 023)	**—**	(54 771)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**13 403 789**	17 034 579	**1 458 240 687**	1 721 530 964	**621 202**	655 720	**1 157 230**	1 305 596

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D		CATÉGORIE W	
	2023	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 095 321**	1 406 068	**17 803 149**	3 378 685
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**127 238**	(130 764)	**2 166 886**	(679 610)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**50 571**	657 021	**5 642 580**	10 099 351
Distributions réinvesties	**—**	70 220	**—**	60
Montant global des rachats de parts rachetables	**(102 030)**	(554 951)	**(2 306 837)**	(640 795)
	(51 459)	172 290	**3 335 743**	9 458 616
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	(28 520)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(78 180)	**—**	(336 964)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—
	—	(78 180)	**—**	(365 484)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 171 100**	1 369 414	**23 305 778**	11 792 207

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**167 185 751**	(123 162 058)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**600 210**	1 167 596
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**34 066 734**	(20 329 089)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(191 086 068)**	145 126 115
Produit de la vente/échéance de placements	**374 427 370**	508 961 155
Achat de placements	**(315 163 327)**	(835 918 175)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**3 025 721**	4 823 181
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(1 257 536)**	1 143 427
Charges à payer	**(7 062)**	(12 942)
Somme à payer pour l'achat de titres	**(6 727 939)**	(2 898 608)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**65 063 854**	(321 099 398)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**31 057 528**	374 696 541
Montant global des rachats de parts rachetables	**(90 911 780)**	(58 582 883)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**—**	(376 876)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(59 854 252)**	315 736 782
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(616 576)**	(1 154 102)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**4 593 026**	(6 516 718)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**21 517 811**	56 448 909
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**26 110 837**	49 932 191
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**400 883**	30 575
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**10 138 568**	4 752 960
Intérêts payés	**923**	2 236

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**98,2**
Actions canadiennes				**6,2**
Matériaux				**0,6**
Stelco Holdings	174 017	3 077 116	9 108 049	
Consommation discrétionnaire				**2,0**
Aritzia	59 708	2 622 071	2 589 536	
BRP	137 665	13 004 941	14 559 450	
Spin Master	351 881	11 533 137	13 220 169	
		27 160 149	30 369 155	
Services financiers				**1,1**
StorageVault Canada	1 083 196	3 227 241	6 650 823	
Trisura Group	304 054	12 960 301	10 061 147	
		16 187 542	16 711 970	
Technologies de l'information				**0,5**
Descartes Systems Group	73 048	4 257 329	7 968 076	
Immobilier				**2,0**
Fiducie de placement immobilier industriel Dream	1 244 659	18 961 404	18 296 487	
Fonds de Placement Immobilier Nexus, parts	1 183 972	14 296 446	11 543 727	
		33 257 850	29 840 214	
Total des actions canadiennes		**83 939 986**	**93 997 464**	
Actions américaines				**44,3**
Énergie				**2,7**
Antero Resources	312 983	11 573 683	9 766 990	
Cactus, catégorie A	310 353	14 256 328	17 293 597	
Liberty Oilfield Services, catégorie A	777 440	14 480 770	13 459 597	
		40 310 781	40 520 184	
Matériaux				**2,6**
Ashland	52 758	7 585 547	7 323 473	
Eagle Materials	60 516	7 739 097	12 002 297	
Ingevity	196 844	17 363 061	19 026 799	
		32 687 705	38 352 569	
Produits industriels				**8,8**
Armstrong World Industries	173 045	17 871 384	16 660 921	
Atkore	71 300	4 637 782	13 536 927	
Carlisle Companies	42 289	8 945 892	12 920 711	
Columbus McKinnon	294 497	14 499 421	14 790 152	
Curtiss-Wright	69 223	10 645 359	16 489 984	
Genpact	105 254	5 830 317	6 574 831	
Global Industrial	121 642	4 836 524	4 412 474	
Leidos Holdings	85 955	10 941 971	10 694 443	
Middleby	104 811	19 902 606	20 767 609	
NV5 Global	14 845	2 103 203	2 085 952	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Shoals Technologies Group, catégorie A	137 783	2 450 434	4 243 811	
Sterling Check	538 853	15 123 749	8 120 097	
		117 788 642	131 297 912	
Consommation discrétionnaire				**4,8**
Etsy	23 823	4 113 455	3 584 468	
Five Below	53 170	10 805 320	14 800 851	
Leslie's	697 179	18 250 706	10 374 034	
lululemon athletica	12 966	5 157 566	6 381 901	
Malibu Boats, catégorie A	192 433	11 141 807	14 681 132	
Ollie's Bargain Outlet Holdings	51 749	2 802 453	4 052 253	
Pool	9 068	4 850 054	4 196 740	
Wyndham Hotels & Resorts	152 587	10 569 071	13 992 117	
		67 690 432	72 063 496	
Consommation courante				**1,8**
Hostess Brands	360 789	11 617 780	12 126 770	
US Foods Holding	299 699	14 154 284	14 962 296	
		25 772 064	27 089 066	
Soins de santé				**8,2**
Abcam, C.A.A.E.	121 947	2 520 023	2 218 361	
AbCellera Biologics	1 134 687	13 559 464	11 562 812	
Align Technology	13 155	6 481 158	5 940 669	
Catalent	134 740	11 892 304	11 965 864	
Envista Holdings	389 295	16 216 034	21 508 284	
Halozyme Therapeutics	222 573	12 365 335	11 487 835	
HealthEquity	21 700	1 746 055	1 721 820	
Heska	34 115	5 529 632	4 500 909	
IDEXX Laboratories	6 019	3 422 592	4 067 990	
MaxCyte	235 587	1 913 649	1 574 467	
Medpace Holdings	11 657	2 202 820	2 962 622	
NextGen Healthcare	413 302	9 498 247	9 724 837	
QuidelOrtho	147 198	18 046 394	17 723 395	
United Therapeutics	50 977	10 635 077	15 429 817	
		116 028 784	122 389 682	
Services financiers				**4,9**
Ares Management, catégorie A	18 032	1 910 321	2 033 453	
Blue Owl Capital	114 517	1 828 197	1 714 849	
Commerce Bancshares	473 826	36 329 402	37 365 930	
Goosehead Insurance, catégorie A	24 482	2 481 588	1 727 163	
Houlihan Lokey	11 925	1 534 924	1 410 045	
Moelis & Co, catégorie A	29 975	1 608 725	1 557 251	
Morningstar	30 887	7 058 381	8 475 240	
MSCI, catégorie A	3 022	1 973 280	2 285 904	
P10, catégorie A	205 787	3 319 407	2 811 805	
PJT Partners, catégorie A	75 683	6 142 473	7 383 996	
Rexford Industrial Realty	7 610	592 870	613 495	
Terreno Realty	24 109	2 097 007	2 104 882	
TPG	54 000	2 211 644	2 140 533	
Tradeweb Markets, catégorie A	22 437	2 015 025	2 396 171	
		71 103 244	74 020 717	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Technologies de l'information				**8,7**
BILL Holdings	15 396	2 369 851	1 688 336	
Ciena	133 347	7 738 330	9 465 074	
Cloudflare, catégorie A	34 623	3 422 169	2 885 255	
Crowdstrike Holdings, catégorie A	15 235	2 937 114	2 826 197	
Datadog, catégorie A	16 445	2 707 818	1 614 899	
DigitalOcean Holdings	52 622	2 081 493	2 785 717	
Elastic	18 589	1 898 775	1 454 624	
Endava	172 198	23 216 541	15 634 506	
EPAM Systems	7 425	3 354 408	3 000 431	
F5	47 805	9 157 666	9 412 806	
Gitlab, catégorie A	48 049	3 088 785	2 226 732	
HubSpot	9 242	5 163 037	5 355 329	
JFrog	69 521	2 146 183	1 850 965	
Littelfuse	76 618	25 163 694	27 760 512	
MKS Instruments	66 150	9 135 242	7 922 781	
Monolithic Power Systems	5 468	3 124 576	3 698 992	
PagerDuty	50 618	2 024 451	2 392 990	
Paycom Software	16 591	6 597 636	6 816 736	
Power Integrations	9 038	1 033 290	1 033 866	
PTC	74 583	10 489 413	12 925 446	
Qualys	23 879	3 677 050	4 196 066	
Silicon Laboratories	13 794	2 594 028	3 264 131	
		133 121 550	130 212 391	
Immobilier				**1,8**
National Storage Affiliates Trust	258 840	11 873 993	14 615 574	
Plymouth Industrial REIT, unités	430 698	12 892 416	12 229 676	
		24 766 409	26 845 250	
Total des actions américaines		**629 269 611**	**662 791 267**	
Actions étrangères				**47,7**
Allemagne				**0,3**
Dermapharm Holding	59 149	4 585 531	3 275 343	
Nagarro	15 598	2 797 492	2 139 894	
		7 383 023	5 415 237	
Australie				**1,5**
ALS	1 505 389	17 343 136	16 809 379	
Domino's Pizza Enterprises	47 782	3 407 496	2 152 723	
GQG Partners	846 600	1 140 608	998 098	
Netwealth Group	183 650	2 372 052	2 243 118	
		24 263 292	22 203 318	
Belgique				**0,7**
Melexis	47 882	5 716 029	7 467 261	
Warehouse De Pauw	63 119	3 168 736	2 527 483	
		8 884 765	9 994 744	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Chine				**1,0**
Shanghai Hanbell Precise Machinery, catégorie A	330 400	1 754 260	1 644 004	
Silergy	444 000	15 028 120	9 450 091	
WuXi AppTec, catégorie H	219 500	3 591 230	3 106 406	
WuXi Biologics (Cayman)	172 500	1 697 506	1 443 369	
		22 071 116	15 643 870	
Corée du Sud				**0,8**
KoMico	189 667	13 485 694	9 904 096	
LEENO Industrial	15 583	2 561 321	2 318 208	
		16 047 015	12 222 304	
Danemark				**0,7**
Royal Unibrew	88 460	9 405 093	10 407 550	
Espagne				**0,7**
Bankinter	1 387 804	10 326 413	10 630 287	
Finlande				**0,1**
Musti Group	54 256	1 880 443	1 281 123	
France				**1,0**
Alten	42 267	7 987 435	9 100 613	
bioMérieux	14 381	2 004 537	2 044 600	
Virbac	9 947	5 077 292	4 315 502	
		15 069 264	15 460 715	
Grèce				**1,2**
JUMBO	635 731	12 435 301	18 170 022	
Guernesey				**1,4**
Amdocs	91 700	10 814 921	11 901 243	
Shurgard Self Storage	131 422	5 648 117	8 494 819	
		16 463 038	20 396 062	
Hong Kong				**0,8**
Frontage Holdings	2 002 200	1 192 301	816 973	
Techtronic Industries	796 700	14 372 725	11 638 542	
		15 565 026	12 455 515	
Îles Caïmans				**0,2**
Patria Investments, catégorie A	167 486	3 582 559	3 351 220	
Inde				**0,3**
WNS Holdings, C.A.A.E.	39 504	4 286 495	4 974 314	
Indonésie				**0,1**
Bank BTPN Syariah Tbk PT	5 238 000	1 691 462	1 033 936	
Irlande				**2,8**
Dalata Hotel Group	1 661 855	9 728 315	10 205 977	
ICON	107 702	28 410 534	31 090 001	
		38 138 849	41 295 978	

FONDS DESJARDINS ACTIONS MONDIALES PETITE CAPITALISATION

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Israël				**1,4**
CyberArk	49 936	8 526 983	9 986 949	
Israel Discount Bank, catégorie A	1 743 414	13 555 640	11 499 049	
		22 082 623	21 485 998	
Italie				**4,0**
DiaSorin Italia	21 474	3 861 408	3 054 926	
Finecobank Banca Fineco	50 198	1 018 125	1 040 359	
Interpump Group	24 191	1 307 625	1 831 351	
Italgas	2 563 507	20 282 883	21 135 109	
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	35 618	1 947 963	2 033 930	
Sesa	109 044	20 840 463	19 642 696	
Stevanato Group	323 401	8 349 432	11 320 280	
		57 607 899	60 058 651	
Japon				**9,7**
Baycurrent Consulting	138 200	6 333 969	7 666 626	
GMO Payment Gateway	14 600	1 681 519	1 691 200	
Hulic Company	1 283 300	15 260 348	14 198 991	
JAFCO Group	550 409	9 368 171	10 605 616	
M&A Capital Partners	75 900	4 131 630	2 858 533	
MatsukiyoCocokara & Co	184 800	8 623 626	13 186 202	
MISUMI Group	362 600	10 459 100	12 179 837	
Monotaro	257 700	5 583 778	4 346 470	
Nippon Gas	706 100	12 057 452	13 828 371	
Open House	211 800	8 661 080	10 671 633	
Persol Holdings	546 800	15 098 109	14 771 655	
Systena	558 300	2 212 149	1 648 031	
Taiyo Yuden	276 300	12 130 758	12 487 158	
Tsuruha Holdings	18 200	1 639 514	1 639 511	
Yamaha	201 400	10 015 061	10 434 628	
Zenkoku Hosho	243 900	10 098 934	12 400 724	
		133 355 198	144 615 186	
Luxembourg				**1,9**
B&M European Value Retail	1 913 082	17 585 423	15 376 544	
Globant	60 204	17 335 738	13 344 789	
		34 921 161	28 721 333	
Mexique				**1,5**
Arca Continental	1 315 100	12 114 984	16 153 045	
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	170 500	1 544 394	2 578 599	
Regional	296 500	2 298 627	3 066 551	
		15 958 005	21 798 195	
Norvège				**0,9**
Crayon Group Holding	869 908	19 102 435	9 623 473	
Nordic Semiconductor	170 526	4 595 537	3 510 985	
		23 697 972	13 134 458	
Pays-Bas				**2,6**
Aalberts	256 755	12 376 204	16 336 392	
AkzoNobel	95 088	8 459 324	10 031 942	
Arcadis	215 374	7 282 909	11 919 903	
		28 118 437	38 288 237	

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Pologne				**0,5**
Dino Polska Spolka Akcyjna	55 483	5 001 885	6 794 102	
Portugal				**0,5**
Galp Energia	498 735	8 060 549	7 646 259	
Royaume-Uni				**9,0**
Ashtead Group	47 856	3 256 555	3 955 769	
Auto Trader Group	1 130 767	9 202 799	11 616 702	
Britvic	1 197 012	15 546 049	17 781 329	
CVS Group	235 370	6 921 619	7 279 190	
Dechra Pharmaceuticals	265 766	15 965 066	11 741 763	
Diploma	74 036	3 143 315	3 468 465	
Gates Industrial	803 078	15 582 137	15 075 649	
Halma	61 686	2 030 989	2 292 370	
IG Group Holdings	995 606	13 077 677	11 594 231	
Impax Asset Management Group	396 799	5 708 722	5 279 119	
JD Sports Fashion	4 807 491	11 747 880	14 250 768	
JTC	267 240	3 272 415	3 132 166	
Keywords Studios	145 383	5 913 969	6 684 915	
Sirius Real Estate	8 657 217	17 064 969	11 070 359	
Softcat	122 329	2 936 781	2 643 154	
St James's Place	327 154	7 766 343	6 605 176	
		139 137 285	134 471 125	
Suède				**1,0**
AddTech, catégorie B	89 712	1 599 795	2 246 417	
EQT	221 328	8 839 097	6 069 533	
Lifco, catégorie B	81 573	1 733 636	2 368 710	
Nordnet	76 138	1 273 370	1 692 867	
Sagax, catégorie B	69 403	2 436 992	2 158 108	
SwedenCare	176 730	2 212 815	586 138	
		18 095 705	15 121 773	
Taïwan				**1,1**
ASPEED Technology	18 000	1 674 471	2 105 317	
Chailease	987 000	10 147 759	9 791 722	
Sinbon Electronics	181 000	2 082 931	2 747 699	
Voltronic Power Technology	31 000	1 992 148	2 380 522	
		15 897 309	17 025 260	
Total des actions étrangères		**709 427 182**	**714 096 772**	
Total des placements		**1 422 636 779**	**1 470 885 503**	**98,2**
Autres éléments d'actif net			**27 014 283**	**1,8**
Actif net			**1 497 899 786**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	12 janvier 2004
Catégorie I	23 mars 2010
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie W	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**1 003 971**	**54 703**	**—**	**(113 744)**	**944 930**
2022	1 125 099	38 881	62 115	(155 558)	1 070 537
CATÉGORIE I					
2023	**70 934 759**	**1 157 236**	**754 113**	**(4 114 163)**	**68 731 945**
2022	55 640 449	15 158 448	4 722 728	(2 161 342)	73 360 283
CATÉGORIE C					
2023	**54 796**	**4 142**	**—**	**(228)**	**58 710**
2022	48 117	5 061	2 874	(747)	55 305
CATÉGORIE F					
2023	**95 567**	**8 293**	**—**	**(4 227)**	**99 633**
2022	67 438	40 653	3 748	(10 317)	101 522
CATÉGORIE D					
2023	**139 815**	**6 086**	**—**	**(11 633)**	**134 268**
2022	125 989	62 952	6 702	(54 064)	141 579
CATÉGORIE W					
2023	**2 429 632**	**689 623**	**—**	**(281 405)**	**2 837 850**
2022	326 676	1 051 647	6	(65 514)	1 312 815

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,91	0,23	2,14	2,18
CATÉGORIE F	0,75	0,23	0,98	1,08
CATÉGORIE D	0,91	0,23	1,14	1,18

Le 1er octobre 2022, les frais de gestion ont été réduits de 1,95 % à 1,91 % pour les catégories A et C, de 0,85 % à 0,75 % pour la catégorie F et de 0,95 % à 0,91 % pour la catégorie D.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**9 389**	16 451

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
PAIEMENTS INDIRECTS	**178 066**	180 422

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de placement de ce Fonds est de fournir aux investisseurs une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de sociétés étrangères et canadiennes à petite capitalisation.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	1 470 886	—	—	1 470 886	ACTIONS	1 373 114	—	—	1 373 114
TOTAL	**1 470 886**	**—**	**—**	**1 470 886**	**TOTAL**	**1 373 114**	**—**	**—**	**1 373 114**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	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	764 105	—	764 105	22 923	USD	757 531	—	757 531	22 726
EUR	174 680	—	174 680	5 240	EUR	174 691	132	174 559	5 237
JPY	146 863	—	146 863	4 406	JPY	133 955	—	133 955	4 019
GBP	134 841	—	134 841	4 045	GBP	102 577	—	102 577	3 077
TWD	26 566	—	26 566	797	AUD	17 722	—	17 722	532
MXN	22 252	—	22 252	668	MXN	16 838	—	16 838	505
AUD	22 203	—	22 203	666	SEK	15 775	—	15 775	473
HKD	17 005	—	17 005	510	TWD	14 558	—	14 558	437
SEK	15 122	—	15 122	454	NOK	12 192	—	12 192	366
NOK	13 145	—	13 145	394	HKD	12 148	—	12 148	364
KRW	12 483	—	12 483	374	DKK	11 067	—	11 067	332
ILS	11 584	—	11 584	348	KRW	8 478	—	8 478	254
DKK	10 546	—	10 546	316	PLN	7 412	—	7 412	222
PLN	6 794	—	6 794	204	CHF	1 945	—	1 945	58
CNY	1 644	—	1 644	49	IDR	1 297	—	1 297	39
IDR	1 034	—	1 034	31					

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions américaines		Actions américaines	
Produits industriels	8,8	Produits industriels	9,1
Technologies de l'information	8,7	Services financiers	8,9
Soins de santé	8,2	Soins de santé	8,8
Services financiers	4,9	Technologies de l'information	8,6
Consommation discrétionnaire	4,8	Consommation discrétionnaire	6,1
Énergie	2,7	Énergie	2,9
Matériaux	2,6	Matériaux	2,0
Consommation courante	1,8	Immobilier	1,7
Immobilier	1,8	Consommation courante	0,8
Actions étrangères		Actions étrangères	
Japon	9,7	Japon	9,6
Royaume-Uni	9,0	Royaume-Uni	7,5
Italie	4,0	Italie	4,0
Irlande	2,8	Pays-Bas	3,0
Pays-Bas	2,6	Irlande	2,1
Autres pays*	19,6	Autres pays*	17,1
Actions canadiennes	6,2	Actions canadiennes	6,5
Autres éléments d'actif net	1,8	Autres éléments d'actif net	1,3
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % 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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
INDICES DE RÉFÉRENCE		**31 MARS 2023**	**30 SEPTEMBRE 2022**
	%	**$**	**$**
Indice MSCI Monde petite capitalisation (rendement global)	3,00	44 937	41 723

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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 ».

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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**
$	**$**	
69 445 774	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	**%**
31 MARS 2023	**4 142**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	3 721	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**1 778 652**	1 790 523
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**106 318 406**	81 858 795
Souscriptions à recevoir	**22 178**	43 020
Somme à recevoir pour la vente de titres	**5 383**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**220 440**	145 208
	108 345 059	83 837 546
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**245**	182
Parts rachetées à payer	**79 885**	8 304
Somme à payer pour l'achat de titres	**136 769**	671 361
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**—**	37 411
	216 899	717 258
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**108 128 160**	83 120 288
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**200 974**	155 900
- par part	**12,04**	9,64
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**105 299 773**	82 455 878
- par part	**12,22**	9,70
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 308**	1 035
- par part	**12,04**	9,64
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 216**	967
- par part	**12,16**	9,67
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**69 685**	3 919
- par part	**12,15**	9,67
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 555 204**	502 589
- par part	**12,27**	9,71

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023* $
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	**67 085**
Dividendes	**382 471**
Écart de conversion sur encaisse	**41 934**
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**1 683 782**
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**10**
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**20 044 359**
	22 219 641
Charges	
Frais de gestion	**2 151**
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**127**
Frais d'administration	**256**
	2 534
Retenues d'impôt	**35 902**
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**16 105**
	54 541
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**22 165 100**
Données par catégorie	
Catégorie A	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**39 809**
- par part	**2,40**
Nombre moyen de parts rachetables	**16 589**
Catégorie I	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**21 863 383**
- par part	**2,56**
Nombre moyen de parts rachetables	**8 544 298**
Catégorie C	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**273**
- par part	**2,46**
Nombre moyen de parts rachetables	**111**
Catégorie F	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**249**
- par part	**2,49**
Nombre moyen de parts rachetables	**100**
Catégorie D	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 282**
- par part	**0,88**
Nombre moyen de parts rachetables	**1 454**
Catégorie W	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**260 104**
- par part	**2,18**
Nombre moyen de parts rachetables	**119 161**

* Début des opérations en juin 2022.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	CATÉGORIE A 2023* $	CATÉGORIE I 2023* $	CATÉGORIE C 2023* $	CATÉGORIE F 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**155 900**	**82 455 878**	**1 035**	**967**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**39 809**	**21 863 383**	**273**	**249**
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**5 265**	**1 709 782**	**200**	**—**
Distributions réinvesties	**—**	**377 353**	**—**	**—**
Montant global des rachats de parts rachetables	**—**	**(729 270)**	**(200)**	**—**
	5 265	**1 357 865**	**—**	**—**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**—**	**(377 353)**	**—**	**—**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	**—**	**—**	**—**
Remboursement de capital	**—**	**—**	**—**	**—**
	—	**(377 353)**	**—**	**—**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**200 974**	**105 299 773**	**1 308**	**1 216**

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	CATÉGORIE D 2023* $	CATÉGORIE W 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**3 919**	**502 589**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 282**	**260 104**
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**66 776**	**1 856 665**
Distributions réinvesties	**—**	**—**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 292)**	**(64 154)**
	64 484	**1 792 511**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**—**	**—**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	**—**
Remboursement de capital	**—**	**—**
	—	**—**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**69 685**	**2 555 204**

* Début des opérations en juin 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023*
	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**22 165 100**
Ajustement au titre des éléments suivants :	
Écart de conversion sur encaisse	**(41 934)**
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(1 683 792)**
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(20 044 359)**
Produit de la vente/échéance de placements	**5 621 121**
Achat de placements	**(8 281 615)**
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(5 383)**
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(75 232)**
Charges à payer	**63**
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**(37 411)**
Somme à payer pour l'achat de titres	**(534 592)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(2 918 034)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	**3 659 530**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(724 335)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**2 935 195**
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(29 032)**
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(11 871)**
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**1 790 523**
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**1 778 652**
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	**24 470**
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**280 412**
Intérêts payés	**33**

* Début des opérations en juin 2022.

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**98,3**
Actions canadiennes				**4,8**
Technologies de l'information				
Docebo	24 781	974 001	1 363 451	
Kinaxis	20 638	2 860 033	3 823 599	
Total des actions canadiennes		**3 834 034**	**5 187 050**	
Actions américaines				**0,1**
Soins de santé				
Cellectis, C.A.A.E.	57 703	215 409	150 512	
Actions étrangères				**93,4**
Allemagne				**4,2**
Aumann	18 289	340 899	404 776	
AUTO1 Group	55 474	545 692	529 726	
Hypoport	12 206	2 796 585	2 272 085	
New York	5 175	945 193	1 268 218	
Veganz Group	3 696	81 836	62 840	
		4 710 205	4 537 645	
Australie				**1,5**
Cleanspace Holdings	425 339	288 161	165 230	
Netwealth Group	102 239	1 113 945	1 248 756	
Vulcan Energy Resources	34 679	178 612	177 324	
		1 580 718	1 591 310	
Belgique				**1,3**
Biocartis Group	74 395	159 273	66 624	
Melexis	8 453	827 742	1 318 257	
		987 015	1 384 881	
Corée du Sud				**4,4**
Cafe24	25 747	321 504	255 261	
Douzone Bizon	28 184	993 990	1 025 524	
Koh Young Technology	125 425	1 732 484	2 200 523	
Park Systems	5 936	866 686	938 532	
Wantedlab	24 020	366 403	337 385	
		4 281 067	4 757 225	
Danemark				**1,1**
Alk-Abello	58 942	1 292 453	1 230 384	
Finlande				**0,2**
Nanoform	93 239	406 933	217 291	
France				**0,7**
ESI Group	7 221	638 991	804 375	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Guernesey				**1,0**
Burford Capital	85 834	1 045 667	1 079 709	
Hong Kong				**0,9**
Hypebeast	2 760 000	438 386	144 931	
Johnson Electric Holdings	531 000	887 430	813 648	
		1 325 816	958 579	
Israël				**2,1**
Maytronics	119 512	2 333 807	1 712 626	
Nayax	23 410	718 085	536 240	
		3 051 892	2 248 866	
Italie				**7,0**
Brunello Cucinelli	24 758	1 412 147	3 318 537	
Reply	16 283	2 516 434	2 756 537	
Technogym	126 492	1 116 384	1 519 356	
		5 044 965	7 594 430	
Japon				**25,7**
Anicom Holdings	64 600	393 744	335 353	
Bengo4.com	39 400	1 341 799	966 525	
COLOPL	117 600	709 727	715 827	
Demae-can	46 600	190 766	206 336	
DMG MORI SEIKI	71 200	1 238 352	1 614 711	
eGuarantee	61 300	1 246 163	1 357 124	
freee K.K.	15 300	408 564	524 833	
GA Technologies	64 200	788 993	794 636	
Infomart	239 300	885 177	669 846	
INTER ACTION	23 200	411 363	359 892	
IRISO ELECTRONICS	29 400	944 607	1 469 361	
Istyle	83 700	179 595	475 400	
JMDC	21 200	1 121 034	981 854	
Kamakura Shinsho	121 700	656 619	1 262 306	
KATITAS	67 100	1 818 548	1 761 463	
KH Neochem	30 400	724 311	742 032	
Kitanotatsujin	232 300	460 129	792 125	
Locondo	43 900	470 559	494 666	
MegaChips	72 100	2 147 484	2 399 843	
OPTEX GROUP	58 500	1 162 729	1 236 184	
OUTSOURCING	83 400	816 871	1 101 047	
Raksul	158 900	1 397 878	2 225 574	
Sansan	56 700	500 219	865 136	
Shima Seiki Manufacturing	36 400	735 831	697 672	
Snow Peak	43 600	1 052 415	905 350	
Tsugami	141 500	1 558 341	2 065 406	
WealthNavi	62 300	1 059 857	755 265	
		24 421 675	27 775 767	
Luxembourg				**0,8**
tonies	122 836	801 620	875 003	
Nouvelle-Zélande				**0,5**
Volpara Health Technologies	852 710	333 002	585 463	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Royaume-Uni				**10,3**
Alpha FX Group	44 126	1 174 877	1 419 842	
Angle	348 213	430 435	116 108	
dotdigital group	419 532	508 428	666 570	
FD Technologies	43 592	1 382 732	1 242 770	
Games Workshop Group	14 259	1 448 846	2 291 681	
Keywords Studios	35 241	1 274 705	1 620 431	
Molten Ventures	91 223	638 053	416 110	
Naked Wines	146 520	504 025	250 385	
Oxford Nanopore Technologies	53 610	175 777	198 868	
Team17 Group	128 645	798 806	815 013	
Trustpilot Group	361 446	560 252	533 906	
Victoria	190 052	1 387 653	1 552 589	
		10 284 589	11 124 273	
Suède				**11,9**
AddTech, catégorie B	139 886	2 477 724	3 502 790	
Avanza Bank Holding	144 395	3 298 778	4 568 977	
Bactiguard Holding	19 659	272 445	189 432	
CellaVision	9 581	391 944	230 804	
HMS Networks	34 432	1 903 175	1 898 338	
Paradox Interactive	41 616	956 515	1 400 817	
Storytel	33 387	220 854	154 379	
VNV Global	114 889	389 012	303 693	
Xvivo Perfusion	18 600	521 125	590 967	
		10 431 572	12 840 197	
Suisse				**5,3**
Bossard Holding	5 222	1 359 272	1 777 978	
Sensirion Holding	19 778	2 540 325	2 921 468	
u-blox Holding	5 490	712 773	1 036 387	
		4 612 370	5 735 833	
Taïwan				**14,5**
Airtac International Group	103 000	4 512 062	5 417 763	
ASPEED Technology	22 520	1 898 229	2 633 986	
Chroma ATE	271 000	1 926 730	2 135 168	
Global Unichip	100 000	2 241 341	4 816 085	
TCI	71 000	500 512	636 611	
		11 078 874	15 639 613	
Total des actions étrangères		**86 329 424**	**100 980 844**	
Total des placements		**90 378 867**	**106 318 406**	**98,3**
Autres éléments d'actif net			**1 809 754**	**1,7**
Actif net			**108 128 160**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie à la date suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	21 juin 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégories A, I, C, F, D et W se situait à 10,00 $ lors de leur constitution.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**16 176**	**518**	**—**	**—**	**16 694**
CATÉGORIE I					
2023	**8 496 901**	**149 390**	**33 838**	**(66 022)**	**8 614 107**
CATÉGORIE C					
2023	**107**	**20**	**—**	**(18)**	**109**
CATÉGORIE F					
2023	**100**	**—**	**—**	**—**	**100**
CATÉGORIE D					
2023	**405**	**5 523**	**—**	**(192)**	**5 736**
CATÉGORIE W					
2023	**51 784**	**162 140**	**—**	**(5 751)**	**208 173**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %		
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,93	0,22	2,15
CATÉGORIE F	0,88	0,22	1,10
CATÉGORIE D	0,93	0,22	1,15

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**245**	182

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés à petite capitalisation situées ou exerçant leurs activités dans toutes les régions du monde, à l'exception des États-Unis.

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	106 318	—	—	106 318	ACTIONS	81 859	—	—	81 859
TOTAL	**106 318**	**—**	**—**	**106 318**	**TOTAL**	**81 859**	**—**	**—**	**81 859**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	30 SEPTEMBRE 2022	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	$	$	$	$		$	$	$	$
JPY	27 867	—	27 867	836	JPY	23 899	—	23 899	717
TWD	15 640	—	15 640	469	EUR	12 067	—	12 067	362
EUR	15 416	—	15 416	462	TWD	10 847	—	10 847	325
SEK	12 982	—	12 982	389	GBP	8 949	—	8 949	268
GBP	12 204	—	12 204	366	SEK	8 947	—	8 947	268
CHF	5 736	—	5 736	172	CHF	4 224	—	4 224	127
KRW	4 775	—	4 775	143	KRW	2 819	—	2 819	85
ILS	2 250	—	2 250	68	ILS	2 704	—	2 704	81
AUD	2 177	—	2 177	65	AUD	1 931	—	1 931	58
USD	1 833	—	1 833	55	USD	1 717	—	1 717	52
DKK	1 230	—	1 230	37	DKK	1 214	—	1 214	36
HKD	959	—	959	29	HKD	967	—	967	29

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions étrangères		Actions étrangères	
Japon	25,7	Japon	28,7
Taïwan	14,5	Taïwan	12,7
Suède	11,9	Suède	10,8
Royaume-Uni	10,3	Royaume-Uni	9,7
Italie	7,0	Italie	8,4
Suisse	5,3	Suisse	5,1
Corée du Sud	4,4	Corée du Sud	3,4
Allemagne	4,2	Allemagne	3,3
Israël	2,1	Israël	3,2
Autres pays*	8,0	Autres pays*	8,7
Actions canadiennes	4,8	Actions canadiennes	4,3
Actions américaines	0,1	Actions américaines	0,2
Autres éléments d'actif net	1,7	Autres éléments d'actif net	1,5
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % 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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice MSCI ACWI ex USA petite capitalisation (rendement global)	3,00	3 244	2 494

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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	**186 674**	**0,2**
30 SEPTEMBRE 2022	149 409	0,2

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**10 256 692**	8 559 668
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**476 783 234**	409 463 418
Souscriptions à recevoir	**154 528**	123 890
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	1 990 979
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**946 656**	1 050 544
	488 141 110	421 188 499
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**133 663**	174 606
Parts rachetées à payer	**364 868**	218 771
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	614 445
	498 531	1 007 822
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**487 642 579**	420 180 677
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**76 034 309**	68 244 700
- par part	**15,88**	13,92
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**274 227 144**	230 760 174
- par part	**18,01**	15,73
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**51 458 282**	45 179 587
- par part	**15,98**	14,00
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**77 837 618**	69 247 982
- par part	**17,22**	15,00
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 084 189**	6 746 331
- par part	**13,44**	11,71
Catégorie N		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**—**	1 011
- par part	**—**	10,11
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 037**	892
- par part	**10,30**	8,92

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**168 528**	21 635
Dividendes	**1 745 095**	1 741 728
Écart de conversion sur encaisse	**(59 867)**	(272 993)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**7 971 814**	12 827 082
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**58 823 645**	(73 122 877)
	68 649 215	(58 805 425)
Charges		
Frais de gestion	**1 924 478**	2 024 848
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**611**	684
Frais d'administration	**271 387**	285 369
	2 196 476	2 310 901
Retenues d'impôt	**47 448**	146 095
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**279 000**	156 772
	2 522 924	2 613 768
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**66 126 291**	(61 419 193)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**10 052 220**	(9 021 766)
- par part	**2,07**	(2,01)
Nombre moyen de parts rachetables	**4 857 241**	4 486 865
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**37 749 756**	(36 797 698)
- par part	**2,54**	(1,95)
Nombre moyen de parts rachetables	**14 889 916**	18 828 343
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 669 399**	(5 961 952)
- par part	**2,07**	(2,04)
Nombre moyen de parts rachetables	**3 216 187**	2 929 396
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**10 601 314**	(8 746 839)
- par part	**2,33**	(2,08)
Nombre moyen de parts rachetables	**4 555 103**	4 207 743
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 053 336**	(890 808)
- par part	**1,79**	(1,66)
Nombre moyen de parts rachetables	**588 852**	537 511
Catégorie N*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**121**	(130)
- par part	**1,21**	(1,30)
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	100
Catégorie W*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**145**	—
- par part	**1,45**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	—

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023 $	2022 $	CATÉGORIE I 2023 $	2022 $	CATÉGORIE C 2023 $	2022 $	CATÉGORIE F 2023 $	2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**68 244 700**	76 763 306	**230 760 174**	358 778 190	**45 179 587**	49 549 188	**69 247 982**	72 153 490
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**10 052 220**	(9 021 766)	**37 749 756**	(36 797 698)	**6 669 399**	(5 961 952)	**10 601 314**	(8 746 839)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**4 503 235**	18 010 126	**8 442 028**	52 705 215	**3 768 747**	11 866 254	**7 122 085**	26 312 403
Distributions réinvesties	**464 557**	4 230 502	**3 971 589**	21 222 949	**286 692**	2 594 253	**401 348**	4 134 809
Montant global des rachats de parts rachetables	**(6 764 253)**	(6 490 485)	**(2 724 814)**	(674 227)	**(4 138 317)**	(2 954 236)	**(9 063 397)**	(14 343 317)
	(1 796 461)	15 750 143	**9 688 803**	73 253 937	**(82 878)**	11 506 271	**(1 539 964)**	16 103 895
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(2 365 419)**	(1 533 502)	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(466 150)**	(4 252 100)	**(1 606 170)**	(19 689 447)	**(307 826)**	(2 811 777)	**(471 714)**	(4 467 121)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(466 150)	(4 252 100)	**(3 971 589)**	(21 222 949)	**(307 826)**	(2 811 777)	**(471 714)**	(4 467 121)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**76 034 309**	79 239 583	**274 227 144**	374 011 480	**51 458 282**	52 281 730	**77 837 618**	75 043 425

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D 2023 $	2022 $	CATÉGORIE N 2023** $	2022 $	CATÉGORIE W 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**6 746 331**	10 385 078	**1 011**	1 372	**892**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 053 336**	(890 808)	**121**	(130)	**145**
Opérations sur parts rachetables					
Produit de la vente de parts rachetables	**738 177**	2 045 043	**—**	—	**—**
Distributions réinvesties	**44 495**	403 166	**—**	—	**6**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(450 643)**	(4 151 616)	**(1 132)**	—	**—**
	332 029	(1 703 407)	**(1 132)**	—	**6**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables					
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**—**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(47 507)**	(431 171)	**—**	(71)	**(6)**
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**
	(47 507)	(431 171)	**—**	(71)	**(6)**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**8 084 189**	7 359 692	**—**	1 171	**1 037**

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**66 126 291**	(61 419 193)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**59 867**	272 993
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(7 971 814)**	(12 827 082)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(58 823 645)**	73 122 877
Produit de la vente/échéance de placements	**61 919 788**	57 316 882
Achat de placements	**(62 439 601)**	(134 470 902)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 990 979**	(111 629)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**103 888**	16 816
Charges à payer	**(40 943)**	(80 945)
Somme à payer pour l'achat de titres	**(614 445)**	2 652 335
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**310 365**	(75 527 848)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**24 543 634**	112 388 216
Montant global des rachats de parts rachetables	**(22 996 459)**	(28 554 855)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(96 105)**	(599 510)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**1 451 070**	83 233 851
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(64 411)**	(258 422)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**1 697 024**	7 447 581
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**8 559 668**	10 578 742
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**10 256 692**	18 026 323
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**168 604**	17 422
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**1 772 125**	1 598 165
Intérêts payés	**75**	3 982

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Actions				**97,8**
Actions canadiennes				**4,4**
Produits industriels				**0,2**
Blackline Safety	434 446	2 446 767	1 003 570	
Technologies de l'information				**1,6**
Descartes Systems Group	73 085	5 897 737	7 972 112	
Services publics				**2,6**
Northland Power	367 874	14 192 993	12 463 571	
Total des actions canadiennes		**22 537 497**	**21 439 253**	
Actions américaines				**43,0**
Matériaux				**2,7**
Graphic Packaging Holding Company	379 355	8 942 541	13 068 678	
Produits industriels				**16,7**
Advanced Drainage Systems	60 939	5 164 907	6 935 456	
AZEK Company, catégorie A	212 191	8 258 512	6 750 710	
Clean Harbors	63 777	6 205 081	12 287 904	
Donaldson Company	100 741	6 930 742	8 896 136	
Generac Holdings	45 482	9 447 391	6 639 258	
Herc Holdings	47 907	7 461 684	7 374 605	
Lennox International	25 261	8 043 290	8 578 760	
Stericycle	166 905	14 099 938	9 837 200	
Watts Water Technologies, catégorie A	35 653	4 975 811	8 110 504	
Zurn Elkay Water Solutions	211 078	8 757 090	6 093 408	
		79 344 446	81 503 941	
Consommation courante				**2,0**
Darling Ingredients	124 013	8 211 753	9 788 048	
Soins de santé				**2,8**
Cryoport	147 018	6 771 802	4 768 676	
Repligen	39 201	9 319 154	8 919 738	
		16 090 956	13 688 414	
Technologies de l'information				**13,4**
Altair Engineering, catégorie A	97 276	5 873 582	9 480 195	
Badger Meter	41 871	3 860 814	6 893 630	
Littelfuse	32 539	9 414 390	11 789 649	
Monolithic Power Systems	12 770	5 996 946	8 638 647	
PTC	74 811	9 795 054	12 964 959	
SolarEdge Technologies	16 802	5 128 430	6 902 067	
Trimble	123 501	8 637 080	8 749 506	
		48 706 296	65 418 653	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Services publics				**3,6**
American Water Works Company	45 051	7 826 970	8 919 253	
Ormat Technologies	77 007	6 891 130	8 822 436	
		14 718 100	17 741 689	
Immobilier				**1,8**
Rayonier	193 781	7 877 687	8 710 628	
Total des actions américaines		**183 891 779**	**209 920 051**	
Actions étrangères				**50,4**
Allemagne				**2,4**
NORMA Group	163 787	9 388 443	5 223 791	
Rational	7 263	5 283 696	6 568 235	
		14 672 139	11 792 026	
Australie				**2,4**
Brambles	943 282	9 554 709	11 444 637	
Autriche				**1,0**
Lenzing	49 863	6 354 081	5 079 379	
Brésil				**1,2**
Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo, C.A.A.E.	433 841	4 367 142	5 869 224	
Chine				**3,0**
Shenzhen Inovance Technology	530 800	7 675 929	7 338 860	
Xinyi Solar Holdings	4 611 101	7 994 863	7 470 440	
		15 670 792	14 809 300	
Corée du Sud				**1,0**
Coway	86 711	7 555 294	4 725 944	
Danemark				**1,8**
Vestas Wind Systems	227 955	7 980 280	8 924 884	
Espagne				**2,1**
EDP Renovaveis	326 985	7 736 507	10 107 689	
Grèce				**1,5**
Terna Energy	250 309	4 477 965	7 212 859	
Inde				**1,8**
Indraprastha Gas	1 209 483	9 048 177	8 526 876	
Irlande				**4,9**
Kingspan Group	65 800	5 974 172	6 079 804	
Pentair	129 454	8 300 176	9 669 878	
Smurfit Kappa Group	161 725	8 156 516	7 900 597	
		22 430 864	23 650 279	
Luxembourg				**2,3**
Eurofins Scientific	124 883	13 185 128	11 282 709	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Norvège				**1,9**
Borregaard	412 485	8 068 221	9 307 376	
Pays-Bas				**8,2**
Aalberts	182 800	9 784 536	11 630 903	
Corbion	193 248	9 649 256	8 565 333	
Koninklijke DSM	70 242	12 316 324	11 191 128	
Signify	186 178	8 776 390	8 361 122	
		40 526 506	39 748 486	
Royaume-Uni				**6,4**
Croda International	118 579	12 117 681	12 846 225	
Dialight	121 811	1 334 476	406 167	
discoverIE Group	437 152	7 639 716	5 619 205	
Spirax-Sarco Engineering	63 028	11 001 622	12 457 277	
		32 093 495	31 328 874	
Suède				**1,5**
NIBE Industrier	489 129	3 720 515	7 502 901	
Suisse				**4,2**
Bucher Industries	19 635	10 050 563	12 396 073	
LEM	2 851	5 591 304	8 279 411	
		15 641 867	20 675 484	
Taïwan				**2,8**
Advantech	458 440	5 700 475	7 549 546	
Giant Manufacturing	753 361	8 506 696	5 885 457	
		14 207 171	13 435 003	
Total des actions étrangères		**237 290 853**	**245 423 930**	
Total des placements		**443 720 129**	**476 783 234**	**97,8**
Autres éléments d'actif net			**10 859 345**	**2,2**
Actif net			**487 642 579**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, C et F	14 juin 2016
Catégorie I	13 juin 2016
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie N (TSX NAVex : DRCLN)	9 septembre 2020
Catégorie W	11 avril 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie W se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

Le 9 décembre 2022, le Fonds a fermé les parts de catégorie N.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**4 902 474**	**286 488**	**31 041**	**(432 397)**	**4 787 606**
2022	4 013 940	1 013 310	232 420	(374 425)	4 885 245
CATÉGORIE I					
2023	**14 669 951**	**477 429**	**235 716**	**(158 012)**	**15 225 084**
2022	16 968 346	2 689 409	1 053 300	(34 624)	20 676 431
CATÉGORIE C					
2023	**3 226 841**	**241 563**	**19 044**	**(267 064)**	**3 220 384**
2022	2 577 752	658 459	141 770	(172 423)	3 205 558
CATÉGORIE F					
2023	**4 616 263**	**423 347**	**24 819**	**(544 138)**	**4 520 291**
2022	3 543 420	1 364 125	212 838	(800 661)	4 319 722
CATÉGORIE D					
2023	**576 073**	**56 498**	**3 525**	**(34 574)**	**601 522**
2022	653 091	134 587	26 577	(271 673)	542 582
CATÉGORIE N					
2023	**100**	**—**	**—**	**(100)**	**—**
2022	100	—	—	—	100
CATÉGORIE W					
2023	**100**	**—**	**1**	**—**	**101**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D, N et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	2,05	0,23	2,28	2,28
CATÉGORIE F	1,00	0,23	1,23	1,23
CATÉGORIE D	1,05	0,23	1,28	1,28
CATÉGORIE N	s.o.	s.o.	s.o.	1,18

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**133 663**	174 606

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde, y compris les marchés émergents, qui exercent leurs activités dans le secteur des technologies propres. Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	476 783	—	—	476 783	ACTIONS	409 463	—	—	409 463
TOTAL	**476 783**	**—**	**—**	**476 783**	**TOTAL**	**409 463**	**—**	**—**	**409 463**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	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	225 748	—	225 748	6 772	USD	207 456	—	207 456	6 224
EUR	99 311	—	99 311	2 979	EUR	62 163	—	62 163	1 865
GBP	31 329	—	31 329	940	GBP	30 645	—	30 645	919
CHF	20 885	5	20 880	626	TWD	21 286	—	21 286	639
TWD	13 435	—	13 435	403	CHF	15 914	—	15 914	477
AUD	11 445	—	11 445	343	AUD	10 912	—	10 912	327
NOK	9 307	—	9 307	279	NOK	10 293	—	10 293	309
DKK	8 944	—	8 944	268	INR	8 259	—	8 259	248
INR	8 726	—	8 726	262	SEK	7 692	—	7 692	231
SEK	7 503	—	7 503	225	HKD	6 743	—	6 743	202
HKD	7 470	—	7 470	224	DKK	5 897	—	5 897	177
CNY	7 339	—	7 339	220	KRW	4 513	—	4 513	135
KRW	4 847	—	4 847	145					

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions étrangères		Actions étrangères	
Pays-Bas	8,2	Pays-Bas	7,6
Royaume-Uni	6,4	Royaume-Uni	7,3
Irlande	4,9	Taïwan	5,0
Suisse	4,2	Suisse	3,7
Chine	3,0	Australie	2,6
Taïwan	2,8	Luxembourg	2,5
Australie	2,4	Norvège	2,4
Allemagne	2,4	Irlande	2,0
Luxembourg	2,3	Autres pays*	14,3
Espagne	2,1	Actions américaines	
Autres pays*	11,7	Produits industriels	18,6
Actions américaines		Technologies de l'information	14,2
Produits industriels	16,7	Services publics	4,0
Technologies de l'information	13,4	Soins de santé	2,6
Services publics	3,6	Matériaux	2,2
Soins de santé	2,8	Consommation courante	2,2
Matériaux	2,7	Immobilier	1,6
Consommation courante	2,0	Actions canadiennes	4,6
Immobilier	1,8	Autres éléments d'actif net	2,6
Actions canadiennes	4,4		
Autres éléments d'actif net	2,2		
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice MSCI Monde petite capitalisation (rendement global)	3,00	14 016	11 514

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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	**7 167**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	6 193	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**6 470 962**	5 200 584
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**494 185 417**	422 308 477
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**1 741 546**	1 337 114
Souscriptions à recevoir	**33 057**	22 768
Somme à recevoir pour la vente de titres	**9 554 676**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 220 994**	1 502 121
	513 206 652	430 371 064
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**6 756**	12 486
Parts rachetées à payer	**560 280**	490 875
Somme à payer pour l'achat de titres	**8 193 665**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**7 671**	103
	8 768 372	503 464
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**504 438 280**	429 867 600
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 800 309**	10 719 048
- par part	**12,66**	10,94
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**484 649 657**	414 389 756
- par part	**11,79**	10,40
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**285 905**	223 903
- par part	**9,22**	7,97
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**610 518**	469 109
- par part	**9,74**	8,46
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**943 059**	845 049
- par part	**7,84**	6,81
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 148 832**	3 220 735
- par part	**7,97**	6,95

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**505 003**	91 932
Dividendes	**5 039 353**	8 537 497
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**14 662**	1 675
Écart de conversion sur encaisse	**(270 072)**	(824 598)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(12 068 290)**	(28 032 484)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**83 495 381**	(80 455 434)
	76 716 037	(100 681 412)
Charges		
Frais de gestion	**143 404**	199 640
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**608**	860
Frais d'administration	**15 979**	22 038
	159 991	222 538
Retenues d'impôt	**898 402**	1 079 625
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note f)	**315 909**	634 845
	1 374 302	1 937 008
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**75 341 735**	(102 618 420)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 726 748**	(2 332 919)
- par part	**1,80**	(2,02)
Nombre moyen de parts rachetables	**957 626**	1 154 237
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**72 709 330**	(99 689 089)
- par part	**1,84**	(1,84)
Nombre moyen de parts rachetables	**39 617 566**	54 187 901
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**37 735**	(43 543)
- par part	**1,29**	(1,49)
Nombre moyen de parts rachetables	**29 342**	29 233
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**87 520**	(90 381)
- par part	**1,46**	(1,49)
Nombre moyen de parts rachetables	**59 988**	60 761
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**142 915**	(140 882)
- par part	**1,16**	(1,15)
Nombre moyen de parts rachetables	**122 755**	122 781
Catégorie W		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**637 487**	(321 606)
- par part	**1,14**	(1,76)
Nombre moyen de parts rachetables	**557 126**	182 421

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023 $	CATÉGORIE A 2022 $	CATÉGORIE I 2023 $	CATÉGORIE I 2022 $	CATÉGORIE C 2023 $	CATÉGORIE C 2022 $	CATÉGORIE F 2023 $	CATÉGORIE F 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**10 719 048**	18 278 725	**414 389 756**	804 572 756	**223 903**	323 759	**469 109**	712 602
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 726 748**	(2 332 919)	**72 709 330**	(99 689 089)	**37 735**	(43 543)	**87 520**	(90 381)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**479 705**	334 735	**35 197 419**	109 961 877	**27 384**	7 009	**97 308**	279 540
Distributions réinvesties	**70 296**	—	**16 535 657**	14 580 347	**1 508**	—	**9 073**	—
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 125 192)**	(2 514 320)	**(37 646 848)**	(107 420 607)	**(3 117)**	(33 733)	**(42 733)**	(322 247)
	(575 191)	(2 179 585)	**14 086 228**	17 121 617	**25 775**	(26 724)	**63 648**	(42 707)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(70 296)**	—	**(16 535 657)**	(14 580 347)	**(1 508)**	—	**(9 759)**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(70 296)	—	**(16 535 657)**	(14 580 347)	**(1 508)**	—	**(9 759)**	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**11 800 309**	13 766 221	**484 649 657**	707 424 937	**285 905**	253 492	**610 518**	579 514

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D 2023 $	CATÉGORIE D 2022 $	CATÉGORIE W 2023 $	CATÉGORIE W 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**845 049**	1 229 946	**3 220 735**	585 563
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**142 915**	(140 882)	**637 487**	(321 606)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**52 026**	372 837	**2 808 629**	3 491 645
Distributions réinvesties	**14 625**	—	**21**	3
Montant global des rachats de parts rachetables	**(95 749)**	(499 941)	**(412 731)**	(234 048)
	(29 098)	(127 104)	**2 395 919**	3 257 600
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**(15 807)**	—	**(105 309)**	(3 999)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—
	(15 807)	—	**(105 309)**	(3 999)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**943 059**	961 960	**6 148 832**	3 517 558

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**75 341 735**	(102 618 420)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**270 072**	824 598
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**12 068 290**	28 032 484
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(83 495 381)**	80 455 434
Produit de la vente/échéance de placements	**84 554 255**	201 805 252
Achat de placements	**(85 407 082)**	(205 518 381)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(9 554 676)**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**281 127**	(932 392)
Charges à payer	**(5 730)**	(11 948)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**7 568**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**8 193 665**	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**2 253 843**	2 036 627
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**38 652 182**	115 365 233
Montant global des rachats de parts rachetables	**(39 256 965)**	(111 334 797)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(107 156)**	(3 996)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(711 939)**	4 026 440
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(271 526)**	(811 399)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**1 270 378**	5 251 668
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**5 200 584**	13 883 403
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**6 470 962**	19 135 071
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**105 035**	13 363
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**3 999 821**	6 482 174
Intérêts payés	**1 563**	2 313

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**98,3**
Actions canadiennes				**1,1**
Énergie				
Parex Resources	219 768	4 684 741	5 524 968	
Actions américaines				**4,8**
Énergie				**1,1**
Kosmos Energy	554 892	5 055 047	5 579 528	
Produits industriels				**1,4**
Grupo Aeroportuario del Pacífico, C.A.A.E.	26 054	3 613 914	6 870 210	
Consommation discrétionnaire				**2,3**
MercadoLibre	2 627	3 504 469	4 679 628	
Yum China Holdings	82 049	5 867 909	7 029 268	
		9 372 378	11 708 896	
Total des actions américaines		**18 041 339**	**24 158 634**	
Actions étrangères				**92,4**
Afrique du Sud				**0,8**
Bidvest Group	216 469	3 960 319	4 164 000	
Brésil				**4,8**
Banco BTG Pactual, unités	910 520	4 637 943	4 758 679	
Banco do Brasil	471 200	4 387 609	4 913 987	
Eletrobras	423 400	4 509 461	3 757 293	
Lojas Renner	481 922	3 871 002	2 133 171	
Petroleo Brasileiro, C.A.A.E.	297 475	5 086 219	4 193 251	
Rumo	841 697	4 171 006	4 230 659	
		26 663 240	23 987 040	
Chine				**21,0**
Alibaba Group Holding, C.A.A.E.	103 762	25 312 231	14 329 145	
China Mengniu Dairy Company	608 000	4 405 194	3 370 632	
Industrial and Commercial Bank of China, catégorie H	23 983 000	19 217 743	17 259 639	
JD.com, C.A.A.E.	83 547	8 236 097	4 955 785	
JD.com, classe A	62 704	2 544 518	1 856 845	
Meituan, catégorie B	252 910	7 540 955	6 248 414	
Midea Group, catégorie A	202 200	2 602 998	2 139 866	
NetEase	34 000	3 484 130	4 063 906	
Ping An Insurance (Group) Company of China, catégorie H	901 000	11 162 101	7 926 795	
Shenzhen Inovance Technology	269 300	3 389 253	3 723 352	
Shenzhou International Group Holdings	230 972	4 531 680	3 276 714	
Tencent Holdings	442 900	32 798 230	29 418 453	
WuXi Biologics (Cayman)	445 000	4 374 079	3 723 473	
Wuxi Lead Intelligent Equipment, catégorie A	464 248	4 150 949	3 696 008	
		133 750 158	105 989 027	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Corée du Sud				**11,1**
Dongbu Insurance	48 353	3 046 915	3 759 762	
KB Financial Group	118 959	6 954 852	5 884 578	
LG Chem	10 398	8 751 919	7 685 726	
LG Electronics	28 247	4 214 830	3 381 090	
Samsung Electronics	388 079	26 333 185	25 784 292	
SK hynix	103 165	10 688 395	9 489 017	
		59 990 096	55 984 465	
Émirats arabes unis				**2,9**
Abu Dhabi Ports	4 598 316	6 940 368	10 627 049	
ADNOC Drilling	2 770 257	3 542 789	4 026 905	
		10 483 157	14 653 954	
Hong Kong				**4,4**
Alibaba Group Holding	93 400	2 920 411	1 614 479	
Budweiser Brewing	1 228 900	5 199 745	5 067 269	
Innovent Biologics	390 500	4 839 687	2 363 188	
NetEase	106 300	2 426 430	2 525 598	
People's Insurance Company of China, catégorie H	3 364 000	4 280 798	4 639 172	
RemeGen	217 000	3 763 791	1 563 533	
Techtronic Industries	293 000	4 294 127	4 280 272	
		27 724 989	22 053 511	
Inde				**13,6**
HDFC Bank, C.A.A.E.	159 431	11 926 277	14 365 451	
Hindalco Industries	627 402	3 103 194	4 182 277	
ICICI Bank, C.A.A.E.	162 297	4 051 328	4 733 452	
Infosys, C.A.A.E.	363 957	6 646 706	8 578 525	
Larsen & Toubro	198 248	5 923 420	7 055 746	
Reliance Industries	342 102	11 815 457	13 114 263	
Star Health and Allied Insurance Company	443 031	6 415 653	3 776 174	
UPL	686 626	6 970 592	8 103 444	
WNS Holdings, C.A.A.E.	38 951	4 063 536	4 904 681	
		60 916 163	68 814 013	
Indonésie				**3,1**
Bank Mandiri	8 346 100	5 046 411	7 767 079	
Telkom Indonesia Persero, C.A.A.E.	213 407	7 120 335	7 865 201	
		12 166 746	15 632 280	
Malaisie				**0,9**
Public Bank	3 478 400	4 570 670	4 261 582	
Mexique				**7,0**
Arca Continental	703 300	5 062 046	8 638 458	
Cemex SAB de CV, C.A.A.E.	994 648	9 182 945	7 433 795	
Grupo Aeroportuario del Centro Norte, C.A.A.E.	45 053	3 409 622	5 450 186	
Grupo Financiero Banorte, catégorie O	735 200	5 890 830	8 379 074	
Walmart de Mexico	979 200	4 789 382	5 289 149	
		28 334 825	35 190 662	
Pays-Bas				**1,0**
Prosus	48 918	5 173 974	5 158 062	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Philippines				**1,1**
BDO Unibank	1 756 022	4 351 284	5 609 572	
Pologne				**0,8**
KGHM Polska Miedz	110 537	6 053 346	4 230 979	
Qatar				**0,7**
Qatar National Bank	633 077	4 726 529	3 777 349	
Royaume-Uni				**2,6**
Anglo American	125 409	6 790 752	5 599 217	
Unilever, C.A.A.E.	107 853	7 707 111	7 569 490	
		14 497 863	13 168 707	
Taïwan				**14,4**
Accton Technology	261 000	2 626 490	3 695 691	
ASE Technology	1 911 000	9 058 997	9 542 840	
Eclat Textile Company	206 112	5 581 549	4 528 693	
Feng Tay Enterprise	370 000	3 882 693	3 169 739	
MediaTek	282 000	9 346 954	9 851 180	
Nien Made Enterprise	217 000	3 987 690	3 149 720	
Realtek Semiconductor	154 000	3 331 666	2 648 847	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	65 000	1 420 112	1 537 818	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	275 069	28 716 452	34 580 720	
		67 952 603	72 705 248	
Thaïlande				**2,2**
Home Product Center	9 991 800	5 715 865	5 686 691	
PTT Exploration and Production	853 200	4 326 750	5 176 219	
		10 042 615	10 862 910	
Total des actions étrangères		**481 358 577**	**466 243 361**	
Total des placements		**504 084 657**	**495 926 963**	**98,3**
Autres éléments d'actif net			**8 511 317**	**1,7**
Actif net			**504 438 280**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**1 741 546**	**1 836 320**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Marchés émergents (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A et I	17 janvier 2007
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie W	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**979 366**	**39 668**	**5 914**	**(92 988)**	**931 960**
2022	1 226 217	24 517	—	(178 630)	1 072 104
CATÉGORIE I					
2023	**39 842 252**	**3 055 867**	**1 504 608**	**(3 300 207)**	**41 102 520**
2022	57 093 274	8 416 230	1 088 734	(7 883 359)	58 714 879
CATÉGORIE C					
2023	**28 098**	**3 073**	**174**	**(350)**	**30 995**
2022	29 858	687	—	(3 422)	27 123
CATÉGORIE F					
2023	**55 439**	**10 780**	**996**	**(4 532)**	**62 683**
2022	62 617	26 709	—	(30 585)	58 741
CATÉGORIE D					
2023	**124 049**	**6 794**	**1 994**	**(12 522)**	**120 315**
2022	134 095	42 148	—	(55 195)	121 048
CATÉGORIE W					
2023	**463 431**	**361 313**	**3**	**(53 465)**	**771 282**
2022	63 237	399 948	—	(26 254)	436 931

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	2,00	0,21	2,21	2,21
CATÉGORIE F	0,90	0,21	1,11	1,11
CATÉGORIE D	1,00	0,21	1,21	1,21

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**6 756**	12 486

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
PAIEMENTS INDIRECTS	**62 627**	94 944

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de placement de ce Fonds est d'obtenir une appréciation du capital à long terme. Le portefeuille du Fonds se compose principalement d'actions de sociétés étrangères sur des marchés émergents choisis dans tous les secteurs de l'économie ainsi que de titres de fonds de marchés émergents qui sont négociés en bourse.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	495 927	—	—	495 927	ACTIONS	423 646	—	—	423 646
TOTAL	**495 927**	**—**	**—**	**495 927**	**TOTAL**	**423 646**	**—**	**—**	**423 646**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Le tableau suivant montre le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

30 SEPTEMBRE 2022	TOTAL
	$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**—**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(171)
ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(5 893)
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	—
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	6 064
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**—**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2022	**—**

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 demeurant 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	147 480	—	147 480	4 424
HKD	95 134	—	95 134	2 854
KRW	56 627	—	56 627	1 699
TWD	38 133	—	38 133	1 144
INR	36 232	—	36 232	1 087
MXN	22 307	—	22 307	669
BRL	19 859	—	19 859	596
AED	14 654	—	14 654	440
THB	11 021	—	11 021	331
CNY	9 559	—	9 559	287
IDR	8 187	—	8 187	246
PHP	5 634	—	5 634	169
GBP	5 599	—	5 599	168
EUR	5 158	—	5 158	155
MYR	4 262	—	4 262	128
PLN	4 246	—	4 246	127
ZAR	4 235	—	4 235	127
QAR	3 777	—	3 777	113

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	123 380	83	123 297	3 699
HKD	71 835	—	71 835	2 155
KRW	45 790	—	45 790	1 374
INR	34 058	—	34 058	1 022
TWD	27 803	—	27 803	834
BRL	26 290	—	26 290	789
AED	12 641	—	12 641	379
THB	12 529	—	12 529	376
MXN	11 667	—	11 667	350
GBP	11 338	—	11 338	340
IDR	8 669	—	8 669	260
CNY	8 032	—	8 032	241
PHP	6 602	—	6 602	198
QAR	4 851	—	4 851	146
MYR	4 456	—	4 456	134
PLN	3 948	—	3 948	118
EUR	3 372	—	3 372	101
ZAR	3 326	—	3 326	100

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

31 MARS 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères	
Chine	21,0
Taïwan	14,4
Inde	13,6
Corée du Sud	11,1
Mexique	7,0
Brésil	4,8
Hong Kong	4,4
Indonésie	3,1
Émirats arabes unis	2,9
Royaume-Uni	2,6
Thaïlande	2,2
Autres pays*	5,3
Actions américaines	4,8
Actions canadiennes	1,1
Autres éléments d'actif net	1,7
TOTAL	**100,0**

30 SEPTEMBRE 2022 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères	
Chine	18,3
Inde	15,1
Taïwan	12,5
Corée du Sud	10,5
Brésil	8,6
Hong Kong	4,7
Indonésie	4,0
Mexique	3,8
Royaume-Uni	3,5
Émirats arabes unis	2,9
Thaïlande	2,9
Autres pays*	7,2
Actions américaines	3,5
Actions canadiennes	1,1
Autres éléments d'actif net	1,4
TOTAL	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice MSCI Marchés émergents (rendement global)	3,00	14 794	13 737

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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 ».

h) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**24 059**	**100**	2 770	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**14 662**	**61**	1 675	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**9 397**	**39**	1 095	40

i) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
77 648 899	—	—

j) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**3 088**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	2 637	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**11 765 401**	11 984 189
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**318 580 322**	290 047 443
Souscriptions à recevoir	**10 226**	25 150
Somme à recevoir pour la vente de titres	**138 303**	1 479 925
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**170 763**	849 990
	330 665 015	304 386 697
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**2 442**	5 464
Parts rachetées à payer	**277 218**	281 970
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	3 263 974
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**1 862**	—
	281 522	3 551 408
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**330 383 493**	300 835 289
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 656 848**	4 684 114
- par part	**8,12**	7,38
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**312 605 927**	286 708 612
- par part	**8,69**	8,00
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**436 868**	361 063
- par part	**8,61**	7,83
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**301 879**	216 836
- par part	**9,20**	8,38
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**592 562**	495 858
- par part	**7,04**	6,39
Catégorie N		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**—**	735
- par part	**—**	7,35
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 789 409**	8 368 071
- par part	**7,35**	6,74

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**61 062**	9 304
Dividendes	**2 026 286**	2 542 280
Écart de conversion sur encaisse	**(73 343)**	(222 497)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(10 499 575)**	1 963 726
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**42 821 739**	(92 685 787)
	34 336 169	(88 392 974)
Charges		
Frais de gestion	**65 118**	84 447
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**419**	583
Frais d'administration	**6 834**	8 763
	72 371	93 793
Retenues d'impôt	**578 591**	479 463
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille (note f)	**279 133**	256 966
	930 095	830 222
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**33 406 074**	(89 223 196)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**455 519**	(1 187 640)
- par part	**0,75**	(1,80)
Nombre moyen de parts rachetables	**605 574**	660 366
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**31 950 150**	(86 853 919)
- par part	**0,90**	(1,83)
Nombre moyen de parts rachetables	**35 653 598**	47 535 193
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**20 376**	(76 542)
- par part	**0,55**	(1,91)
Nombre moyen de parts rachetables	**36 746**	40 094
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**24 929**	(63 662)
- par part	**0,85**	(1,83)
Nombre moyen de parts rachetables	**29 499**	34 718
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**54 086**	(100 019)
- par part	**0,64**	(1,52)
Nombre moyen de parts rachetables	**84 441**	65 850
Catégorie N*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**91**	(169)
- par part	**0,91**	(1,69)
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	100
Catégorie W		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**900 923**	(941 245)
- par part	**0,69**	(1,93)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 312 835**	488 270

* Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**4 684 114**	6 943 173	**286 708 612**	571 217 501	**361 063**	420 306	**216 836**	500 932
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**455 519**	(1 187 640)	**31 950 150**	(86 853 919)	**20 376**	(76 542)	**24 929**	(63 662)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**136 999**	454 601	**10 060 302**	27 124 676	**175 889**	55 299	**93 659**	57 073
Distributions réinvesties	**—**	818 727	**7 539 514**	70 629 220	**—**	54 805	**1 472**	53 694
Montant global des rachats de parts rachetables	**(619 784)**	(671 552)	**(16 113 137)**	(67 723 871)	**(120 460)**	(27 824)	**(33 098)**	(247 081)
	(482 785)	601 776	**1 486 679**	30 030 025	**55 429**	82 280	**62 033**	(136 314)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(7 539 514)**	(7 622 121)	**—**	—	**(1 919)**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(822 124)	**—**	(63 007 099)	**—**	(54 805)	**—**	(58 092)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	—	(822 124)	**(7 539 514)**	(70 629 220)	**—**	(54 805)	**(1 919)**	(58 092)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**4 656 848**	5 535 185	**312 605 927**	443 764 387	**436 868**	371 239	**301 879**	242 864

	CATÉGORIE D		CATÉGORIE N		CATÉGORIE W	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023***	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**495 858**	541 518	**735**	1 097	**8 368 071**	1 963 250
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**54 086**	(100 019)	**91**	(169)	**900 923**	(941 245)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	**357 297**	110 973	**—**	—	**4 611 867**	8 223 425
Distributions réinvesties	**3 088**	55 626	**—**	—	**19**	121
Montant global des rachats de parts rachetables	**(314 217)**	(27 597)	**(826)**	—	**(1 904 047)**	(616 289)
	46 168	139 002	**(826)**	—	**2 707 839**	7 607 257
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	**(3 550)**	—	**—**	—	**(187 424)**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(69 909)	**—**	(133)	**—**	(445 287)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(3 550)	(69 909)	**—**	(133)	**(187 424)**	(445 287)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**592 562**	510 592	**—**	795	**11 789 409**	8 183 975

* Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**33 406 074**	(89 223 196)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**73 343**	222 497
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**10 499 575**	(1 963 726)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(42 821 739)**	92 685 787
Produit de la vente/échéance de placements	**70 528 914**	90 536 422
Achat de placements	**(66 343 900)**	(83 953 201)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 341 622**	306 409
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**679 227**	548 228
Charges à payer	**(3 022)**	(4 785)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**1 862**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**(3 263 974)**	4 668 017
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**4 097 982**	13 822 452
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**15 450 937**	36 639 695
Montant global des rachats de parts rachetables	**(19 110 321)**	(69 654 935)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(188 314)**	(467 377)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(3 847 698)**	(33 482 617)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(469 072)**	(461 687)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(218 788)**	(20 121 852)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**11 984 189**	32 262 970
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**11 765 401**	12 141 118
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**111 933**	100
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**2 075 492**	2 619 909
Intérêts payés	**3 663**	610

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**96,4**
Actions américaines				**1,7**
Produits industriels				
Genpact	90 079	3 235 969	5 626 905	
Actions étrangères				**94,7**
Afrique du Sud				**1,7**
Naspers	22 674	4 700 120	5 667 464	
Brésil				**10,3**
B3 Brasil Bolsa Balcão	2 270 420	6 586 637	6 253 849	
BB Seguridade Participacoes	719 000	5 310 514	6 230 934	
Cogna Educação	5 155 580	8 261 993	2 570 751	
Hapvida Participacoes e Investimentos	5 714 700	9 907 743	3 992 414	
LPS Brasil Consultoria de Imoveis	751 436	2 770 433	308 570	
Marcopolo, privilégiées	2 408 599	3 279 691	2 048 784	
Totvs	703 942	3 918 907	5 278 288	
Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipamentos	2 092 400	6 962 138	7 448 466	
		46 998 056	34 132 056	
Chine				**26,4**
China Resources Medical Holdings Company	3 815 433	4 758 136	4 466 884	
China Vanke	2 470 400	9 011 323	5 265 503	
ENN Energy Holdings	372 570	5 816 816	6 901 954	
Focus Media Information Technology, catégorie A	5 105 335	7 668 683	6 898 003	
Fu Shou Yuan International Group	5 960 371	6 236 527	6 526 530	
Hollysys Automation Technologies	149 896	3 178 662	3 510 788	
Jinyu Bio-Technology, catégorie A	1 774 900	7 771 349	4 146 987	
KE Holdings	383 165	8 633 522	9 756 247	
Lifetech Scientific	8 485 211	3 286 448	4 075 855	
Meituan, catégorie B	346 031	8 946 011	8 549 069	
Minth Group	1 998 000	7 854 828	8 152 593	
Shandong Weigao Group Medical Polymer Company	2 910 738	5 826 795	6 284 237	
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	1 606 048	7 972 740	6 166 167	
Tencent Music Entertainment, C.A.A.E.	598 632	7 099 205	6 698 944	
		94 061 045	87 399 761	
Corée du Sud				**4,2**
CJ Logistics	45 682	7 676 254	3 789 197	
ENM Holdings	40 441	6 835 458	3 606 369	
Kangwon Land	319 220	8 674 137	6 594 749	
		23 185 849	13 990 315	
Émirats arabes unis				**1,4**
Aramex PJSC	3 738 447	4 225 037	4 526 280	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Hong Kong				**15,6**
AIA Group	517 436	6 583 993	7 362 943	
China Gas Holdings	3 489 800	10 744 486	6 645 193	
China Pacific Insurance, catégorie H	1 888 600	7 034 830	6 779 505	
China Traditional Chinese Medecine	10 333 178	6 973 396	7 311 856	
CSPC Pharmaceutical Group	4 541 600	6 520 803	6 036 401	
Dali Foods Group	5 235 000	3 905 571	2 956 259	
Fosun Tourism Group	1 948 600	4 440 661	3 374 991	
Galaxy Entertainment Group	664 000	6 498 795	5 996 053	
Kingdee International Software Group Company	2 404 000	6 234 624	5 264 698	
		58 937 159	51 727 899	
Inde				**10,2**
Amber Enterprises	202 434	7 367 361	6 074 182	
Container Corporation of India	441 032	3 687 441	4 208 448	
Eicher Motors	109 069	4 355 117	5 289 209	
Glenmark Pharmaceuticals	293 857	3 571 241	2 245 667	
HDFC Life Insurance Company	674 673	6 249 887	5 538 659	
HealthCare Global Enterprises	580 304	2 727 797	2 504 603	
Indus Towers	1 907 546	8 749 642	4 485 881	
TTK Prestige	211 642	1 591 430	2 433 374	
Vakrangee	3 239 857	5 422 470	852 477	
		43 722 386	33 632 500	
Indonésie				**0,6**
Hero Supermarket	7 925 158	2 698 632	1 139 338	
MNC Asia Holding	144 676 466	3 342 361	717 207	
		6 040 993	1 856 545	
Luxembourg				**1,8**
Globant	26 161	5 868 794	5 798 835	
Macao				**1,9**
Sands China	1 340 400	6 417 910	6 300 122	
Mexique				**2,1**
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	473 000	3 307 895	7 153 534	
Philippines				**1,7**
AC Energy	1 102 200	190 257	167 691	
Ayala	333 860	6 631 041	5 394 788	
		6 821 298	5 562 479	
Royaume-Uni				**1,8**
Network International Holdings	1 430 761	6 506 010	5 839 377	
Russie				**—**
Beluga Group	66 650	1 430 185	—	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Taïwan				**13,3**
Chroma ATE	742 197	3 808 441	5 847 658	
Hon Hai Precision Industry	1 830 412	7 287 173	8 449 803	
Land Mark Optoelectronics	500 044	6 220 831	2 940 956	
Realtek Semiconductor	339 255	5 580 314	5 835 289	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	318 391	3 940 477	7 532 730	
Unimicron Technology	1 007 389	5 569 044	6 595 590	
Wiwynn	133 250	4 409 475	6 654 021	
		36 815 755	43 856 047	
Thaïlande				**1,7**
Kasikornbank Public Company	1 052 200	4 454 354	5 510 203	
Total des actions étrangères		**353 492 846**	**312 953 417**	
Total des placements		**356 728 815**	**318 580 322**	**96,4**
Autres éléments d'actif net			**11 803 171**	**3,6**
Actif net			**330 383 493**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A et I	18 octobre 2013
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie N (TSX NAVex : DEMOP)	9 septembre 2020
Catégorie W	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

Le 9 décembre 2022, le Fonds a fermé les parts de catégorie N.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**634 286**	**16 334**	**—**	**(76 890)**	**573 730**
2022	621 361	48 880	88 963	(70 986)	688 218
CATÉGORIE I					
2023	**35 828 945**	**1 134 036**	**876 893**	**(1 869 473)**	**35 970 401**
2022	47 571 495	2 818 331	7 228 456	(6 029 330)	51 588 952
CATÉGORIE C					
2023	**46 128**	**20 125**	**—**	**(15 494)**	**50 759**
2022	35 531	5 066	5 623	(2 650)	43 570
CATÉGORIE F					
2023	**25 866**	**10 526**	**161**	**(3 734)**	**32 819**
2022	39 989	6 021	5 189	(24 435)	26 764
CATÉGORIE D					
2023	**77 539**	**50 747**	**442**	**(44 551)**	**84 177**
2022	56 636	13 359	7 044	(3 297)	73 742
CATÉGORIE N					
2023	**100**	**—**	**—**	**(100)**	**—**
2022	100	—	—	—	100
CATÉGORIE W					
2023	**1 241 560**	**622 718**	**3**	**(259 493)**	**1 604 788**
2022	197 642	1 005 407	15	(73 461)	1 129 603

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D, N et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	2,05	0,20	2,25	2,25
CATÉGORIE F	1,00	0,20	1,20	1,20
CATÉGORIE D	1,05	0,20	1,25	1,25
CATÉGORIE N	s.o.	s.o.	s.o.	1,15

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**2 442**	5 464

f) Autres rémunérations versées aux courtiers

Durant la période, les paiements indirects affectés à des biens ou à des services, à l'exception de l'exécution des ordres, s'établissent à :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
PAIEMENTS INDIRECTS	**10 354**	16 695

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

g) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est d'obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation et de titres connexes à des titres de participation de sociétés situées sur des marchés émergents ou dont les activités se déroulent sur de tels marchés. Le Fonds peut également investir dans des titres de fonds négociés en bourse afin d'obtenir une exposition aux marchés émergents.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	318 580	—	—	318 580	ACTIONS	289 767	—	280	290 047
TOTAL	**318 580**	**—**	**—**	**318 580**	**TOTAL**	**289 767**	**—**	**280**	**290 047**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
		$			
31 MARS 2023	Beluga Group	—	Prix de la dernière transaction - décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % - 100 %
30 SEPTEMBRE 2022	Beluga Group	—	Prix de la dernière transaction - décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % - 100 %
	VK	280	Prix de la dernière transaction - décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % - 100 %

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL $	30 SEPTEMBRE 2022	TOTAL $
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**280**	**SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE**	**—**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(619)	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(29)
ACHAT DE PLACEMENTS	—	ACHAT DE PLACEMENTS	—
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(5 350)	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(2 256)
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	5 689	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(7 119)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	9 684
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**—**	**SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE**	**280**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**5 689**	**VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2022**	**(7 119)**

Au cours de la période close le 30 septembre 2022, des titres d'une valeur approximative de 1 131 $ ont été transférés du niveau 2 vers le niveau 3 et des titres d'une valeur approximative de 209 $ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 3 à la suite de la suspension du droit de transiger ces titres à la Bourse. Ces titres ne sont plus évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.

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 demeurant 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 $	30 SEPTEMBRE 2022	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS $	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS $	EXPOSITION NETTE $	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES $
HKD	114 417	—	114 417	3 433	HKD	98 753	—	98 753	2 963
TWD	44 055	—	44 055	1 322	TWD	46 809	—	46 809	1 404
USD	42 946	—	42 946	1 288	INR	37 564	—	37 564	1 127
BRL	34 257	—	34 257	1 028	USD	35 153	—	35 153	1 055
INR	33 706	—	33 706	1 011	BRL	29 055	—	29 055	872
KRW	14 014	—	14 014	420	KRW	12 063	—	12 063	362
CNY	11 045	—	11 045	331	THB	10 385	—	10 385	312
MXN	7 154	—	7 154	215	CNY	9 255	—	9 255	278
GBP	5 839	—	5 839	175	MXN	5 871	—	5 871	176
ZAR	5 667	—	5 667	170	ZAR	5 545	—	5 545	166
PHP	5 562	—	5 562	167	AED	5 416	—	5 416	162
THB	5 510	—	5 510	165	PHP	5 020	—	5 020	151
AED	4 526	—	4 526	136	IDR	1 958	—	1 958	59
IDR	1 857	—	1 857	56	RUB	61	—	61	2
RUB	268	—	268	8					

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

31 MARS 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%	30 SEPTEMBRE 2022 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères		Actions étrangères	
Chine	26,4	Chine	26,6
Hong Kong	15,6	Taïwan	15,3
Taïwan	13,3	Hong Kong	13,4
Brésil	10,3	Inde	12,2
Inde	10,2	Brésil	9,6
Corée du Sud	4,2	Corée du Sud	4,0
Mexique	2,1	Thaïlande	3,5
Autres pays*	12,6	Mexique	2,0
Actions américaines	1,7	Autres pays*	8,0
Autres éléments d'actif net	3,6	Actions américaines	1,8
		Autres éléments d'actif net	3,6
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice MSCI Marchés émergents (rendement global)	3,00	10 561	9 083

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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 ».

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
31 433 853	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**5 775**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	5 213	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**20 082 982**	34 589 633
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**403 813 051**	325 053 885
Souscriptions à recevoir	**106 747**	234 451
Somme à recevoir pour la vente de titres	**2 375 717**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**745 960**	393 865
	427 124 457	360 271 834
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**1 795**	2 864
Parts rachetées à payer	**376 502**	2 605 251
Somme à payer pour l'achat de titres	**4 124 405**	—
	4 502 702	2 608 115
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**422 621 755**	357 663 719
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 677 871**	1 483 255
- par part	**8,68**	7,50
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**415 882 445**	354 037 075
- par part	**9,05**	7,89
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**499 163**	443 114
- par part	**8,72**	7,53
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**714 314**	674 997
- par part	**9,00**	7,73
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**329 468**	292 786
- par part	**8,97**	7,71
Catégorie N		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**—**	715
- par part	**—**	7,15
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 518 494**	731 777
- par part	**10,09**	8,61

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**456 376**	(330 649)
Dividendes	**4 577 451**	2 977 858
Écart de conversion sur encaisse	**(200 118)**	1 269 725
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(16 697 173)**	(13 639 374)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**74 646 419**	(41 292 631)
	62 782 955	(51 015 071)
Charges		
Frais de gestion	**28 024**	31 088
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**526**	515
Frais d'administration	**3 612**	3 564
	32 162	35 167
Charges absorbées par le gestionnaire	**(335)**	(1 566)
	31 827	33 601
Retenues d'impôt	**664 739**	298 093
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**127 067**	182 210
	823 633	513 904
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**61 959 322**	(51 528 975)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**237 618**	(223 123)
- par part	**1,20**	(1,22)
Nombre moyen de parts rachetables	**198 406**	182 298
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**61 271 400**	(51 135 306)
- par part	**1,34**	(1,16)
Nombre moyen de parts rachetables	**45 651 830**	44 122 659
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**70 884**	(59 591)
- par part	**1,21**	(1,21)
Nombre moyen de parts rachetables	**58 536**	49 200
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**110 061**	(72 653)
- par part	**1,32**	(1,17)
Nombre moyen de parts rachetables	**83 295**	62 153
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**49 488**	(38 192)
- par part	**1,26**	(1,17)
Nombre moyen de parts rachetables	**39 310**	32 722
Catégorie N**		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**82**	(110)
- par part	**0,82**	(1,10)
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	100
Catégorie W*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**219 789**	—
- par part	**1,15**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**191 774**	—

* Début des opérations en avril 2022.
** Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 483 255**	1 775 911	**354 037 075**	438 606 076	**443 114**	459 381	**674 997**	568 623
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**237 618**	(223 123)	**61 271 400**	(51 135 306)	**70 884**	(59 591)	**110 061**	(72 653)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**119 101**	412 951	**17 466 739**	68 816 239	**23 924**	211 050	**44 653**	266 258
Distributions réinvesties	**—**	—	**8 354 399**	5 517 783	**—**	—	**—**	—
Montant global des rachats de parts rachetables	**(162 103)**	(191 809)	**(16 892 769)**	(14 100 055)	**(38 759)**	(128 358)	**(115 397)**	(55 544)
	(43 002)	221 142	**8 928 369**	60 233 967	**(14 835)**	82 692	**(70 744)**	210 714
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(8 354 399)**	(5 517 783)	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	—	—	**(8 354 399)**	(5 517 783)	**—**	—	**—**	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 677 871**	1 773 930	**415 882 445**	442 186 954	**499 163**	482 482	**714 314**	706 684

	CATÉGORIE D		CATÉGORIE N		CATÉGORIE W
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023****	2022	**2023***
	$	$	**$**	$	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**292 786**	294 513	**715**	970	**731 777**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**49 488**	(38 192)	**82**	(110)	**219 789**
Opérations sur parts rachetables					
Produit de la vente de parts rachetables	**35 466**	96 246	**—**	—	**2 701 635**
Distributions réinvesties	**—**	—	**—**	—	**—**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(48 272)**	(17 154)	**(797)**	—	**(134 707)**
	(12 806)	79 092	**(797)**	—	**2 566 928**
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables					
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**—**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**
	—	—	**—**	—	**—**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**329 468**	335 413	**—**	860	**3 518 494**

* Début des opérations en avril 2022.
** Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**61 959 322**	(51 528 975)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**200 118**	(1 269 725)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**16 697 173**	13 639 374
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(74 646 419)**	41 292 631
Produit de la vente/échéance de placements	**34 050 905**	48 461 867
Achat de placements	**(54 860 312)**	(98 252 052)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(2 375 717)**	2 812 189
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(352 095)**	104 856
Charges à payer	**(1 069)**	(1 209)
Somme à payer pour l'achat de titres	**4 124 405**	(4 611 448)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(15 203 689)**	(49 352 492)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**20 519 222**	71 736 031
Montant global des rachats de parts rachetables	**(19 621 553)**	(14 328 303)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**897 669**	57 407 728
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(200 631)**	1 425 173
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(14 506 651)**	9 480 409
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**34 589 633**	22 786 456
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**20 082 982**	32 266 865
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**472 484**	23 270
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**3 527 302**	2 724 861
Intérêts payés	**—**	297

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**95,5**
Actions américaines				**5,9**
Consommation discrétionnaire				**4,0**
MercadoLibre	9 590	15 520 472	17 083 224	
Technologies de l'information				**1,9**
Cognizant Technology Solutions, catégorie A	99 132	9 194 158	8 163 078	
Total des actions américaines		**24 714 630**	**25 246 302**	
Actions étrangères				**89,6**
Afrique du Sud				**4,8**
Discovery	1 189 096	13 119 166	12 586 631	
Sanlam	1 778 550	9 584 024	7 610 062	
		22 703 190	20 196 693	
Brésil				**12,3**
B3 Brasil Bolsa Balcão	2 036 349	8 104 385	5 609 103	
BB Seguridade Participacoes	2 187 800	14 162 764	18 959 718	
Localiza Rent a Car	614 683	8 233 796	8 762 359	
PagSeguro Digital, catégorie A	93 652	4 840 790	1 084 711	
WEG	1 644 804	12 067 899	17 762 744	
		47 409 634	52 178 635	
Chine				**19,8**
Bafang Electric, catégorie A	190 200	8 633 350	3 960 653	
Inner Mongolia Yili Industrial Group, catégorie A	2 986 488	19 531 596	17 103 876	
Lepu Medical Technology (Beijing), catégorie A	887 798	5 146 661	4 047 343	
Midea Group, catégorie A	1 166 303	14 060 024	12 342 887	
Ping An Insurance (Group) Company of China, catégorie H	672 588	9 083 045	5 917 278	
SANY Heavy Industry	496 800	1 686 428	1 669 806	
Shandong Weigao Group Medical Polymer Company	4 576 400	11 740 047	9 880 375	
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics, catégorie A	131 700	7 544 355	8 073 817	
Tencent Holdings	220 150	18 089 868	14 622 877	
WuXi Biologics (Cayman)	675 000	6 416 441	5 647 965	
Xinyi Solar Holdings	158 000	240 267	255 976	
		102 172 082	83 522 853	
Chypre				**—**
TCS Group Holding	10 281	995 217	—	
Corée du Sud				**12,7**
LG Chem	20 810	17 490 495	15 381 801	
LG H&H	16 659	23 172 747	10 376 605	
NAVER	22 551	8 043 981	4 729 032	
NCSoft	14 052	11 106 913	5 419 411	
Samsung Electronics	267 017	19 476 822	17 740 832	
		79 290 958	53 647 681	

FONDS DESJARDINS SOCIÉTERRE ACTIONS DES MARCHÉS ÉMERGENTS

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Hong Kong				**11,4**
AIA Group	1 100 400	14 932 427	15 658 327	
Alibaba Group Holding	587 256	18 851 412	10 151 100	
Hong Kong Exchanges & Clearing	137 800	8 819 004	8 260 948	
NetEase	585 650	12 923 411	13 914 550	
		55 526 254	47 984 925	
Inde				**8,0**
Housing Development Finance	368 540	14 222 047	15 912 315	
Infosys, C.A.A.E.	353 944	8 529 800	8 342 517	
Power Grid Corporation of India	2 570 731	8 132 846	9 541 681	
		30 884 693	33 796 513	
Japon				**2,9**
Suzuki Motor	253 400	13 694 929	12 391 085	
Luxembourg				**0,9**
Globant	16 340	4 069 568	3 621 916	
Mexique				**7,5**
Fomento Economico Mexicano, C.A.A.E.	172 166	17 701 188	22 149 033	
Walmart de Mexico	1 801 400	8 672 089	9 730 262	
		26 373 277	31 879 295	
Russie				**0,1**
Detsky Mir	2 123 840	5 119 049	271 706	
Taïwan				**9,2**
Delta Electronics	1 355 000	17 461 480	18 103 819	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	886 422	20 461 792	20 971 628	
		37 923 272	39 075 447	
Total des actions étrangères		**426 162 123**	**378 566 749**	
Total des placements		**450 876 753**	**403 813 051**	**95,5**
Autres éléments d'actif net			**18 808 704**	**4,5**
Actif net			**422 621 755**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie I	9 juillet 2018
Catégories A, C, F et D	5 septembre 2018
Catégorie N (TSX NAVex : DREEQ)	9 septembre 2020
Catégorie W	11 avril 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie W se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

Le 9 décembre 2022, le Fonds a fermé les parts de catégorie N.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**197 774**	**14 119**	**—**	**(18 627)**	**193 266**
2022	172 603	42 582	—	(19 591)	195 594
CATÉGORIE I					
2023	**44 861 278**	**2 010 907**	**985 073**	**(1 893 826)**	**45 963 432**
2022	40 993 766	6 898 603	545 288	(1 547 346)	46 890 311
CATÉGORIE C					
2023	**58 868**	**2 944**	**—**	**(4 564)**	**57 248**
2022	44 536	21 803	—	(13 312)	53 027
CATÉGORIE F					
2023	**87 367**	**5 070**	**—**	**(13 058)**	**79 379**
2022	54 307	27 402	—	(5 608)	76 101
CATÉGORIE D					
2023	**37 987**	**4 198**	**—**	**(5 471)**	**36 714**
2022	28 174	9 746	—	(1 728)	36 192
CATÉGORIE N					
2023	**100**	**—**	**—**	**(100)**	**—**
2022	100	—	—	—	100
CATÉGORIE W					
2023	**84 950**	**277 854**	**—**	**(14 147)**	**348 657**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D, N et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	2,05	0,20	2,25	2,25
CATÉGORIE F	1,00	0,20	1,20	1,20
CATÉGORIE D	1,05	0,20	1,25	1,25
CATÉGORIE N	s.o.	s.o.	s.o.	1,15

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**1 795**	2 864

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation et des titres connexes à des titres de participation de sociétés situées dans les marchés émergents ou dont les activités se déroulent sur de tels marchés.

Le Fonds a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	403 541	—	272	403 813	ACTIONS	324 776	—	278	325 054
TOTAL	**403 541**	**—**	**272**	**403 813**	**TOTAL**	**324 776**	**—**	**278**	**325 054**

Transferts entre les niveaux 1 et 2 (en milliers de $)

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
		$			
31 MARS 2023	TCS Group Holding	—	Prix de la dernière transaction - décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % - 100 %
	Detsky Mir	272	Prix de la dernière transaction - décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % - 100 %
30 SEPTEMBRE 2022	TCS Group Holding	—	Prix de la dernière transaction - décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % - 100 %
	Detsky Mir	278	Prix de la dernière transaction - décote d'illiquidité	Décote d'illiquidité	0 % - 100 %

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Les tableaux suivants montrent le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL $	30 SEPTEMBRE 2022	TOTAL $
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**278**	**SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE**	**—**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(122)
ACHAT DE PLACEMENTS	—	ACHAT DE PLACEMENTS	2 051
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(1 232)
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(6)	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(5 836)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	5 417
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**272**	**SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE**	**278**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**(6)**	**VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2022**	**(5 836)**

Au cours de la période close le 30 septembre 2022, des titres d'une valeur approximative de 1 091 $ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 3 à la suite de la suspension du droit de transiger ces titres à la Bourse. Ces titres ne sont plus évalués selon des prix cotés sur des marchés actifs.

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 demeurant 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 $	30 SEPTEMBRE 2022	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS $	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS $	EXPOSITION NETTE $	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES $
HKD	84 309	—	84 309	2 529	HKD	60 130	—	60 130	1 804
USD	60 716	—	60 716	1 821	USD	49 702	—	49 702	1 491
KRW	54 200	—	54 200	1 626	BRL	43 233	—	43 233	1 297
BRL	51 228	—	51 228	1 537	KRW	42 643	—	42 643	1 279
CNY	47 199	—	47 199	1 416	CNY	35 492	—	35 492	1 065
TWD	39 185	—	39 185	1 176	TWD	29 535	—	29 535	886
INR	25 454	—	25 454	764	INR	29 386	—	29 386	882
ZAR	20 197	—	20 197	606	ZAR	16 146	—	16 146	484
JPY	12 510	—	12 510	375	JPY	8 475	—	8 475	254
MXN	9 730	—	9 730	292	CLP	5 527	—	5 527	166
CLP	12	—	12	—	MXN	5 319	—	5 319	160

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

31 MARS 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%	30 SEPTEMBRE 2022 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions étrangères		Actions étrangères	
Chine	19,8	Chine	17,5
Corée du Sud	12,7	Brésil	13,0
Brésil	12,3	Corée du Sud	11,9
Hong Kong	11,4	Inde	10,8
Taïwan	9,2	Hong Kong	9,2
Inde	8,0	Taïwan	8,2
Mexique	7,5	Mexique	6,1
Afrique du Sud	4,8	Afrique du Sud	4,5
Japon	2,9	Japon	2,3
Autres pays*	1,0	Autres pays*	2,2
Actions américaines	5,9	Actions américaines	5,2
Autres éléments d'actif net	4,5	Autres éléments d'actif net	9,1
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice MSCI Marchés émergents (rendement global)	3,00	11 794	10 591

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
28 097 948	—	—

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**136 279**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	117 695	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**370 415**	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**31 573 395**	33 197 358
Souscriptions à recevoir	**41 929**	41 972
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	421 107
	31 985 739	33 660 437
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**—**	156 899
Charges à payer	**2 038**	2 230
Parts rachetées à payer	**107 933**	484 954
	109 971	644 083
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**31 875 768**	33 016 354
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**118 048**	233 014
- par part	**9,85**	9,82
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 027**	1 017
- par part	**10,19**	10,09
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 485 744**	11 742 051
- par part	**9,84**	9,80
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**19 266 272**	15 898 568
- par part	**10,14**	10,04
Catégorie N		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**—**	718 249
- par part	**—**	9,98
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 004 677**	4 423 455
- par part	**9,96**	9,87

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**8 384**	12 105
Dividendes	**166 507**	1 831
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(17 810)**	(32 094)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**191 723**	(322 514)
	348 804	(340 672)
Charges		
Frais de gestion	**53 403**	89 523
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**47**	51
Frais d'administration	**7 923**	13 855
	61 373	103 429
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**6 816**	8 711
	68 189	112 140
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**280 615**	(452 812)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**620**	(7 800)
- par part	**0,03**	(0,16)
Nombre moyen de parts rachetables	**20 069**	49 080
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**10**	(8)
- par part	**0,10**	(0,08)
Nombre moyen de parts rachetables	**101**	101
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**23 081**	(228 362)
- par part	**0,02**	(0,14)
Nombre moyen de parts rachetables	**927 225**	1 600 168
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**209 633**	(190 123)
- par part	**0,10**	(0,08)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 062 865**	2 274 823
Catégorie N*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(1 589)**	(19 148)
- par part	**(0,03)**	(0,08)
Nombre moyen de parts rachetables	**57 327**	234 120
Catégorie W		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**48 860**	(7 371)
- par part	**0,10**	(0,04)
Nombre moyen de parts rachetables	**513 260**	169 085

* Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023 $	CATÉGORIE A 2022 $	CATÉGORIE I 2023 $	CATÉGORIE I 2022 $	CATÉGORIE C 2023 $	CATÉGORIE C 2022 $	CATÉGORIE F 2023 $	CATÉGORIE F 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**233 014**	612 890	**1 017**	1 027	**11 742 051**	15 337 561	**15 898 568**	20 393 284
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**620**	(7 800)	**10**	(8)	**23 081**	(228 362)	**209 633**	(190 123)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**25 345**	51 260	**—**	—	**209 319**	4 791 451	**9 852 262**	11 652 273
Distributions réinvesties	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Montant global des rachats de parts rachetables	**(140 931)**	(272 125)	**—**	—	**(5 488 707)**	(4 679 784)	**(6 694 191)**	(8 667 802)
	(115 586)	(220 865)	**—**	—	**(5 279 388)**	111 667	**3 158 071**	2 984 471
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	—	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**118 048**	384 225	**1 027**	1 019	**6 485 744**	15 220 866	**19 266 272**	23 187 632

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE N 2023* $	CATÉGORIE N 2022 $	CATÉGORIE W 2023 $	CATÉGORIE W 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**718 249**	2 790 974	**4 423 455**	658 413
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(1 589)**	(19 148)	**48 860**	(7 371)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**—**	—	**1 924 768**	2 220 143
Distributions réinvesties	**—**	—	**—**	—
Montant global des rachats de parts rachetables	**(716 660)**	(877 278)	**(392 406)**	(28 275)
	(716 660)	(877 278)	**1 532 362**	2 191 868
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—
	—	—	**—**	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**—**	1 894 548	**6 004 677**	2 842 910

* Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**280 615**	(452 812)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**17 810**	32 094
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(191 723)**	322 514
Produit de la vente/échéance de placements	**10 096 847**	7 377 262
Achat de placements	**(8 298 971)**	(11 438 337)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**421 107**	(480 256)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**—**	(553)
Charges à payer	**(192)**	(8 353)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	49 942
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**2 325 493**	(4 598 499)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**12 011 737**	18 626 363
Montant global des rachats de parts rachetables	**(13 809 916)**	(14 667 999)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(1 798 179)**	3 958 364
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**527 314**	(640 135)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**(156 899)**	308 985
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**370 415**	(331 150)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**5 253**	199
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**166 507**	1 831
Intérêts payés	**1 104**	636

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Actions canadiennes				**99,1**
Titres indiciels				
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres	1 468 530	31 624 561	31 573 395	
Total des placements		**31 624 561**	**31 573 395**	
Autres éléments d'actif net			**302 373**	**0,9**
Actif net			**31 875 768**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins FNB Alt long/court marchés boursiers neutres (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, I, C et F	13 juillet 2020
Catégorie N (TSX NAVex : DANCF)	9 septembre 2020
Catégorie W	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

Le 9 décembre 2022, le Fonds a fermé les parts de catégorie N.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**23 729**	**2 581**	**—**	**(14 330)**	**11 980**
2022	61 050	5 160	—	(27 412)	38 798
CATÉGORIE I					
2023	**101**	**—**	**—**	**—**	**101**
2022	101	—	—	—	101
CATÉGORIE C					
2023	**1 197 590**	**21 315**	**—**	**(559 687)**	**659 218**
2022	1 530 377	481 657	—	(472 271)	1 539 763
CATÉGORIE F					
2023	**1 582 806**	**981 728**	**—**	**(663 833)**	**1 900 701**
2022	2 008 878	1 154 421	—	(860 513)	2 302 786
CATÉGORIE N					
2023	**72 000**	**—**	**—**	**(72 000)**	**—**
2022	277 000	—	—	(87 500)	189 500
CATÉGORIE W					
2023	**448 207**	**194 090**	**—**	**(39 574)**	**602 723**
2022	66 048	224 243	—	(2 857)	287 434

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, N et W	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,90	0,15	2,05	2,05
CATÉGORIE F	0,90	0,15	1,05	1,05
CATÉGORIE N	s.o.	s.o.	s.o.	1,00

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**2 038**	2 230

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds négociés en bourse gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DIVIDENDES	**166 507**	41 778

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de reproduire le rendement du FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres (le « FNB alternatif Desjardins ») en investissant son actif principalement, directement ou indirectement, dans les parts du FNB alternatif Desjardins. Le FNB alternatif Desjardins a pour objectif de réaliser des rendements positifs dans des conditions des marchés boursiers favorables ou défavorables.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
TITRES INDICIELS APPARENTÉS	31 573	—	—	31 573	TITRES INDICIELS APPARENTÉS	33 197	—	—	33 197
TOTAL	**31 573**	**—**	**—**	**31 573**	**TOTAL**	**33 197**	**—**	**—**	**33 197**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Titres indiciels	99,1	Titres indiciels	100,5
Autres éléments d'actif net	0,9	Autres éléments d'actif net	(0,5)
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice des bons du Trésor de 91 jours FTSE Canada + 4%	0,25	80	—
Indice des bons du Trésor de 91 jours FTSE Canada	0,25	—	83

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
90 956	138 230	2041
	159 776	2042

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**157 458**	**0,5**
30 SEPTEMBRE 2022	156 055	0,5

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**1 978 188**	2 127 362
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**294 460 763**	281 820 556
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**2 416 060**	693 463
Souscriptions à recevoir	**92 938**	29 395
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 108 811**	589 813
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**546 774**	679 198
	300 603 534	285 939 787
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**32 717**	66 152
Parts rachetées à payer	**503 342**	345 353
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	824 481
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**1 604**	17 044
	537 663	1 253 030
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**300 065 871**	284 686 757
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**42 418 044**	40 696 251
- par part	**12,41**	11,71
Catégorie T		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**542 666**	607 031
- par part	**7,68**	7,34
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**215 413 343**	206 707 756
- par part	**12,18**	11,64
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**17 557 932**	15 851 134
- par part	**12,88**	12,15
Catégorie R		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**197 637**	188 627
- par part	**8,10**	7,73
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**15 764 501**	14 781 962
- par part	**12,51**	11,85
Catégorie S		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**71 783**	68 106
- par part	**8,67**	8,23
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 056 547**	1 042 359
- par part	**11,05**	10,47
Catégorie N		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**—**	1 037
- par part	**—**	10,37
Catégorie PM		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 008**	918
- par part	**9,71**	9,18
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 042 410**	4 741 576
- par part	**10,94**	10,34

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**99 171**	5 873
Dividendes	**4 258 652**	3 512 754
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**1 954**	7 702
Écart de conversion sur encaisse	**(16 886)**	(73 030)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**7 375 963**	6 433 194
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**17 860 095**	17 093 939
	29 578 949	26 980 432
Charges		
Frais de gestion	**740 566**	762 061
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**391**	341
Frais d'administration	**88 035**	89 725
	828 992	852 127
Retenues d'impôt	**475 403**	457 703
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**90 538**	100 199
	1 394 933	1 410 029
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**28 184 016**	25 570 403
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 674 737**	3 605 073
- par part	**1,06**	0,94
Nombre moyen de parts rachetables	**3 478 753**	3 844 657
Catégorie T		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**55 529**	52 425
- par part	**0,71**	0,65
Nombre moyen de parts rachetables	**78 555**	80 087
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**20 928 785**	19 084 470
- par part	**1,18**	1,06
Nombre moyen de parts rachetables	**17 757 616**	17 981 125
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 442 787**	1 285 842
- par part	**1,08**	0,99
Nombre moyen de parts rachetables	**1 330 041**	1 298 267
Catégorie R		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**17 109**	16 290
- par part	**0,70**	0,67
Nombre moyen de parts rachetables	**24 407**	24 382
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 432 773**	1 219 902
- par part	**1,13**	1,04
Nombre moyen de parts rachetables	**1 267 617**	1 170 202
Catégorie S		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 570**	86 776
- par part	**0,79**	0,75
Nombre moyen de parts rachetables	**8 275**	115 128
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**102 443**	71 488
- par part	**1,04**	0,89
Nombre moyen de parts rachetables	**98 934**	80 685
Catégorie N*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**103**	91
- par part	**1,03**	0,91
Nombre moyen de parts rachetables	**100**	100
Catégorie PM*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**90**	—
- par part	**0,88**	—
Nombre moyen de parts rachetables	**102**	—
Catégorie W		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**523 090**	148 046
- par part	**0,98**	1,15
Nombre moyen de parts rachetables	**531 700**	128 652

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A 2023 $	CATÉGORIE A 2022 $	CATÉGORIE T 2023 $	CATÉGORIE T 2022 $	CATÉGORIE I 2023 $	CATÉGORIE I 2022 $	CATÉGORIE C 2023 $	CATÉGORIE C 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**40 696 251**	47 378 468	**607 031**	618 185	**206 707 756**	210 850 635	**15 851 134**	16 113 992
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 674 737**	3 605 073	**55 529**	52 425	**20 928 785**	19 084 470	**1 442 787**	1 285 842
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**2 452 181**	2 987 153	**448**	99 429	**5 618 795**	2 310 657	**1 560 847**	964 190
Distributions réinvesties	**1 195 794**	147 149	**59**	55	**11 356 892**	5 903 377	**443 543**	55 022
Montant global des rachats de parts rachetables	**(4 401 489)**	(7 107 410)	**(95 279)**	(33 461)	**(17 841 993)**	(16 502 094)	**(1 261 797)**	(1 248 283)
	(753 514)	(3 973 108)	**(94 772)**	66 023	**(866 306)**	(8 288 060)	**742 593**	(229 071)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(152 703)**	(147 589)	**(302)**	—	**(6 076 809)**	(5 903 377)	**(69 141)**	(58 196)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(1 046 727)**	—	**(15 457)**	—	**(5 280 083)**	—	**(409 441)**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**(9 363)**	(26 534)	**—**	—	**—**	—
	(1 199 430)	(147 589)	**(25 122)**	(26 534)	**(11 356 892)**	(5 903 377)	**(478 582)**	(58 196)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**42 418 044**	46 862 844	**542 666**	710 099	**215 413 343**	215 743 668	**17 557 932**	17 112 567

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE R 2023 $	CATÉGORIE R 2022 $	CATÉGORIE F 2023 $	CATÉGORIE F 2022 $	CATÉGORIE S 2023 $	CATÉGORIE S 2022 $	CATÉGORIE D 2023 $	CATÉGORIE D 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**188 627**	204 396	**14 781 962**	14 001 370	**68 106**	1 017 303	**1 042 359**	834 859
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**17 109**	16 290	**1 432 773**	1 219 902	**6 570**	86 776	**102 443**	71 488
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**44**	48	**1 563 372**	2 130 629	**10**	358	**68 376**	196 487
Distributions réinvesties	**58**	56	**529 297**	182 890	**63**	59	**42 019**	11 278
Montant global des rachats de parts rachetables	**—**	—	**(1 938 528)**	(2 270 258)	**—**	(1 109)	**(155 786)**	(171 491)
	102	104	**154 141**	43 261	**73**	(692)	**(45 391)**	36 274
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(300)**	—	**(222 984)**	(210 781)	**(458)**	(4 182)	**(15 622)**	(11 463)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(4 828)**	—	**(381 391)**	—	**(1 748)**	—	**(27 242)**	—
Remboursement de capital	**(3 073)**	(8 412)	**—**	—	**(760)**	(37 607)	**—**	—
	(8 201)	(8 412)	**(604 375)**	(210 781)	**(2 966)**	(41 789)	**(42 864)**	(11 463)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**197 637**	212 378	**15 764 501**	15 053 752	**71 783**	1 061 598	**1 056 547**	931 158

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE N 2023**	2022	CATÉGORIE PM 2023*	CATÉGORIE W 2023	2022
	$	$	**$**	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 037**	1 040	**918**	**4 741 576**	555 987
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**103**	91	**90**	**523 090**	148 046
Opérations sur parts rachetables					
Produit de la vente de parts rachetables	**—**	—	**—**	**2 425 651**	1 840 377
Distributions réinvesties	**—**	—	**37**	**46**	7
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 140)**	—	**—**	**(411 231)**	(143 403)
	(1 140)	—	**37**	**2 014 466**	1 696 981
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables					
Revenu net de placement	**—**	(16)	**(13)**	**(97 848)**	(6 651)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**(24)**	**(138 874)**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	**—**	—
	—	(16)	**(37)**	**(236 722)**	(6 651)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**—**	1 115	**1 008**	**7 042 410**	2 394 363

* Début des opérations en avril 2022.

** Fin des opérations en décembre 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**28 184 016**	25 570 403
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**16 886**	73 030
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(7 375 963)**	(6 433 194)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(17 860 095)**	(17 093 939)
Produit de la vente/échéance de placements	**113 555 353**	87 723 184
Achat de placements	**(102 679 797)**	(74 895 239)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(518 998)**	(216 809)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**132 424**	203 173
Charges à payer	**(33 435)**	(35 377)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**(15 440)**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**(824 481)**	(815 741)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**12 580 470**	14 079 491
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**13 626 181**	10 644 659
Montant global des rachats de parts rachetables	**(25 949 254)**	(27 474 681)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(387 383)**	(114 915)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(12 710 456)**	(16 944 937)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(19 188)**	(80 036)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(149 174)**	(2 945 482)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**2 127 362**	9 411 279
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**1 978 188**	6 465 797
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**89 674**	2 983
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**3 902 690**	3 131 851
Intérêts payés	**674**	3 211

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**99,0**
Actions canadiennes				**3,4**
Services publics				
AltaGas	146 400	3 602 812	3 298 392	
Emera	123 400	6 714 546	6 851 168	
Total des actions canadiennes		**10 317 358**	**10 149 560**	
Actions américaines				**58,9**
Énergie				**7,2**
Cheniere Energy	43 843	6 876 015	9 338 401	
DT Midstream	92 367	6 165 110	6 163 055	
Targa Resources	61 143	5 397 727	6 028 206	
		18 438 852	21 529 662	
Produits industriels				**7,2**
CSX	172 100	6 888 795	6 963 839	
Republic Services	13 275	2 009 499	2 426 004	
Union Pacific	44 846	12 704 611	12 198 242	
		21 602 905	21 588 085	
Services publics				**36,1**
Alliant Energy	100 537	6 722 121	7 255 765	
CenterPoint Energy	139 025	4 710 093	5 535 307	
Dominion Resources	124 212	12 640 442	9 385 752	
Duke Energy	114 943	15 908 982	14 986 177	
Entergy	89 551	12 689 616	13 039 576	
Evergy	59 131	4 618 652	4 884 438	
FirstEnergy	132 368	6 300 396	7 166 548	
NextEra Energy	115 163	9 433 500	11 996 947	
Pinnacle West Capital	36 657	3 771 801	3 925 703	
PPL	244 059	8 575 913	9 166 413	
Southern Company	128 088	11 865 987	12 045 059	
Xcel Energy	98 706	8 415 185	8 996 574	
		105 652 688	108 384 259	
Immobilier				**8,4**
American Tower	42 068	12 000 979	11 617 731	
Crown Castle International	75 239	13 739 422	13 609 588	
		25 740 401	25 227 319	
Total des actions américaines		**171 434 846**	**176 729 325**	

FONDS DESJARDINS INFRASTRUCTURES MONDIALES

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Actions étrangères				**36,7**
Australie				**10,5**
Atlas Arteria	1 254 547	7 395 939	7 128 892	
Aurizon Holdings	1 253 954	4 917 820	3 806 320	
Transurban Group	1 599 462	19 073 410	20 533 003	
		31 387 169	31 468 215	
Brésil				**2,1**
Companhia de Concessoes Rodoviarias	1 832 600	5 214 748	6 215 781	
Chine				**4,1**
ENN Energy Holdings	346 200	6 340 104	6 413 443	
Jiangsu Expressway Company	4 596 000	7 157 109	5 792 193	
		13 497 213	12 205 636	
Espagne				**2,7**
Aena	37 329	7 383 303	8 146 827	
France				**4,7**
Getlink	170 464	3 575 756	3 795 228	
Rubis	158 929	8 559 724	5 746 716	
Vinci	29 983	3 618 539	4 646 005	
		15 754 019	14 187 949	
Hong Kong				**2,1**
Beijing Capital International Airport	2 160 000	2 177 931	2 070 877	
Guangdong Investment	2 948 000	5 517 579	4 075 632	
		7 695 510	6 146 509	
Italie				**1,9**
Hera Group	834 000	3 526 114	3 180 686	
Infrastrutture Wireless Italiane	137 786	1 960 250	2 447 683	
		5 486 364	5 628 369	
Mexique				**4,6**
Grupo Aeroportuario del Sureste, catégorie B	212 119	5 091 118	8 774 249	
Promotora y Operadora de Infraestructura	384 116	4 187 487	5 185 566	
		9 278 605	13 959 815	
Royaume-Uni				**2,3**
SSE	227 772	5 916 694	6 846 744	
Suisse				**1,7**
Flughafen Zürich	20 985	4 314 740	5 192 093	
Total des actions étrangères		**105 928 365**	**109 997 938**	
Total des placements		**287 680 569**	**296 876 823**	**99,0**
Autres éléments d'actif net			**3 189 048**	**1,0**
Actif net			**300 065 871**	**100,0**

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

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

		VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	JUSTE VALEUR $	TITRES $
Titres prêtés	**2 416 060**	**2 537 991**

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

a) Constitution du Fonds

Le Fonds Desjardins Infrastructures mondiales (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A et I	18 octobre 2013
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégories T, R et S	11 avril 2016
Catégorie D	11 mai 2018
Catégorie N (TSX NAVex : DGINF)	9 septembre 2020
Catégorie W	12 avril 2021
Catégorie PM	11 avril 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie PM se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

Le 9 décembre 2022, le Fonds a fermé les parts de catégorie N.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**3 476 786**	**199 574**	**97 592**	**(356 336)**	**3 417 616**
2022	4 031 347	247 623	12 062	(590 197)	3 700 835
CATÉGORIE T					
2023	**82 653**	**57**	**8**	**(12 093)**	**70 625**
2022	77 456	12 378	7	(4 085)	85 756
CATÉGORIE I					
2023	**17 763 115**	**448 152**	**951 084**	**(1 472 028)**	**17 690 323**
2022	18 044 998	195 068	496 125	(1 389 132)	17 347 059
CATÉGORIE C					
2023	**1 304 535**	**121 959**	**34 883**	**(98 413)**	**1 362 964**
2022	1 321 366	76 993	4 348	(100 278)	1 302 429
CATÉGORIE R					
2023	**24 402**	**5**	**7**	**—**	**24 414**
2022	24 377	5	7	—	24 389
CATÉGORIE F					
2023	**1 247 165**	**125 527**	**42 990**	**(155 703)**	**1 259 979**
2022	1 176 761	175 315	14 943	(186 051)	1 180 968
CATÉGORIE S					
2023	**8 271**	**2**	**7**	**—**	**8 280**
2022	115 165	39	7	(123)	115 088
CATÉGORIE D					
2023	**99 529**	**6 335**	**3 864**	**(14 122)**	**95 606**
2022	79 488	18 080	1 043	(15 946)	82 665
CATÉGORIE N					
2023	**100**	**—**	**—**	**(100)**	**—**
2022	100	—	—	—	100
CATÉGORIE PM					
2023	**100**	**—**	**4**	**—**	**104**
CATÉGORIE W					
2023	**458 577**	**223 081**	**4**	**(38 206)**	**643 456**
2022	54 698	175 690	1	(13 695)	216 694

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, D, N, PM et W	annuelle
Catégories T, R et S	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement en espèces par le Fonds (catégories T, R et S).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T, C ET R	1,90	0,20	2,10	2,10
CATÉGORIES F ET S	0,90	0,20	1,10	1,10
CATÉGORIE D	0,90	0,20	1,10	1,10
CATÉGORIE N	s.o.	s.o.	s.o.	1,05
CATÉGORIE PM	0,75	0,20	0,95	s.o.

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,95 % à 1,90 % pour les catégories A, T, C et R et de 0,95 % à 0,90 % pour la catégorie D.

Les parts de catégories I et W paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**32 717**	66 152

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de procurer un revenu et une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde qui exercent leurs activités dans le secteur des infrastructures.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
ACTIONS	296 877	—	—	296 877	ACTIONS	282 514	—	—	282 514
TOTAL	**296 877**	**—**	**—**	**296 877**	**TOTAL**	**282 514**	**—**	**—**	**282 514**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de $)

L'exposition du Fonds au risque de change est présentée dans les tableaux ci-après. Les montants représentent les éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme). Ils indiquent également l'effet potentiel sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou dépréciation de 3 % du dollar canadien par rapport à chacune des devises présentées, toutes les autres variables demeurant 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	177 165	—	177 165	5 315
AUD	31 689	—	31 689	951
EUR	28 073	—	28 073	842
HKD	18 352	—	18 352	551
MXN	13 960	—	13 960	419
GBP	6 847	—	6 847	205
BRL	6 216	—	6 216	186
CHF	5 192	—	5 192	156
DKK	5	—	5	—

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	163 749	—	163 749	4 912
AUD	32 669	—	32 669	980
EUR	29 622	—	29 622	889
HKD	12 565	—	12 565	377
MXN	10 377	—	10 377	311
GBP	8 194	—	8 194	246
CHF	6 256	—	6 256	188
BRL	3 478	—	3 478	104
JPY	3 116	—	3 116	93
DKK	1 627	—	1 627	49

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

31 MARS 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines	
Services publics	36,1
Immobilier	8,4
Produits industriels	7,2
Énergie	7,2
Actions étrangères	
Australie	10,5
France	4,7
Mexique	4,6
Chine	4,1
Espagne	2,7
Royaume-Uni	2,3
Brésil	2,1
Hong Kong	2,1
Autres pays*	3,6
Actions canadiennes	3,4
Autres éléments d'actif net	1,0
TOTAL	**100,0**

30 SEPTEMBRE 2022 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines	
Services publics	38,3
Produits industriels	6,8
Énergie	6,6
Immobilier	4,2
Communications	1,4
Actions étrangères	
Australie	11,4
France	4,9
Espagne	3,8
Mexique	3,6
Chine	3,2
Royaume-Uni	2,9
Suisse	2,2
Autres pays*	5,7
Actions canadiennes	4,2
Autres éléments d'actif net	0,8
TOTAL	**100,0**

* Cette catégorie inclut tous les pays représentant moins de 2 % de l'actif net du Fonds.

Risque de prix (en milliers de $)

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	%	$	$
Indice FTSE Global Core Infrastructure 50-50	3,00	8 953	8 897

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**3 257**	**100**	12 837	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**1 954**	**60**	7 702	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**1 303**	**40**	5 135	40

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**13 277**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	12 106	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**749 437**	341 208
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**269 969 244**	294 584 589
Souscriptions à recevoir	**187**	187
Somme à recevoir pour la vente de titres	**990 591**	1 271 325
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**—**	1 236
	271 709 459	296 198 545
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**81 534**	222 928
Parts rachetées à payer	**15 378**	1 205
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**13 337**	961
	110 249	225 094
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**271 599 210**	295 973 451
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**264 090 789**	287 363 140
- par part	**9,54**	9,17
Catégorie T4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 167 821**	5 490 060
- par part	**7,83**	7,62
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 658 300**	1 765 733
- par part	**9,84**	9,45
Catégorie R4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 130**	1 076
- par part	**7,84**	7,63
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**670 152**	634 847
- par part	**9,70**	9,30
Catégorie S4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 233**	709 320
- par part	**8,56**	8,23
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 785**	9 275
- par part	**8,89**	8,65

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**22 120**	(1 324)
Dividendes	**19 642**	20 042
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**5 779 669**	8 407 703
Écart de conversion sur encaisse	**—**	7 605
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(2 954 243)**	886 393
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**13 911 977**	(24 479 776)
	16 779 165	(15 159 357)
Charges		
Frais de gestion	**2 368 760**	3 562 720
Frais d'administration	**261 985**	392 183
	2 630 745	3 954 903
Retenues d'impôt	**—**	3 035
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**—**	100
	2 630 745	3 958 038
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**14 148 420**	(19 117 395)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 765 992**	(18 587 305)
- par part	**0,47**	(0,47)
Nombre moyen de parts rachetables	**29 463 805**	39 805 110
Catégorie T4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**259 935**	(361 144)
- par part	**0,38**	(0,41)
Nombre moyen de parts rachetables	**681 947**	888 885
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**85 311**	(98 509)
- par part	**0,48**	(0,50)
Nombre moyen de parts rachetables	**176 687**	198 895
Catégorie R4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**54**	(57)
- par part	**0,38**	(0,42)
Nombre moyen de parts rachetables	**143**	136
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**35 457**	(34 662)
- par part	**0,52**	(0,55)
Nombre moyen de parts rachetables	**68 519**	63 075
Catégorie S4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 161**	(33 825)
- par part	**0,09**	(0,39)
Nombre moyen de parts rachetables	**12 460**	86 648
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**510**	(1 893)
- par part	**0,47**	(0,48)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 085**	3 970

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T4		CATÉGORIE C		CATÉGORIE R4	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**287 363 140**	462 443 066	**5 490 060**	8 346 880	**1 765 733**	2 238 578	**1 076**	1 231
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 765 992**	(18 587 305)	**259 935**	(361 144)	**85 311**	(98 509)	**54**	(57)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**2 566 420**	4 618 007	**3 946**	5 851	**5 522**	6 165	**—**	—
Distributions réinvesties	**2 493 542**	9 909 263	**24**	26	**13 898**	47 812	**24**	25
Montant global des rachats de parts rachetables	**(39 602 458)**	(81 796 937)	**(472 052)**	(661 387)	**(197 219)**	(95 831)	**—**	—
	(34 542 496)	(67 269 667)	**(468 082)**	(655 510)	**(177 799)**	(41 854)	**24**	25
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(2 495 847)**	(2 713 818)	**(59 029)**	(27 516)	**(14 945)**	(14 555)	**(12)**	(4)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(7 205 919)	**—**	(136 727)	**—**	(36 685)	**—**	(21)
Remboursement de capital	**—**	—	**(55 063)**	—	**—**	—	**(12)**	—
	(2 495 847)	(9 919 737)	**(114 092)**	(164 243)	**(14 945)**	(51 240)	**(24)**	(25)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**264 090 789**	366 666 357	**5 167 821**	7 165 983	**1 658 300**	2 046 975	**1 130**	1 174

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE F		CATÉGORIE S4		CATÉGORIE D	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**634 847**	569 085	**709 320**	861 925	**9 275**	43 074
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**35 457**	(34 662)	**1 161**	(33 825)	**510**	(1 893)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	**246**	142 032	**134**	586	**—**	—
Distributions réinvesties	**8 011**	28 764	**26**	28	**242**	1 199
Montant global des rachats de parts rachetables	**(398)**	68 562	**(709 382)**	(24 379)	**—**	(32 965)
	7 859	239 358	**(709 222)**	(23 765)	**242**	(31 766)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	**(8 011)**	(14 399)	**—**	(3 964)	**(242)**	(472)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(14 365)	**—**	(14 058)	**—**	(727)
Remboursement de capital	**—**	—	**(26)**	—	**—**	—
	(8 011)	(28 764)	**(26)**	(18 022)	**(242)**	(1 199)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**670 152**	745 017	**1 233**	786 313	**9 785**	8 216

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**14 148 420**	(19 117 395)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**—**	(7 605)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**2 954 243**	(886 393)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(13 911 977)**	24 479 776
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(5 779 669)**	(8 407 703)
Produit de la vente/échéance de placements	**41 363 573**	82 624 722
Achat de placements	**(10 825)**	(1 623 708)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**280 734**	3 474 845
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 236**	—
Charges à payer	**(141 394)**	(210 800)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**12 376**	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**38 916 717**	80 325 739
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**2 576 268**	4 772 455
Montant global des rachats de parts rachetables	**(40 967 336)**	(82 622 593)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(117 420)**	(196 113)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(38 508 488)**	(78 046 251)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**—**	7 641
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**408 229**	2 287 129
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**341 208**	(1 114 848)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**749 437**	1 172 281
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**17 902**	906
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**19 642**	17 007
Intérêts payés	**155**	845

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**98,0**
Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu, catégorie I	906 784	9 714 576	11 285 838	
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	957 042	10 760 737	12 835 844	
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	366 959	4 191 405	4 370 480	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	166 070	3 708 776	3 523 349	
Fonds Desjardins Croissance de dividendes, catégorie I	266 087	4 051 647	5 327 054	
Fonds Desjardins Équilibré mondial de revenu stratégique, catégorie I	864 851	9 140 775	9 330 878	
Fonds Desjardins Infrastructures mondiales, catégorie I	360 068	4 065 458	4 384 552	
Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	90 576	1 290 234	1 067 984	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	522 847	9 960 840	10 800 973	
Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	12 975 015	136 833 043	124 093 047	
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	261 352	2 220 999	1 693 562	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	1 167 337	12 323 869	10 796 704	
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	1 118 224	9 860 025	9 254 425	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	1 283 628	12 085 004	11 233 029	
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	579 768	5 852 798	5 217 912	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	3 205 591	34 543 881	31 084 613	
Fonds Desjardins Revenu à taux variable, catégorie I	190 268	1 850 111	1 712 223	
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	875 031	8 386 752	8 151 793	
Total des fonds de placement		**280 840 930**	**266 164 260**	
Actions canadiennes				**1,4**
Titres indiciels				
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres	176 976	3 824 484	3 804 984	
Total des placements		**284 665 414**	**269 969 244**	**99,4**
Autres éléments d'actif net			**1 629 966**	**0,6**
Actif net			**271 599 210**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille Diapason Revenu prudent (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	28 mars 2013
Catégories I, C et F	25 novembre 2013
Catégorie T4	3 février 2014
Catégories R4 et S4	14 avril 2014
Catégorie D	8 novembre 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

Les opérations sur les parts de catégorie I n'avaient toujours pas débuté au 31 mars 2023.

Le gestionnaire a annoncé le plafonnement du Portefeuille Diapason Revenu prudent. À compter du 27 octobre 2020, le portefeuille a été fermé à tout nouvel investisseur. Puis, à compter du 16 novembre 2020, le gestionnaire a suspendu tout investissement additionnel dans les parts du Portefeuille concerné sauf les investissements par versements périodiques.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**31 338 416**	**272 042**	**264 423**	**(4 201 231)**	**27 673 650**
2022	42 997 589	440 329	935 307	(7 779 904)	36 593 321
CATÉGORIE T4					
2023	**720 805**	**505**	**3**	**(61 170)**	**660 143**
2022	917 473	655	3	(74 798)	843 333
CATÉGORIE C					
2023	**186 925**	**568**	**1 429**	**(20 387)**	**168 535**
2022	202 093	571	4 385	(8 765)	198 284
CATÉGORIE R4					
2023	**141**	**—**	**3**	**—**	**144**
2022	135	—	3	—	138
CATÉGORIE F					
2023	**68 242**	**25**	**833**	**(41)**	**69 059**
2022	51 736	12 706	2 692	6 148	73 282
CATÉGORIE S4					
2023	**86 191**	**16**	**3**	**(86 066)**	**144**
2022	88 569	61	3	(2 502)	86 131
CATÉGORIE D					
2023	**1 073**	**—**	**27**	**—**	**1 100**
2022	4 214	1	120	(3 465)	870

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, C, F et D	trimestrielle
Catégories T4, R4 et S4	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.
Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué en espèces mensuellement par le Fonds (catégories T4, R4 et S4).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T4, C ET R4	1,47	0,16	1,63	1,63
CATÉGORIES F ET S4	0,54	0,16	0,70	0,70
CATÉGORIE D	0,67	0,16	0,83	0,83

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,50 % à 1,47 % pour les catégories A, T4, C et R4, de 0,63 % à 0,54 % pour les catégories F et S4 et de 0,70 % à 0,67 % pour la catégorie D.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**81 534**	222 928

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds négociés en bourse gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DIVIDENDES	**19 642**	5 555

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**5 779 669**	8 407 703

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer un revenu courant et une faible appréciation du capital à moyen terme. À ces fins, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
TITRES INDICIELS APPARENTÉS	3 805	—	—	3 805	TITRES INDICIELS APPARENTÉS	3 791	—	—	3 791
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	266 164	—	—	266 164	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	290 794	—	—	290 794
TOTAL	**269 969**	**—**	**—**	**269 969**	**TOTAL**	**294 585**	**—**	**—**	**294 585**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :
- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Fonds de placement		Fonds de placement	
Revenu	74,8	Revenu	76,6
Croissance	23,2	Croissance	21,6
Actions canadiennes	1,4	Actions canadiennes	1,3
Autres éléments d'actif net	0,6	Autres éléments d'actif net	0,5
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	1 402	1 696
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	755	913
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	566	685
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	1 052	1 272

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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**
$	**$**	
12 057 633	—	—

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	**%**
31 MARS 2023	**6 923**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	6 568	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**3 306 594**	2 836 350
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**1 300 397 785**	1 291 632 790
Plus-value non réalisée sur dérivés	**98 779**	—
Souscriptions à recevoir	**5 725**	59
Somme à recevoir pour la vente de titres	**2 834 228**	3 355 910
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**—**	398
	1 306 643 111	1 297 825 507
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**455 709**	974 140
Moins-value non réalisée sur dérivés	**23 616**	—
Parts rachetées à payer	**—**	406
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**—**	334
	479 325	974 880
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 306 163 786**	1 296 850 627
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 288 635 082**	1 279 906 649
- par part	**9,79**	9,36
Catégorie T4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 735 785**	10 240 836
- par part	**8,12**	7,86
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 437 844**	3 939 517
- par part	**10,07**	9,62
Catégorie R4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 163**	1 102
- par part	**8,06**	7,80
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 090 310**	2 522 825
- par part	**10,20**	9,74
Catégorie S4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 259**	1 187
- par part	**8,75**	8,42
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**262 343**	238 511
- par part	**9,18**	8,76

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**76 540**	7 820
Dividendes	**87 256**	85 502
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**27 309 465**	33 323 935
Écart de conversion sur encaisse	**(190)**	31 962
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(5 889 667)**	512 872
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(11 766)**	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**61 341 828**	(86 006 614)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**75 162**	—
	82 988 628	(52 044 523)
Charges		
Frais de gestion	**11 030 660**	13 212 696
Frais d'administration	**1 204 475**	1 441 416
	12 235 135	14 654 112
Retenues d'impôt	**—**	12 762
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**—**	417
	12 235 135	14 667 291
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**70 753 493**	(66 711 814)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**69 807 167**	(65 876 115)
- par part	**0,52**	(0,45)
Nombre moyen de parts rachetables	**133 995 027**	146 143 969
Catégorie T4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**562 395**	(567 126)
- par part	**0,44**	(0,38)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 268 391**	1 489 837
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**220 317**	(181 992)
- par part	**0,52**	(0,46)
Nombre moyen de parts rachetables	**422 243**	398 586
Catégorie R4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**61**	(53)
- par part	**0,43**	(0,39)
Nombre moyen de parts rachetables	**143**	136
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**147 560**	(81 673)
- par part	**0,56**	(0,48)
Nombre moyen de parts rachetables	**262 192**	168 712
Catégorie S4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**72**	(50)
- par part	**0,51**	(0,37)
Nombre moyen de parts rachetables	**142**	136
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**15 921**	(4 805)
- par part	**0,55**	(0,39)
Nombre moyen de parts rachetables	**28 913**	12 406

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T4		CATÉGORIE C		CATÉGORIE R4	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 279 906 649**	1 590 999 392	**10 240 836**	14 794 681	**3 939 517**	4 229 705	**1 102**	1 258
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**69 807 167**	(65 876 115)	**562 395**	(567 126)	**220 317**	(181 992)	**61**	(53)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**49 098 072**	125 622 426	**297 947**	135 801	**563 898**	643 909	**—**	—
Distributions réinvesties	**11 787 922**	26 543 951	**25**	26	**39 411**	79 947	**25**	26
Montant global des rachats de parts rachetables	**(110 166 672)**	(171 432 245)	**(1 144 274)**	(1 523 044)	**(285 837)**	(372 125)	**—**	—
	(49 280 678)	(19 265 868)	**(846 302)**	(1 387 217)	**317 472**	351 731	**25**	26
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(11 798 056)**	(9 892 201)	**(121 235)**	(136 923)	**(39 462)**	(32 825)	**(13)**	(12)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(16 673 256)	**—**	(145 113)	**—**	(47 122)	**—**	(14)
Remboursement de capital	**—**	—	**(99 909)**	—	**—**	—	**(12)**	—
	(11 798 056)	(26 565 457)	**(221 144)**	(282 036)	**(39 462)**	(79 947)	**(25)**	(26)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 288 635 082**	1 479 291 952	**9 735 785**	12 558 302	**4 437 844**	4 319 497	**1 163**	1 205

	CATÉGORIE F		CATÉGORIE S4		CATÉGORIE D	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	$	**$**	$	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**2 522 825**	1 613 216	**1 187**	1 340	**238 511**	129 467
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**147 560**	(81 673)	**72**	(50)	**15 921**	(4 805)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	**702 458**	882 119	**—**	—	**19 353**	—
Distributions réinvesties	**29 582**	37 416	**26**	28	**3 230**	2 620
Montant global des rachats de parts rachetables	**(277 038)**	(394 272)	**—**	—	**(11 409)**	(31 759)
	455 002	525 263	**26**	28	**11 174**	(29 139)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	**(35 077)**	(20 885)	**(21)**	(14)	**(3 263)**	(1 409)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(18 357)	**—**	(14)	**—**	(1 367)
Remboursement de capital	**—**	—	**(5)**	—	**—**	—
	(35 077)	(39 242)	**(26)**	(28)	**(3 263)**	(2 776)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**3 090 310**	2 017 564	**1 259**	1 290	**262 343**	92 747

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**70 753 493**	(66 711 814)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**190**	(31 962)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**5 901 433**	(512 872)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(61 416 990)**	86 006 614
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(27 309 465)**	(33 323 935)
Produit de la vente/échéance de placements	**85 876 073**	68 364 433
Achat de placements	**(11 890 440)**	(6 943 349)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**521 682**	(3 087 376)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**398**	(1 223)
Charges à payer	**(518 431)**	(648 953)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	**(334)**	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**61 917 609**	43 109 563
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**50 676 062**	127 285 594
Montant global des rachats de parts rachetables	**(111 885 636)**	(173 752 940)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(236 832)**	(305 498)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(61 446 406)**	(46 772 844)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(959)**	32 094
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**470 244**	(3 631 187)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**2 836 350**	7 420 589
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**3 306 594**	3 789 402
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**73 067**	5 605
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**87 256**	72 740
Intérêts payés	**7**	1

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Fonds de placement				**98,3**
Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P., Class J	8 830 743	12 171 421	12 025 454	
Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu, catégorie I	5 716 968	61 229 013	71 153 385	
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	1 588 401	18 579 827	18 917 857	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	930 373	21 172 638	19 738 800	
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	5 669 918	64 617 382	76 044 945	
Fonds Desjardins Croissance de dividendes, catégorie I	1 635 492	24 586 398	32 742 546	
Fonds Desjardins Équilibré mondial de revenu stratégique, catégorie I	6 654 983	69 366 849	71 800 608	
Fonds Desjardins Infrastructures mondiales, catégorie I	1 808 030	19 979 884	22 016 377	
Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	519 709	7 409 462	6 127 885	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	2 793 757	54 323 997	57 713 430	
Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	46 987 147	506 530 194	449 385 074	
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	1 349 183	11 406 493	8 742 709	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	8 928 680	94 340 468	82 581 364	
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	5 065 426	44 592 601	41 921 464	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	14 521 873	136 559 052	127 080 908	
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	3 175 577	31 924 833	28 580 189	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	11 662 720	128 569 089	113 093 395	
Fonds Desjardins Revenu à taux variable, catégorie I	1 641 982	15 922 234	14 776 194	
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	3 125 248	31 029 478	29 114 810	
Total des fonds de placement		**1 354 311 313**	**1 283 557 394**	
Actions canadiennes				**1,3**
Titres indiciels				
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres	783 274	16 929 449	16 840 391	
Total des placements		**1 371 240 762**	**1 300 397 785**	**99,6**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			**98 779**	**—**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)			**(23 616)**	**—**
Autres éléments d'actif net			**5 690 838**	**0,4**
Actif net			**1 306 163 786**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1.3600	8 902 215	12 106 835	75 961
Dollar américain	1	mai 2023	1.3535	8 927 739	12 083 730	22 818
Plus-value non réalisée sur dérivés						**98 779**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1.3541	8 902 215	12 054 490	(23 616)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(23 616)**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille Diapason Revenu conservateur (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	28 mars 2013
Catégories I, C et F	25 novembre 2013
Catégorie T4	3 février 2014
Catégories R4 et S4	14 avril 2014
Catégorie D	8 novembre 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

Les opérations sur les parts de catégorie I n'avaient toujours pas débuté au 31 mars 2023.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**136 670 719**	**5 063 913**	**1 222 243**	**(11 389 971)**	**131 566 904**
2022	146 239 496	11 765 184	2 456 569	(16 103 791)	144 357 458
CATÉGORIE T4					
2023	**1 302 373**	**38 242**	**3**	**(142 040)**	**1 198 578**
2022	1 578 775	14 884	3	(165 140)	1 428 522
CATÉGORIE C					
2023	**409 315**	**56 242**	**3 972**	**(28 787)**	**440 742**
2022	377 899	58 700	7 208	(33 685)	410 122
CATÉGORIE R4					
2023	**141**	**—**	**3**	**—**	**144**
2022	135	—	3	—	138
CATÉGORIE F					
2023	**259 131**	**68 861**	**2 936**	**(27 977)**	**302 951**
2022	142 762	79 863	3 365	(36 608)	189 382
CATÉGORIE S4					
2023	**141**	**—**	**3**	**—**	**144**
2022	135	—	3	—	138
CATÉGORIE D					
2023	**27 213**	**2 239**	**356**	**(1 233)**	**28 575**
2022	12 706	—	261	(3 294)	9 673

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, C, F et D	trimestrielle
Catégories T4, R4 et S4	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué en espèces mensuellement par le Fonds (catégories T4, R4 et S4).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T4, C ET R4	1,48	0,16	1,64	1,64
CATÉGORIES F ET S4	0,55	0,16	0,71	0,71
CATÉGORIE D	0,68	0,16	0,84	0,84

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,51 % à 1,48 % pour les catégories A, T4, C et R4, de 0,64 % à 0,55 % pour les catégories F et S4 et de 0,71 % à 0,68 % pour la catégorie D.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**455 709**	974 140

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds négociés en bourse gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DIVIDENDES	**87 256**	18 748

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**27 309 465**	33 323 935

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer un revenu courant et une faible appréciation du capital à long terme. À ces fins, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
TITRES INDICIELS APPARENTÉS	16 840	—	—	16 840	TITRES INDICIELS APPARENTÉS	16 778	—	—	16 778
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	1 271 532	—	—	1 271 532	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	1 274 855	—	—	1 274 855
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	12 025	12 025					
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	99	—	99					
TOTAL	**1 288 372**	**99**	**12 025**	**1 300 496**	**TOTAL**	**1 291 633**	**—**	**—**	**1 291 633**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN									
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	**—**	**24**	**—**	**24**					
TOTAL	**—**	**24**	**—**	**24**					

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES	TAUX DE RENDEMENT ANNUEL ESTIMÉ
		$				
31 MARS 2023	Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P. Class J	12 025	Valeur cumulée estimée	Taux de rendement annuel estimé depuis la date des dernières souscriptions	—	9,42 %

Au 30 septembre 2022, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Le tableau suivant montre le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL
	$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**—**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	12 171
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(146)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**12 025**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**(146)**

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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	%
Fonds de placement		Fonds de placement	
Revenu	69,5	Revenu	70,9
Croissance	28,8	Croissance	27,4
Actions canadiennes	1,3	Actions canadiennes	1,3
Autres éléments d'actif net	0,4	Autres éléments d'actif net	0,4
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	6 225	6 879
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	3 352	3 704
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	3 352	3 704
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	6 225	6 879

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

Au 31 mars 2023, la concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans 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.

Au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Au 31 mars 2023, les contreparties aux instruments financiers dérivés ont une notation de crédit d'au moins « A-1 » de *Standard & Poor's*.

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
19 940 058	—	—

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**7 115**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	6 724	0,0

i) Engagement de capital

En 2022, le Fonds s'est engagé à verser une somme totale de 32 300 000 USD à Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P. Le tableau suivant résume les variations de l'engagement total du Fonds :

TYPE	MONTANT
ENGAGEMENT INITIAL (USD)	**32 300 000**
CAPITAL APPELÉ CUMULATIF (USD)	**8 830 743**
ENGAGEMENT RÉSIDUEL AU 31 MARS 2023 (USD)	**23 469 257**
ENGAGEMENT RÉSIDUEL AU 31 MARS 2023 (CAD)	**31 718 700**

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**473 899**	1 146 039
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**430 332 859**	433 621 706
Plus-value non réalisée sur dérivés	**32 417**	—
Souscriptions à recevoir	**287**	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	**889 878**	942 602
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**68**	1 818
	431 729 408	435 712 165
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**156 081**	345 957
Moins-value non réalisée sur dérivés	**7 750**	—
Parts rachetées à payer	**75 784**	—
	239 615	345 957
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**431 489 793**	435 366 208
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**416 780 978**	420 859 327
- par part	**10,19**	9,66
Catégorie T5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 336 183**	11 566 599
- par part	**7,71**	7,44
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 132 099**	1 976 023
- par part	**10,41**	9,86
Catégorie R5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 207**	62 273
- par part	**7,64**	7,33
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 021 590**	698 303
- par part	**10,74**	10,18
Catégorie S5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 096**	1 979
- par part	**8,31**	7,97
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**215 640**	201 704
- par part	**9,32**	8,81

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**22 352**	2 041
Dividendes	**29 400**	41 465
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**9 704 571**	12 987 842
Écart de conversion sur encaisse	**(61)**	15 565
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(1 811 700)**	1 432 366
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(3 862)**	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**23 668 362**	(27 399 828)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**24 667**	—
	31 633 729	(12 920 549)
Charges		
Frais de gestion	**3 934 989**	4 874 201
Frais d'administration	**402 556**	498 648
	4 337 545	5 372 849
Retenues d'impôt	**—**	6 215
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**—**	202
	4 337 545	5 379 266
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**27 296 184**	(18 299 815)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**26 368 675**	(17 648 284)
- par part	**0,62**	(0,37)
Nombre moyen de parts rachetables	**42 213 991**	47 777 813
Catégorie T5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**710 548**	(540 215)
- par part	**0,47**	(0,30)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 504 208**	1 800 395
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**129 441**	(77 898)
- par part	**0,64**	(0,39)
Nombre moyen de parts rachetables	**203 147**	197 472
Catégorie R5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**710**	(2 482)
- par part	**2,00**	(0,29)
Nombre moyen de parts rachetables	**356**	8 484
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**72 757**	(16 710)
- par part	**0,63**	(0,37)
Nombre moyen de parts rachetables	**115 474**	45 778
Catégorie S5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**117**	(11 281)
- par part	**0,47**	(0,27)
Nombre moyen de parts rachetables	**250**	42 457
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 936**	(2 945)
- par part	**0,61**	(0,29)
Nombre moyen de parts rachetables	**22 984**	10 107

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T5		CATÉGORIE C		CATÉGORIE R5	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**420 859 327**	547 411 029	**11 566 599**	16 142 573	**1 976 023**	2 188 499	**62 273**	74 586
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**26 368 675**	(17 648 284)	**710 548**	(540 215)	**129 441**	(77 898)	**710**	(2 482)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**7 073 656**	24 964 004	**175 774**	550 679	**158 006**	324 944	**—**	—
Distributions réinvesties	**3 718 734**	13 192 947	**32**	34	**17 953**	57 827	**32**	33
Montant global des rachats de parts rachetables	**(37 517 170)**	(60 629 874)	**(806 005)**	(822 609)	**(131 371)**	(304 393)	**(61 776)**	—
	(26 724 780)	(22 472 923)	**(630 199)**	(271 896)	**44 588**	78 378	**(61 744)**	33
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(3 722 244)**	(3 218 110)	**(142 960)**	(108 690)	**(17 953)**	(15 840)	**—**	(508)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(9 985 539)	**—**	(298 842)	**—**	(41 987)	**—**	(1 388)
Remboursement de capital	**—**	—	**(167 805)**	—	**—**	—	**(32)**	—
	(3 722 244)	(13 203 649)	**(310 765)**	(407 532)	**(17 953)**	(57 827)	**(32)**	(1 896)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**416 780 978**	494 086 173	**11 336 183**	14 922 930	**2 132 099**	2 131 152	**1 207**	70 241

	CATÉGORIE F		CATÉGORIE S5		CATÉGORIE D	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**698 303**	505 679	**1 979**	403 013	**201 704**	106 364
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**72 757**	(16 710)	**117**	(11 281)	**13 936**	(2 945)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	**1 196 466**	194 064	**—**	280	**—**	—
Distributions réinvesties	**11 524**	14 385	**56**	35	**2 290**	3 831
Montant global des rachats de parts rachetables	**(945 193)**	(67 972)	**—**	—	**—**	(4 848)
	262 797	140 477	**56**	315	**2 290**	(1 017)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	**(12 267)**	(6 592)	**(37)**	(2 672)	**(2 290)**	(1 922)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(8 837)	**—**	(7 518)	**—**	(1 909)
Remboursement de capital	**—**	—	**(19)**	—	**—**	—
	(12 267)	(15 429)	**(56)**	(10 190)	**(2 290)**	(3 831)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 021 590**	614 017	**2 096**	381 857	**215 640**	98 571

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**27 296 184**	(18 299 815)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**61**	(15 565)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**1 815 562**	(1 432 366)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(23 693 029)**	27 399 828
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(9 704 571)**	(12 987 842)
Produit de la vente/échéance de placements	**38 749 205**	45 320 508
Achat de placements	**(3 902 726)**	(3 360 714)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**52 724**	(1 054 374)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 750**	—
Charges à payer	**(189 876)**	(250 526)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**30 425 284**	35 319 134
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**8 603 615**	26 034 444
Montant global des rachats de parts rachetables	**(39 385 731)**	(61 830 479)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(314 986)**	(431 262)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(31 097 102)**	(36 227 297)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(322)**	15 633
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(672 140)**	(892 530)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**1 146 039**	2 367 250
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**473 899**	1 474 720
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**21 349**	1 336
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**29 400**	35 250
Intérêts payés	**557**	226

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Fonds de placement				**98,4**
Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P., Class J	2 898 015	3 994 336	3 946 434	
Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu, catégorie I	2 676 422	28 618 073	33 310 752	
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	2 605 790	29 496 708	34 948 850	
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	709 940	8 280 635	8 455 386	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	426 588	9 694 914	9 050 489	
Fonds Desjardins Croissance de dividendes, catégorie I	765 770	11 248 187	15 330 715	
Fonds Desjardins Équilibré mondial de revenu stratégique, catégorie I	1 892 709	19 863 412	20 420 434	
Fonds Desjardins Infrastructures mondiales, catégorie I	600 098	6 703 201	7 307 387	
Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	232 163	3 303 641	2 737 434	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 665 024	32 334 209	34 396 074	
Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	13 381 070	144 369 263	127 976 553	
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	405 185	3 381 188	2 625 599	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	2 535 964	26 740 805	23 455 134	
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	1 543 902	13 629 221	12 777 330	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	4 020 852	37 752 342	35 186 477	
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	893 412	8 900 526	8 040 706	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	3 321 642	36 746 975	32 209 965	
Fonds Desjardins Revenu à taux variable, catégorie I	466 016	4 512 553	4 193 680	
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	889 779	8 837 822	8 289 180	
Total des fonds de placement		**438 408 011**	**424 658 579**	
Actions canadiennes				**1,3**
Titres indiciels				
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres	263 920	**5 703 989**	**5 674 280**	
Total des placements		**444 112 000**	**430 332 859**	**99,7**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			**32 417**	**—**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)			**(7 750)**	**—**
Autres éléments d'actif net			**1 132 267**	**0,3**
Actif net			**431 489 793**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1.3600	2 921 470	3 973 141	24 929
Dollar américain	1	mai 2023	1.3535	2 929 846	3 965 558	7 488
Plus-value non réalisée sur dérivés						**32 417**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1.3541	2 921 470	3 955 963	(7 750)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(7 750)**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille Diapason Revenu modéré (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	28 mars 2013
Catégories I, C et F	25 novembre 2013
Catégorie T5	3 février 2014
Catégories R5 et S5	14 avril 2014
Catégorie D	8 novembre 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

Les opérations sur les parts de catégorie I n'avaient toujours pas débuté au 31 mars 2023.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**43 556 374**	**701 581**	**372 389**	**(3 736 969)**	**40 893 375**
2022	48 662 365	2 262 763	1 184 180	(5 496 834)	46 612 474
CATÉGORIE T5					
2023	**1 554 633**	**22 682**	**4**	**(106 398)**	**1 470 921**
2022	1 809 223	62 261	4	(94 449)	1 777 039
CATÉGORIE C					
2023	**200 339**	**15 356**	**1 757**	**(12 734)**	**204 718**
2022	190 223	28 811	5 078	(27 467)	196 645
CATÉGORIE R5					
2023	**8 491**	**—**	**4**	**(8 337)**	**158**
2022	8 482	—	4	—	8 486
CATÉGORIE F					
2023	**68 629**	**113 396**	**1 087**	**(87 979)**	**95 133**
2022	42 472	16 936	1 226	(5 782)	54 852
CATÉGORIE S5					
2023	**248**	**—**	**4**	**—**	**252**
2022	42 444	30	4	—	42 478
CATÉGORIE D					
2023	**22 887**	**—**	**250**	**—**	**23 137**
2022	10 264	—	377	(461)	10 180

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, C, F et D	trimestrielle
Catégories T5, R5 et S5	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué en espèces mensuellement par le Fonds (catégories T5, R5 et S5).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T5, C ET R5	1,58	0,16	1,74	1,74
CATÉGORIES F ET S5	0,58	0,16	0,74	0,74
CATÉGORIE D	0,78	0,16	0,94	0,94

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,61 % à 1,58 % pour les catégories A, T5, C et R5, de 0,69 % à 0,58 % pour les catégories F et S5 et de 0,81 % à 0,78 % pour la catégorie D.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**156 081**	345 957

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds négociés en bourse gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DIVIDENDES	**29 400**	6 601

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**9 704 571**	12 987 842

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer un revenu courant et une appréciation modérée du capital à long terme. À ces fins, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
TITRES INDICIELS APPARENTÉS	5 674	—	—	5 674	TITRES INDICIELS APPARENTÉS	5 653	—	—	5 653
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	420 713	—	—	420 713	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	427 969	—	—	427 969
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	3 946	3 946					
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	32	—	32					
TOTAL	**426 387**	**32**	**3 946**	**430 365**	**TOTAL**	**433 622**	**—**	**—**	**433 622**

PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	8	—	8
TOTAL	**—**	**8**	**—**	**8**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES	TAUX DE RENDEMENT ANNUEL ESTIMÉ
		$				
31 MARS 2023	Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P. Class J	3 946	Valeur cumulée estimée	Taux de rendement annuel estimé depuis la date des dernières souscriptions	—	9,42 %

Au 30 septembre 2022, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Le tableau suivant montre le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL
	$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**—**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	3 994
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(48)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**3 946**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**(48)**

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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	%
Fonds de placement		Fonds de placement	
Revenu	59,9	Revenu	61,6
Croissance	38,5	Croissance	36,7
Actions canadiennes	1,3	Actions canadiennes	1,3
Autres éléments d'actif net	0,3	Autres éléments d'actif net	0,4
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	1 725	1 916
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	929	1 032
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	1 500	1 666
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	2 786	3 095

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

Au 31 mars 2023, la concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans 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.

Au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Au 31 mars 2023, les contreparties aux instruments financiers dérivés ont une notation de crédit d'au moins « A-1 » de *Standard & Poor's*.

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
3 290 868	—	—

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**7 394**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	6 922	0,0

i) Engagement de capital

En 2022, le Fonds s'est engagé à verser une somme totale de 10 600 000 USD à Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P.. Le tableau suivant résume les variations de l'engagement total du Fonds :

TYPE	MONTANT
ENGAGEMENT INITIAL (USD)	**10 600 000**
CAPITAL APPELÉ CUMULATIF (USD)	**2 898 015**
ENGAGEMENT RÉSIDUEL AU 31 MARS 2023 (USD)	**7 701 985**
ENGAGEMENT RÉSIDUEL AU 31 MARS 2023 (CAD)	**10 409 233**

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**781 453**	618 993
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**172 108 732**	164 630 523
Plus-value non réalisée sur dérivés	**11 621**	—
Souscriptions à recevoir	**1 451**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**39**	696
	172 903 296	165 250 212
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**64 066**	137 044
Moins-value non réalisée sur dérivés	**2 778**	—
	66 844	137 044
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**172 836 452**	165 113 168
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**160 465 705**	153 467 270
- par part	**11,03**	10,33
Catégorie T6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 269 523**	4 694 440
- par part	**7,58**	7,27
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 262 138**	6 056 047
- par part	**11,10**	10,40
Catégorie R6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 168**	8 746
- par part	**7,40**	7,10
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**679 981**	745 251
- par part	**11,16**	10,47
Catégorie S6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**68 089**	64 774
- par part	**8,15**	7,76
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**81 848**	76 640
- par part	**9,56**	9,00

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**12 063**	3 873
Dividendes	**11 037**	18 831
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**4 187 995**	5 168 387
Écart de conversion sur encaisse	**(17)**	7 055
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(161 798)**	94 972
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(1 385)**	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**10 529 691**	(7 446 732)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**8 843**	—
	14 586 429	(2 153 614)
Charges		
Frais de gestion	**1 636 154**	1 760 488
Frais d'administration	**157 507**	169 332
	1 793 661	1 929 820
Retenues d'impôt	**—**	2 813
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**—**	92
	1 793 661	1 932 725
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**12 792 768**	(4 086 339)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 891 224**	(3 808 315)
- par part	**0,81**	(0,26)
Nombre moyen de parts rachetables	**14 742 919**	14 714 411
Catégorie T6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**359 933**	(114 488)
- par part	**0,54**	(0,18)
Nombre moyen de parts rachetables	**672 087**	631 891
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**467 827**	(148 652)
- par part	**0,82**	(0,25)
Nombre moyen de parts rachetables	**572 776**	605 295
Catégorie R6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**676**	(219)
- par part	**0,55**	(0,18)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 235**	1 224
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**61 288**	(12 249)
- par part	**0,87**	(0,35)
Nombre moyen de parts rachetables	**70 175**	34 997
Catégorie S6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 431**	(1 023)
- par part	**0,65**	(0,14)
Nombre moyen de parts rachetables	**8 346**	7 395
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 389**	(1 393)
- par part	**0,75**	(0,17)
Nombre moyen de parts rachetables	**8 559**	8 216

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T6		CATÉGORIE C		CATÉGORIE R6	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**153 467 270**	170 078 183	**4 694 440**	5 585 580	**6 056 047**	7 248 606	**8 746**	10 433
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 891 224**	(3 808 315)	**359 933**	(114 488)	**467 827**	(148 652)	**676**	(219)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**8 675 492**	22 834 315	**748 805**	204 632	**267 651**	384 251	**—**	—
Distributions réinvesties	**1 425 887**	3 069 820	**42**	43	**64 904**	134 366	**41**	41
Montant global des rachats de parts rachetables	**(13 567 286)**	(18 261 155)	**(368 439)**	(270 831)	**(529 387)**	(504 218)	**—**	—
	(3 465 907)	7 642 980	**380 408**	(66 156)	**(196 832)**	14 399	**41**	41
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(1 074 305)**	(843 965)	**(68 809)**	(95 340)	**(50 963)**	(42 888)	**(128)**	(182)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(352 577)**	(2 226 246)	**(10 741)**	(70 367)	**(13 941)**	(91 478)	**(20)**	(134)
Remboursement de capital	**—**	—	**(85 708)**	(2 441)	**—**	—	**(147)**	—
	(1 426 882)	(3 070 211)	**(165 258)**	(168 148)	**(64 904)**	(134 366)	**(295)**	(316)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**160 465 705**	170 842 637	**5 269 523**	5 236 788	**6 262 138**	6 979 987	**9 168**	9 939

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE F		CATÉGORIE S6		CATÉGORIE D	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**745 251**	278 598	**64 774**	68 202	**76 640**	83 791
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**61 288**	(12 249)	**5 431**	(1 023)	**6 389**	(1 393)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	**30 601**	414 922	**18**	22	**—**	—
Distributions réinvesties	**11 417**	8 706	**44**	45	**1 570**	2 914
Montant global des rachats de parts rachetables	**(154 127)**	(22 327)	**—**	—	**(1 181)**	—
	(112 109)	401 301	**62**	67	**389**	2 914
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	**(12 672)**	(4 707)	**(1 377)**	(1 197)	**(1 392)**	(1 828)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(1 777)**	(3 999)	**(149)**	(876)	**(178)**	(1 086)
Remboursement de capital	**—**	—	**(652)**	—	**—**	—
	(14 449)	(8 706)	**(2 178)**	(2 073)	**(1 570)**	(2 914)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**679 981**	658 944	**68 089**	65 173	**81 848**	82 398

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**12 792 768**	(4 086 339)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**17**	(7 055)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**163 183**	(94 972)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(10 538 534)**	7 446 732
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(4 187 995)**	(5 168 387)
Produit de la vente/échéance de placements	**8 476 103**	3 919 853
Achat de placements	**(1 399 707)**	(6 658 631)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**657**	—
Charges à payer	**(72 978)**	(77 042)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(499 907)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**5 233 514**	(5 225 748)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**9 721 116**	23 839 493
Montant global des rachats de parts rachetables	**(14 620 420)**	(19 058 531)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(171 631)**	(170 799)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(5 070 935)**	4 610 163
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(119)**	7 081
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**162 460**	(608 504)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**618 993**	1 440 318
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**781 453**	831 814
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**11 554**	1 075
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**11 037**	16 018

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**98,4**
Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P., Class J	1 038 911	1 431 932	1 414 759	
Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu, catégorie I	1 528 223	16 728 102	19 020 264	
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	1 477 086	16 927 125	19 810 672	
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	410 196	4 917 729	4 885 439	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	224 067	5 140 665	4 753 815	
Fonds Desjardins Croissance de dividendes, catégorie I	437 327	6 706 839	8 755 294	
Fonds Desjardins Équilibré mondial de revenu stratégique, catégorie I	585 418	6 310 661	6 316 079	
Fonds Desjardins Infrastructures mondiales, catégorie I	239 434	2 766 902	2 915 586	
Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	138 968	1 968 350	1 638 570	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 096 400	22 033 078	22 649 421	
Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	4 054 657	43 815 565	38 778 737	
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	105 640	884 902	684 545	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	786 110	8 248 888	7 270 736	
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	725 682	6 445 256	6 005 742	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	1 050 381	9 881 694	9 191 883	
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	265 974	2 640 244	2 393 763	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	1 006 253	11 111 894	9 757 638	
Fonds Desjardins Revenu à taux variable, catégorie I	135 814	1 307 712	1 222 189	
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	269 817	2 663 401	2 513 616	
Total des fonds de placement		**171 930 939**	**169 978 748**	
Actions canadiennes				**1,2**
Titres indiciels				
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres	99 069	2 141 335	2 129 984	
Total des placements		**174 072 274**	**172 108 732**	**99,6**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			**11 621**	**0,0**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)			**(2 778)**	**0,0**
Autres éléments d'actif net			**718 877**	**0,4**
Actif net			**172 836 452**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1.3600	1 047 319	1 424 334	8 937
Dollar américain	1	mai 2023	1.3535	1 050 322	1 421 615	2 684
Plus-value non réalisée sur dérivés						**11 621**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1.3541	1 047 319	1 418 175	(2 778)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(2 778)**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille Diapason Revenu diversifié (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	28 mars 2013
Catégories I, C et F	25 novembre 2013
Catégorie T6	3 février 2014
Catégories R6 et S6	14 avril 2014
Catégorie D	8 novembre 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

Les opérations sur les parts de catégorie I n'avaient toujours pas débuté au 31 mars 2023.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**14 854 815**	**801 802**	**132 715**	**(1 247 070)**	**14 542 262**
2022	14 343 544	1 942 862	258 120	(1 554 985)	14 989 541
CATÉGORIE T6					
2023	**645 949**	**97 704**	**6**	**(48 708)**	**694 951**
2022	638 186	23 591	5	(30 893)	630 889
CATÉGORIE C					
2023	**582 164**	**24 415**	**6 006**	**(48 573)**	**564 012**
2022	607 195	33 050	11 231	(42 883)	608 593
CATÉGORIE R6					
2023	**1 233**	**—**	**5**	**—**	**1 238**
2022	1 222	—	5	—	1 227
CATÉGORIE F					
2023	**71 153**	**2 730**	**1 055**	**(13 997)**	**60 941**
2022	23 239	35 350	729	(1 915)	57 403
CATÉGORIE S6					
2023	**8 342**	**3**	**5**	**—**	**8 350**
2022	7 392	2	5	—	7 399
CATÉGORIE D					
2023	**8 518**	**—**	**169**	**(123)**	**8 564**
2022	8 062	—	283	—	8 345

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, C, F et D	trimestrielle
Catégories T6, R6 et S6	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué en espèces mensuellement par le Fonds (catégories T6, R6 et S6).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T6, C ET R6	1,68	0,16	1,84	1,84
CATÉGORIES F ET S6	0,58	0,16	0,74	0,74
CATÉGORIE D	0,78	0,16	0,94	0,94

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 0,74 % à 0,58 % pour les catégories F et S6.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**64 066**	137 044

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds négociés en bourse gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DIVIDENDES	**11 037**	2 130

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**4 187 995**	5 168 387

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer un revenu courant et une appréciation du capital à long terme. À ces fins, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
TITRES INDICIELS APPARENTÉS	2 130	—	—	2 130
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	168 564	—	—	168 564
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	1 415	1 415
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	12	—	12
TOTAL	**170 694**	**12**	**1 415**	**172 121**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	3	—	3
TOTAL	**—**	**3**	**—**	**3**

30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
TITRES INDICIELS APPARENTÉS	2 122	—	—	2 122
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	162 508	—	—	162 508
TOTAL	**164 630**	**—**	**—**	**164 630**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES	TAUX DE RENDEMENT ANNUEL ESTIMÉ
		$				
31 MARS 2023	Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P. Class J	1 415	Valeur cumulée estimée	Taux de rendement annuel estimé depuis la date des dernières souscriptions	—	9,42 %

Au 30 septembre 2022, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Le tableau suivant montre le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL
	$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**—**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	1 432
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(17)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**1 415**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**(17)**

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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	%
Fonds de placement		Fonds de placement	
Croissance	52,5	Croissance	50,8
Revenu	45,9	Revenu	47,6
Actions canadiennes	1,2	Actions canadiennes	1,3
Autres éléments d'actif net	0,4	Autres éléments d'actif net	0,3
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	508	525
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	274	283
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	821	848
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	1 525	1 575

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

Au 31 mars 2023, la concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans 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.

Au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Au 31 mars 2023, les contreparties aux instruments financiers dérivés ont une notation de crédit d'au moins « A-1 » de *Standard & Poor's*.

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	**7 919**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	7 325	0,0

h) Engagement de capital

En 2022, le Fonds s'est engagé à verser une somme totale de 3 800 000 USD à Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P. Le tableau suivant résume les variations de l'engagement total du Fonds :

TYPE	MONTANT
ENGAGEMENT INITIAL (USD)	**3 800 000**
CAPITAL APPELÉ CUMULATIF (USD)	**1 038 911**
ENGAGEMENT RÉSIDUEL AU 31 MARS 2023 (USD)	**2 761 089**
ENGAGEMENT RÉSIDUEL AU 31 MARS 2023 (CAD)	**3 731 612**

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**1 070 643**	1 963 152
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**1 800 477 737**	1 776 855 318
Souscriptions à recevoir	**272 514**	334 537
Somme à recevoir pour la vente de titres	**2 820 051**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**127**	127
	1 804 641 072	1 779 153 134
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**585 155**	1 279 503
Parts rachetées à payer	**618 689**	260 804
	1 203 844	1 540 307
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 803 437 228**	1 777 612 827
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 606 278 894**	1 601 075 964
- par part	**10,31**	9,76
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**187 226 934**	168 109 512
- par part	**10,33**	9,87
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 312 089**	2 141 524
- par part	**10,45**	9,89
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 611 245**	5 330 798
- par part	**10,87**	10,32
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 008 066**	955 029
- par part	**9,03**	8,57

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**25 822**	9 386
Dividendes	**—**	357 718
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**52 067 844**	83 261 761
Écart de conversion sur encaisse	**—**	134 372
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(6 609 742)**	5 626 492
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**86 653 654**	(185 287 613)
	132 137 578	(95 897 884)
Charges		
Frais de gestion	**14 775 406**	18 503 918
Frais d'administration	**1 500 460**	1 879 336
	16 275 866	20 383 254
Retenues d'impôt	**—**	53 656
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**—**	1 736
	16 275 866	20 438 646
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**115 861 712**	(116 336 530)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**102 375 380**	(108 025 473)
- par part	**0,64**	(0,62)
Nombre moyen de parts rachetables	**160 078 003**	174 945 084
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**12 883 000**	(7 884 953)
- par part	**0,73**	(0,52)
Nombre moyen de parts rachetables	**17 546 507**	15 079 120
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**143 631**	(134 581)
- par part	**0,64**	(0,64)
Nombre moyen de parts rachetables	**223 163**	211 834
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**392 948**	(248 515)
- par part	**0,71**	(0,69)
Nombre moyen de parts rachetables	**554 982**	359 502
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**66 753**	(43 008)
- par part	**0,60**	(0,50)
Nombre moyen de parts rachetables	**112 132**	86 716

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 601 075 964**	2 127 254 901	**168 109 512**	174 035 996	**2 141 524**	2 612 542	**5 330 798**	2 978 215
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**102 375 380**	(108 025 473)	**12 883 000**	(7 884 953)	**143 631**	(134 581)	**392 948**	(248 515)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**36 892 324**	120 537 910	**11 889 961**	16 310 021	**217 341**	221 405	**1 442 624**	2 852 706
Distributions réinvesties	**13 015 699**	139 447 168	**4 817 833**	15 365 204	**19 778**	169 736	**77 031**	278 767
Montant global des rachats de parts rachetables	**(134 063 238)**	(228 723 281)	**(5 655 539)**	(6 275 955)	**(190 407)**	(245 850)	**(533 327)**	(409 679)
	(84 155 215)	31 261 797	**11 052 255**	25 399 270	**46 712**	145 291	**986 328**	2 721 794
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(13 017 235)**	(9 440 966)	**(4 817 833)**	(4 221 964)	**(19 778)**	(13 208)	**(98 829)**	(52 506)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(130 030 360)	**—**	(11 143 240)	**—**	(156 528)	**—**	(267 544)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(13 017 235)	(139 471 326)	**(4 817 833)**	(15 365 204)	**(19 778)**	(169 736)	**(98 829)**	(320 050)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 606 278 894**	1 911 019 899	**187 226 934**	176 185 109	**2 312 089**	2 453 516	**6 611 245**	5 131 444

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D	
	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**955 029**	909 902
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**66 753**	(43 008)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**9 811**	—
Distributions réinvesties	**16 001**	68 402
Montant global des rachats de parts rachetables	**(23 527)**	(22 975)
	2 285	45 427
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(16 001)**	(12 091)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(56 311)
Remboursement de capital	**—**	—
	(16 001)	(68 402)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 008 066**	843 919

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**115 861 712**	(116 336 530)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**—**	(134 372)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**6 609 742**	(5 626 492)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(86 653 654)**	185 287 613
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(52 067 844)**	(83 261 761)
Produit de la vente/échéance de placements	**108 490 439**	172 971 616
Achat de placements	**(1 102)**	(57 732 257)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(2 820 051)**	(2 183 015)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**—**	(274)
Charges à payer	**(694 348)**	(937 777)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**88 724 894**	92 046 751
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**50 514 084**	139 911 951
Montant global des rachats de parts rachetables	**(140 108 153)**	(236 031 952)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(23 334)**	(65 441)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(89 617 403)**	(96 185 442)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**—**	134 929
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(892 509)**	(4 003 762)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**1 963 152**	4 871 642
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**1 070 643**	867 880
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**24 439**	2 330
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**—**	304 062
Intérêts payés	**1 909**	1 196

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**99,8**
Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	2 390 363	96 229 753	121 652 740	
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	3 334 636	87 413 292	118 502 959	
Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur, catégorie I	1 957 757	29 686 837	31 654 974	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	12 502 469	123 584 650	114 010 014	
Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	1 883 187	18 497 563	19 377 993	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	3 996 364	85 175 001	84 786 868	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 401 127	33 701 547	42 682 530	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	1 484 731	25 064 407	35 652 848	
Fonds Desjardins Croissance de dividendes, catégorie I	1 635 893	27 219 847	32 750 577	
Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	2 322 384	31 739 189	27 383 228	
Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	65 449 592	709 015 316	625 959 896	
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	6 373 193	51 612 377	41 298 293	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	8 743 170	91 737 519	80 865 580	
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	8 419 874	74 034 085	69 682 874	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	11 048 906	101 240 082	96 688 980	
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	5 435 351	55 733 182	48 918 160	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	16 241 875	179 218 982	157 497 465	
Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents, catégorie I	2 986 006	31 512 032	25 951 380	
Fonds Desjardins Revenu à taux variable, catégorie I	2 795 908	27 115 335	25 160 378	
Total des placements		**1 879 530 996**	**1 800 477 737**	
Autres éléments d'actif net			**2 959 491**	**0,2**
Actif net			**1 803 437 228**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille Diapason Croissance modéré (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	28 mars 2013
Catégories I, C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	8 novembre 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**164 007 350**	**3 605 619**	**1 293 679**	**(13 182 711)**	**155 723 937**
2022	172 364 314	10 321 497	11 992 360	(19 643 329)	175 034 842
CATÉGORIE I					
2023	**17 032 997**	**1 167 707**	**480 821**	**(555 316)**	**18 126 209**
2022	13 951 262	1 370 219	1 327 447	(525 507)	16 123 421
CATÉGORIE C					
2023	**216 485**	**21 209**	**1 941**	**(18 359)**	**221 276**
2022	208 994	19 311	14 416	(20 827)	221 894
CATÉGORIE F					
2023	**516 727**	**133 701**	**7 292**	**(49 250)**	**608 470**
2022	229 609	229 239	22 893	(34 353)	447 388
CATÉGORIE D					
2023	**111 375**	**1 085**	**1 822**	**(2 631)**	**111 651**
2022	83 944	—	6 746	(2 276)	88 414

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	semestrielle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

		31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %		31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,58	0,16	1,74	1,74
CATÉGORIE F	0,58	0,16	0,74	0,74
CATÉGORIE D	0,78	0,16	0,94	0,94

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,61 % à 1,58 % pour les catégories A et C, de 0,69 % à 0,58 % pour la catégorie F et de 0,81 % à 0,78 % pour la catégorie D.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**585 155**	1 279 503

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**52 067 844**	83 261 761

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer un revenu et une appréciation modérée du capital à long terme. À ces fins, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	1 800 478	—	—	1 800 478	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	1 776 855	—	—	1 776 855
TOTAL	**1 800 478**	**—**	**—**	**1 800 478**	**TOTAL**	**1 776 855**	**—**	**—**	**1 776 855**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	8 841	9 152
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	3 789	3 922
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	6 121	6 336
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	14 281	14 784

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
21 858 248	—	—

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**3 726**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	3 486	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**5 289 907**	3 274 216
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**3 405 673 280**	3 196 250 177
Souscriptions à recevoir	**137 957**	161 654
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	4 046 640
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 212**	1 212
	3 411 102 356	3 203 733 899
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**1 183 873**	2 535 088
Parts rachetées à payer	**876 596**	252 860
	2 060 469	2 787 948
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 409 041 887**	3 200 945 951
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 244 661 060**	3 053 619 219
- par part	**11,08**	10,32
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**142 844 672**	128 201 762
- par part	**11,11**	10,46
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 312 856**	3 896 244
- par part	**11,19**	10,44
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**16 048 390**	14 209 674
- par part	**11,44**	10,73
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 174 909**	1 019 052
- par part	**9,42**	8,82

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**125 970**	21 762
Dividendes	**—**	831 068
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**111 798 431**	173 956 069
Écart de conversion sur encaisse	**—**	312 197
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(2 262 975)**	210 332
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**176 352 897**	(316 580 912)
	286 014 323	(141 249 484)
Charges		
Frais de gestion	**31 102 844**	35 255 753
Frais d'administration	**2 770 406**	3 140 178
	33 873 250	38 395 931
Retenues d'impôt	**—**	124 660
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**—**	4 033
	33 873 250	38 524 624
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**252 141 073**	(179 774 108)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**238 895 514**	(173 933 249)
- par part	**0,81**	(0,60)
Nombre moyen de parts rachetables	**294 400 813**	291 554 035
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 632 711**	(5 048 232)
- par part	**0,93**	(0,47)
Nombre moyen de parts rachetables	**12 565 207**	10 671 194
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**306 448**	(184 949)
- par part	**0,81**	(0,60)
Nombre moyen de parts rachetables	**378 289**	309 344
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 220 289**	(566 328)
- par part	**0,89**	(0,63)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 363 986**	892 386
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**86 111**	(41 350)
- par part	**0,73**	(0,44)
Nombre moyen de parts rachetables	**118 137**	93 163

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	$	**$**	**$**	$	$	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**3 053 619 219**	3 673 744 378	**128 201 762**	133 695 716	**3 896 244**	3 816 441	**14 209 674**	8 145 416
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**238 895 514**	(173 933 249)	**11 632 711**	(5 048 232)	**306 448**	(184 949)	**1 220 289**	(566 328)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**127 538 546**	325 578 043	**9 564 814**	10 086 865	**351 202**	567 827	**3 953 609**	7 553 316
Distributions réinvesties	**16 710 695**	260 633 780	**3 534 015**	12 408 349	**28 078**	286 040	**212 986**	832 464
Montant global des rachats de parts rachetables	**(175 387 659)**	(288 666 550)	**(6 554 615)**	(6 615 112)	**(241 038)**	(370 405)	**(3 289 344)**	(2 175 839)
	(31 138 418)	297 545 273	**6 544 214**	15 880 102	**138 242**	483 462	**877 251**	6 209 941
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(16 715 255)**	(9 851 002)	**(3 534 015)**	(3 164 484)	**(28 078)**	(16 098)	**(258 824)**	(135 985)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(250 838 210)	**—**	(9 243 865)	**—**	(269 942)	**—**	(825 765)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(16 715 255)	(260 689 212)	**(3 534 015)**	(12 408 349)	**(28 078)**	(286 040)	**(258 824)**	(961 750)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**3 244 661 060**	3 536 667 190	**142 844 672**	132 119 237	**4 312 856**	3 828 914	**16 048 390**	12 827 279

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D	
	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 019 052**	1 021 203
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**86 111**	(41 350)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**119 556**	77 774
Distributions réinvesties	**16 518**	82 519
Montant global des rachats de parts rachetables	**(49 810)**	(110 860)
	86 264	49 433
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(16 518)**	(12 799)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(69 885)
Remboursement de capital	**—**	—
	(16 518)	(82 684)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 174 909**	946 602

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**252 141 073**	(179 774 108)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**—**	(312 197)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**2 262 975**	(210 332)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(176 352 897)**	316 580 912
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(111 798 431)**	(173 956 069)
Produit de la vente/échéance de placements	**76 466 351**	134 039 766
Achat de placements	**(1 101)**	(139 624 583)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**4 046 640**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**—**	(731)
Charges à payer	**(1 351 215)**	(1 617 200)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(5 832 629)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**45 413 395**	(50 707 171)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**141 551 424**	343 781 110
Montant global des rachats de parts rachetables	**(184 898 730)**	(298 194 705)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(50 398)**	(184 883)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(43 397 704)**	45 401 522
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**—**	313 460
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**2 015 691**	(4 992 189)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**3 274 216**	16 721 279
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**5 289 907**	11 729 090
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**103 921**	10 512
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**—**	706 408
Intérêts payés	**5**	1

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**99,9**
Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	6 470 974	255 981 651	329 327 256	
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	9 014 307	241 165 529	320 341 434	
Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur, catégorie I	5 325 630	79 803 030	86 110 115	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	34 028 850	335 094 046	310 309 081	
Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	5 199 018	51 145 344	53 497 897	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	9 903 899	216 504 508	210 121 121	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	3 874 701	99 650 924	118 035 017	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	4 095 806	70 632 579	98 352 587	
Fonds Desjardins Croissance de dividendes, catégorie I	4 451 397	74 436 939	89 116 962	
Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	5 940 271	80 780 744	70 041 736	
Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	93 064 666	1 012 083 646	890 070 467	
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	9 248 006	74 718 932	59 927 079	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	13 021 646	136 563 187	120 437 206	
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	16 034 225	141 682 995	132 699 243	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	13 840 831	125 962 395	121 121 115	
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	7 812 497	80 635 304	70 312 471	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	23 090 637	255 960 134	223 909 911	
Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents, catégorie I	7 647 195	81 053 145	66 461 767	
Fonds Desjardins Revenu à taux variable, catégorie I	3 942 751	38 666 626	35 480 815	
Total des placements		**3 452 521 658**	**3 405 673 280**	
Autres éléments d'actif net			**3 368 607**	**0,1**
Actif net			**3 409 041 887**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille Diapason Croissance diversifié (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	28 mars 2013
Catégories I, C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	8 novembre 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**295 803 125**	**11 610 118**	**1 555 062**	**(16 035 747)**	**292 932 558**
2022	278 576 485	26 175 135	20 985 007	(23 250 667)	302 485 960
CATÉGORIE I					
2023	**12 257 191**	**874 064**	**329 850**	**(599 870)**	**12 861 235**
2022	9 998 002	790 453	1 002 371	(518 478)	11 272 348
CATÉGORIE C					
2023	**373 292**	**31 473**	**2 588**	**(21 870)**	**385 483**
2022	286 026	44 880	22 801	(29 615)	324 092
CATÉGORIE F					
2023	**1 324 201**	**350 658**	**19 247**	**(291 846)**	**1 402 260**
2022	597 065	574 178	65 118	(174 173)	1 062 188
CATÉGORIE D					
2023	**115 531**	**12 864**	**1 810**	**(5 471)**	**124 734**
2022	90 626	7 114	7 839	(10 329)	95 250

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	semestrielle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

		31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %		31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,69	0,15	1,84	1,84
CATÉGORIE F	0,59	0,15	0,74	0,74
CATÉGORIE D	0,79	0,15	0,94	0,94

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 0,75 % à 0,59 % pour la catégorie F.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**1 183 873**	2 535 088

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**111 798 431**	173 956 069

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer un équilibre entre un revenu et une appréciation du capital à long terme. À ces fins, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	3 405 673	—	—	3 405 673	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	3 196 250	—	—	3 196 250
TOTAL	**3 405 673**	**—**	**—**	**3 405 673**	**TOTAL**	**3 196 250**	**—**	**—**	**3 196 250**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	12 610	12 231
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	5 404	5 242
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	16 213	15 725
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	37 830	36 692

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
5 216 909	—	—

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**4 007**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	3 700	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**14 438 032**	15 517 963
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**4 277 684 107**	4 056 381 742
Souscriptions à recevoir	**266 386**	292 236
Somme à recevoir pour la vente de titres	**5 619 949**	4 519 112
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**2 811**	8 717
	4 298 011 285	4 076 719 770
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**1 551 184**	3 407 598
Parts rachetées à payer	**730 245**	423 081
	2 281 429	3 830 679
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 295 729 856**	4 072 889 091
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 079 593 300**	3 882 320 632
- par part	**11,87**	11,02
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**145 712 204**	126 723 577
- par part	**11,75**	11,03
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**33 458 485**	30 993 516
- par part	**11,68**	10,85
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**33 855 227**	30 144 362
- par part	**12,03**	11,22
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 110 640**	2 707 004
- par part	**9,49**	8,85

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**3 328 840**	49 267
Dividendes	**—**	1 343 808
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**154 837 951**	260 882 289
Écart de conversion sur encaisse	**—**	504 698
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(347 478)**	24 441 932
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**244 692 343**	(450 274 779)
	402 511 656	(163 052 785)
Charges		
Frais de gestion	**42 145 591**	50 337 936
Frais d'administration	**3 550 989**	4 239 096
	45 696 580	54 577 032
Retenues d'impôt	**—**	201 571
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**—**	6 522
	45 696 580	54 785 125
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**356 815 076**	(217 837 910)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**338 082 761**	(210 947 529)
- par part	**0,97**	(0,59)
Nombre moyen de parts rachetables	**348 464 476**	360 265 566
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**12 853 894**	(4 357 869)
- par part	**1,08**	(0,45)
Nombre moyen de parts rachetables	**11 923 162**	9 701 309
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 725 984**	(1 557 894)
- par part	**0,95**	(0,57)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 857 461**	2 717 327
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 896 983**	(895 003)
- par part	**1,06**	(0,56)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 739 762**	1 592 841
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**255 454**	(79 615)
- par part	**0,82**	(0,41)
Nombre moyen de parts rachetables	**310 258**	196 551

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	$	**$**	**$**	$	$	**$**
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**3 882 320 632**	5 015 940 148	**126 723 577**	129 303 007	**30 993 516**	36 745 581	**30 144 362**	18 970 424
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**338 082 761**	(210 947 529)	**12 853 894**	(4 357 869)	**2 725 984**	(1 557 894)	**2 896 983**	(895 003)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**107 002 672**	308 655 067	**10 931 490**	9 278 147	**1 821 755**	2 565 770	**8 311 270**	9 334 586
Distributions réinvesties	**38 582 583**	429 043 428	**4 276 964**	14 012 992	**351 365**	3 201 090	**591 181**	1 886 445
Montant global des rachats de parts rachetables	**(247 807 344)**	(479 063 588)	**(4 796 757)**	(5 095 042)	**(2 082 770)**	(2 726 406)	**(7 422 023)**	(1 534 174)
	(102 222 089)	258 634 907	**10 411 697**	18 196 097	**90 350**	3 040 454	**1 480 428**	9 686 857
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(11 992 423)**	(12 859 959)	**(3 379 614)**	(2 978 999)	**(136 603)**	(139 562)	**(455 007)**	(272 371)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(26 595 581)**	(416 236 794)	**(897 350)**	(11 033 993)	**(214 762)**	(3 061 528)	**(211 539)**	(1 763 395)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(38 588 004)	(429 096 753)	**(4 276 964)**	(14 012 992)	**(351 365)**	(3 201 090)	**(666 546)**	(2 035 766)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**4 079 593 300**	4 634 530 773	**145 712 204**	129 128 243	**33 458 485**	35 027 051	**33 855 227**	25 726 512

	CATÉGORIE D	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**2 707 004**	2 193 998
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**255 454**	(79 615)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**420 232**	6 057
Distributions réinvesties	**54 651**	205 844
Montant global des rachats de parts rachetables	**(271 608)**	(106 695)
	203 275	105 206
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(36 319)**	(25 104)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(18 774)**	(183 444)
Remboursement de capital	**—**	—
	(55 093)	(208 548)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**3 110 640**	2 011 041

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**356 815 076**	(217 837 910)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**—**	(504 698)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**347 478**	(24 441 932)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(244 692 343)**	450 274 779
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(154 837 951)**	(260 882 289)
Produit de la vente/échéance de placements	**177 881 548**	383 111 723
Achat de placements	**(1 097)**	(175 807 275)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(1 100 837)**	8 537 128
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**5 906**	(1 172)
Charges à payer	**(1 856 414)**	(2 478 148)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**132 561 366**	159 970 206
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**128 513 269**	329 709 036
Montant global des rachats de parts rachetables	**(262 073 338)**	(487 974 128)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(81 228)**	(205 350)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(133 641 297)**	(158 470 442)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**—**	506 851
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(1 079 931)**	2 006 615
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**15 517 963**	17 996 221
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**14 438 032**	20 002 836
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**351 806**	18 073
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**—**	1 142 237

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**99,6**
Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	9 752 932	372 305 257	496 355 952	
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	13 593 995	362 594 846	483 089 796	
Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur, catégorie I	8 012 961	116 857 275	129 561 567	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	51 183 701	502 823 134	466 744 171	
Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	7 900 599	77 707 601	81 297 160	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	14 305 488	306 880 120	303 505 232	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	5 883 459	147 910 947	179 227 804	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	6 231 427	105 405 035	149 635 252	
Fonds Desjardins Croissance de dividendes, catégorie I	6 698 680	110 857 953	134 107 573	
Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	8 781 823	119 486 146	103 546 470	
Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	89 749 945	983 433 473	858 368 474	
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	8 875 618	72 150 504	57 514 002	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	13 936 775	145 769 280	128 901 228	
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	20 585 677	182 522 856	170 367 066	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	12 895 338	117 733 632	112 847 102	
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	7 979 533	81 843 080	71 815 794	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	22 270 960	247 313 485	215 961 494	
Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents, catégorie I	11 297 523	119 432 860	98 186 771	
Fonds Desjardins Revenu à taux variable, catégorie I	4 072 808	40 011 545	36 651 199	
Total des placements		**4 213 039 029**	**4 277 684 107**	
Autres éléments d'actif net			**18 045 749**	**0,4**
Actif net			**4 295 729 856**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille Diapason Croissance équilibré (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	28 mars 2013
Catégories I, C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	8 novembre 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**352 340 039**	**8 935 155**	**3 360 559**	**(21 039 694)**	**343 596 059**
2022	348 586 805	23 092 163	32 140 492	(35 655 166)	368 164 294
CATÉGORIE I					
2023	**11 488 601**	**943 345**	**378 526**	**(414 422)**	**12 396 050**
2022	8 987 031	685 116	1 066 925	(376 318)	10 362 754
CATÉGORIE C					
2023	**2 856 151**	**157 674**	**31 105**	**(181 442)**	**2 863 488**
2022	2 592 437	196 104	243 670	(205 496)	2 826 715
CATÉGORIE F					
2023	**2 686 062**	**698 195**	**50 977**	**(621 768)**	**2 813 466**
2022	1 299 112	700 302	140 110	(120 163)	2 019 361
CATÉGORIE D					
2023	**305 923**	**45 087**	**5 972**	**(29 200)**	**327 782**
2022	190 038	527	19 357	(9 942)	199 980

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	semestrielle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

		31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %		31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,79	0,15	1,94	1,94
CATÉGORIE F	0,70	0,15	0,85	0,85
CATÉGORIE D	0,89	0,15	1,04	1,04

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,82 % à 1,79 % pour les catégories A et C, de 0,80 % à 0,70 % pour la catégorie F et de 0,92 % à 0,89 % pour la catégorie D.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**1 551 184**	3 407 598

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**154 837 951**	260 882 289

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer une appréciation du capital à long terme et, dans une moindre mesure, un revenu. À ces fins, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	4 277 684	—	—	4 277 684	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	4 056 382	—	—	4 056 382
TOTAL	**4 277 684**	**—**	**—**	**4 277 684**	**TOTAL**	**4 056 382**	**—**	**—**	**4 056 382**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :
- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	12 604	12 199
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	5 402	5 228
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	24 308	23 527
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	56 719	54 895

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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	**8 584**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	7 858	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**5 816 596**	4 862 000
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**1 704 484 949**	1 483 718 013
Souscriptions à recevoir	**1 227 419**	989 394
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**875**	875
	1 711 529 839	1 489 570 282
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**482 475**	983 903
Parts rachetées à payer	**103 742**	228 355
	586 217	1 212 258
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 710 943 622**	1 488 358 024
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 200 717 999**	1 064 330 495
- par part	**13,81**	12,69
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**483 668 204**	402 190 787
- par part	**14,37**	13,35
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**10 790 664**	9 441 939
- par part	**13,17**	12,10
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 186 435**	10 157 827
- par part	**13,83**	12,78
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 580 320**	2 236 976
- par part	**9,98**	9,22

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**112 906**	29 447
Dividendes	**—**	525 686
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**68 525 255**	101 321 344
Écart de conversion sur encaisse	**—**	197 466
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(10 433)**	(1 081 716)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**108 984 179**	(141 610 091)
	177 611 907	(40 617 864)
Charges		
Frais de gestion	**12 659 434**	12 838 315
Frais d'administration	**1 085 011**	1 100 264
	13 744 445	13 938 579
Retenues d'impôt	**—**	78 852
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**—**	2 550
	13 744 445	14 019 981
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**163 867 462**	(54 637 845)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**112 750 235**	(43 303 687)
- par part	**1,32**	(0,57)
Nombre moyen de parts rachetables	**85 462 984**	75 501 712
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**48 658 536**	(10 652 349)
- par part	**1,53**	(0,41)
Nombre moyen de parts rachetables	**31 829 808**	26 074 359
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 004 258**	(378 621)
- par part	**1,26**	(0,54)
Nombre moyen de parts rachetables	**799 659**	702 265
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 204 678**	(254 059)
- par part	**1,37**	(0,56)
Nombre moyen de parts rachetables	**881 905**	455 866
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**249 755**	(49 129)
- par part	**1,01**	(0,34)
Nombre moyen de parts rachetables	**246 081**	144 639

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 064 330 495**	1 151 933 941	**402 190 787**	418 374 982	**9 441 939**	10 226 124	**10 157 827**	5 593 931
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**112 750 235**	(43 303 687)	**48 658 536**	(10 652 349)	**1 004 258**	(378 621)	**1 204 678**	(254 059)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**88 281 053**	204 102 915	**42 167 450**	33 096 754	**811 399**	1 317 559	**3 638 157**	4 460 807
Distributions réinvesties	**17 096 605**	85 761 988	**16 813 303**	38 123 830	**162 474**	746 796	**276 983**	505 120
Montant global des rachats de parts rachetables	**(64 640 820)**	(107 676 966)	**(9 348 569)**	(11 576 003)	**(466 413)**	(354 068)	**(1 766 433)**	(584 368)
	40 736 838	182 187 937	**49 632 184**	59 644 581	**507 460**	1 710 287	**2 148 707**	4 381 559
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(204 830)**	—	**(10 279 672)**	(7 209 867)	**(10 661)**	—	**(148 014)**	(59 316)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(16 894 739)**	(85 773 756)	**(6 533 631)**	(30 913 963)	**(152 332)**	(749 674)	**(176 763)**	(494 597)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(17 099 569)	(85 773 756)	**(16 813 303)**	(38 123 830)	**(162 993)**	(749 674)	**(324 777)**	(553 913)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 200 717 999**	1 205 044 435	**483 668 204**	429 243 384	**10 790 664**	10 808 116	**13 186 435**	9 167 518

	CATÉGORIE D	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**2 236 976**	1 649 345
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**249 755**	(49 129)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**187 406**	780
Distributions réinvesties	**63 972**	130 243
Montant global des rachats de parts rachetables	**(93 437)**	(5 687)
	157 941	125 336
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(28 670)**	(11 237)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(35 682)**	(120 380)
Remboursement de capital	**—**	—
	(64 352)	(131 617)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**2 580 320**	1 593 935

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**163 867 462**	(54 637 845)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**—**	(197 466)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**10 433**	1 081 716
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(108 984 179)**	141 610 091
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(68 525 255)**	(101 321 344)
Produit de la vente/échéance de placements	**2 221 528**	57 832 854
Achat de placements	**(45 489 463)**	(164 063 284)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**—**	(654)
Charges à payer	**(501 428)**	(555 832)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(3 150 673)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(57 400 902)**	(123 402 437)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**134 847 440**	242 005 297
Montant global des rachats de parts rachetables	**(76 440 285)**	(120 157 792)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(51 657)**	(64 813)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**58 355 498**	121 782 692
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**—**	198 280
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**954 596**	(1 421 465)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**4 862 000**	7 866 595
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**5 816 596**	6 445 130
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**103 657**	6 963
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**—**	446 834

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**99,6**
Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	5 149 357	227 708 725	262 066 234	
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	7 159 014	213 376 229	254 409 880	
Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur, catégorie I	4 224 514	65 097 593	68 306 162	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	27 008 325	268 878 702	246 288 914	
Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	4 176 216	40 965 968	42 973 267	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	7 268 705	163 345 721	154 212 835	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	3 116 604	87 650 983	94 941 096	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	3 285 971	59 935 168	78 906 033	
Fonds Desjardins Croissance de dividendes, catégorie I	3 532 987	60 935 057	70 730 409	
Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	4 600 906	62 376 187	54 249 286	
Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	14 593 661	159 151 632	139 573 775	
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	1 318 169	10 677 382	8 541 735	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	3 249 788	33 428 136	30 057 291	
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	8 013 140	71 338 223	66 316 748	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	2 724 859	24 890 871	23 845 245	
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	1 671 199	16 731 296	15 040 791	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	3 619 717	39 530 047	35 100 396	
Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents, catégorie I	5 930 407	62 676 863	51 541 171	
Fonds Desjardins Revenu à taux variable, catégorie I	820 500	7 976 101	7 383 681	
Total des placements		**1 676 670 884**	**1 704 484 949**	
Autres éléments d'actif net			**6 458 673**	**0,4**
Actif net			**1 710 943 622**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille Diapason Croissance maximum (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	28 mars 2013
Catégories I, C et F	25 novembre 2013
Catégorie D	8 novembre 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**83 902 139**	**6 414 923**	**1 289 046**	**(4 669 638)**	**86 936 470**
2022	70 029 820	13 162 470	5 507 095	(6 913 447)	81 785 938
CATÉGORIE I					
2023	**30 119 861**	**2 984 359**	**1 226 532**	**(661 994)**	**33 668 758**
2022	24 300 926	2 035 169	2 368 382	(699 622)	28 004 855
CATÉGORIE C					
2023	**780 196**	**62 420**	**12 850**	**(36 132)**	**819 334**
2022	652 475	89 331	50 296	(22 919)	769 183
CATÉGORIE F					
2023	**795 014**	**264 778**	**20 923**	**(127 393)**	**953 322**
2022	339 608	287 500	32 507	(38 168)	621 447
CATÉGORIE D					
2023	**242 601**	**19 052**	**6 699**	**(9 704)**	**258 648**
2022	138 504	69	11 609	(492)	149 690

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

		31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %		31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,88	0,16	2,04	2,04
CATÉGORIE F	0,82	0,16	0,98	0,98
CATÉGORIE D	0,88	0,16	1,04	1,04

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,91 % à 1,88 % pour les catégories A et C, de 0,86 % à 0,82 % pour la catégorie F et de 0,91 % à 0,88 % pour la catégorie D.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**482 475**	983 903

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**68 525 255**	101 321 344

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer une appréciation du capital à long terme. À ces fins, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	1 704 485	—	—	1 704 485	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	1 483 718	—	—	1 483 718
TOTAL	**1 704 485**	**—**	**—**	**1 704 485**	**TOTAL**	**1 483 718**	**—**	**—**	**1 483 718**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	2 488	2 160
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	1 066	926
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	12 795	11 111
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	29 855	25 926

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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	**4 631**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	4 172	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**1 216 027**	2 283 352
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**529 343 742**	450 459 903
Souscriptions à recevoir	**2 117**	37
Somme à recevoir pour la vente de titres	**560 936**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**397**	347
	531 123 219	452 743 639
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**214 012**	425 895
Parts rachetées à payer	**125 505**	79 365
	339 517	505 260
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**530 783 702**	452 238 379
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**516 239 237**	441 142 810
- par part	**14,12**	12,85
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 985**	1 747
- par part	**16,45**	14,79
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 879 397**	2 308 003
- par part	**14,14**	12,87
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**10 834 385**	8 065 796
- par part	**15,40**	13,93
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**828 698**	720 023
- par part	**11,25**	10,19

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**46 936**	(13 984)
Dividendes	**—**	163 771
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**23 794 273**	35 500 929
Écart de conversion sur encaisse	**—**	61 524
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(5 385)**	(349 764)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**38 090 500**	(43 095 165)
	61 926 324	(7 732 689)
Charges		
Frais de gestion	**5 648 369**	5 479 908
Frais d'administration	**461 771**	447 592
	6 110 140	5 927 500
Retenues d'impôt	**—**	24 565
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**—**	794
	6 110 140	5 952 859
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**55 816 184**	(13 685 548)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**54 312 915**	(13 403 849)
- par part	**1,54**	(0,45)
Nombre moyen de parts rachetables	**35 374 735**	30 067 591
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**238**	(32)
- par part	**1,99**	(0,28)
Nombre moyen de parts rachetables	**119**	115
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**282 596**	(70 424)
- par part	**1,47**	(0,44)
Nombre moyen de parts rachetables	**191 696**	160 286
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 125 089**	(202 758)
- par part	**1,73**	(0,49)
Nombre moyen de parts rachetables	**650 178**	413 983
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**95 346**	(8 485)
- par part	**1,29**	(0,24)
Nombre moyen de parts rachetables	**73 859**	35 774

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**441 142 810**	461 147 432	**1 747**	2 062	**2 308 003**	2 443 694	**8 065 796**	5 347 777
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**54 312 915**	(13 403 849)	**238**	(32)	**282 596**	(70 424)	**1 125 089**	(202 758)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**47 345 957**	97 119 154	**—**	—	**479 895**	529 617	**3 247 023**	4 487 587
Distributions réinvesties	**10 155 223**	27 803 630	**40**	122	**55 880**	136 368	**186 335**	408 916
Montant global des rachats de parts rachetables	**(26 558 259)**	(46 943 966)	**—**	—	**(191 097)**	(183 584)	**(1 584 056)**	(1 528 230)
	30 942 921	77 978 818	**40**	122	**344 678**	482 401	**1 849 302**	3 368 273
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(10 159 409)**	(27 805 405)	**(40)**	(122)	**(55 880)**	(151 514)	**(205 802)**	(418 500)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(10 159 409)	(27 805 405)	**(40)**	(122)	**(55 880)**	(151 514)	**(205 802)**	(418 500)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**516 239 237**	497 916 996	**1 985**	2 030	**2 879 397**	2 704 157	**10 834 385**	8 094 792

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D	
	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**720 023**	468 737
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**95 346**	(8 485)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**51 770**	2 485
Distributions réinvesties	**17 193**	27 751
Montant global des rachats de parts rachetables	**(38 441)**	(47 375)
	30 522	(17 139)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(17 193)**	(27 751)
Remboursement de capital	**—**	—
	(17 193)	(27 751)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**828 698**	415 362

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**55 816 184**	(13 685 548)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**—**	(61 524)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**5 385**	349 764
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(38 090 500)**	43 095 165
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(23 794 273)**	(35 500 929)
Produit de la vente/échéance de placements	**562 022**	13 891 920
Achat de placements	**(17 566 473)**	(61 057 308)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(560 936)**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(50)**	16 785
Charges à payer	**(211 883)**	(227 189)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(1 500 000)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(23 840 524)**	(54 678 864)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**51 122 565**	102 138 843
Montant global des rachats de parts rachetables	**(28 325 713)**	(48 679 407)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(23 653)**	(26 505)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**22 773 199**	53 432 931
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**—**	61 777
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(1 067 325)**	(1 184 156)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**2 283 352**	3 780 452
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**1 216 027**	2 596 296
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**40 052**	2 604
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**—**	139 206

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**99,7**
Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	1 905 951	90 061 200	96 999 570	
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	2 649 870	84 893 999	94 168 434	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	10 508 823	105 874 970	95 829 955	
Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur, catégorie I	1 643 122	26 912 073	26 567 638	
Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	1 641 080	16 100 972	16 886 708	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	2 792 339	63 425 062	59 242 258	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	1 291 537	24 281 329	31 013 686	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 224 569	37 519 101	37 304 044	
Fonds Desjardins Croissance de dividendes, catégorie I	1 374 572	24 060 547	27 518 928	
Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	1 741 544	23 361 599	20 534 550	
Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	88 834	842 268	849 611	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	307 683	2 760 220	2 692 531	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	22 165	212 858	214 939	
Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents, catégorie I	2 246 104	24 152 611	19 520 890	
Total des placements		**524 458 809**	**529 343 742**	
Autres éléments d'actif net			**1 439 960**	**0,3**
Actif net			**530 783 702**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille Diapason Croissance 100 % actions (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, I, C et F	11 avril 2016
Catégorie D	8 novembre 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**34 324 730**	**3 360 364**	**754 194**	**(1 872 448)**	**36 566 840**
2022	27 962 925	6 167 393	1 744 596	(2 952 847)	32 922 067
CATÉGORIE I					
2023	**118**	**—**	**3**	**—**	**121**
2022	111	—	7	—	118
CATÉGORIE C					
2023	**179 398**	**34 229**	**4 144**	**(14 127)**	**203 644**
2022	148 076	32 961	8 551	(10 931)	178 657
CATÉGORIE F					
2023	**579 144**	**215 149**	**12 731**	**(103 397)**	**703 627**
2022	303 074	263 175	23 916	(93 116)	497 049
CATÉGORIE D					
2023	**70 689**	**4 817**	**1 607**	**(3 478)**	**73 635**
2022	36 196	196	2 217	(3 754)	34 855

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et D	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,98	0,16	2,14	2,14
CATÉGORIE F	0,91	0,16	1,07	1,07
CATÉGORIE D	0,98	0,16	1,14	1,14

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 2,01 % à 1,98 % pour les catégories A et C, de 0,94 % à 0,91 % pour la catégorie F et de 1,01 % à 0,98 % pour la catégorie D.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**214 012**	425 895

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**23 794 273**	35 500 929

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer une appréciation du capital à long terme. À ces fins, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation de sociétés situées dans toutes les régions du monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	529 344	—	—	529 344	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	450 460	—	—	450 460
TOTAL	**529 344**	**—**	**—**	**529 344**	**TOTAL**	**450 460**	**—**	**—**	**450 460**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	4 879	4 057
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	11 384	9 465

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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	**6 692**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	5 924	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**9 041**	37 692
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**6 812 891**	5 902 819
Souscriptions à recevoir	**37 067**	139 981
	6 858 999	6 080 492
PASSIFS		
Passifs courants		
Parts rachetées à payer	**—**	4 209
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	31 667
	—	35 876
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 858 999**	6 044 616
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 858 999**	6 044 616
- par part	**9,80**	9,54

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023*
	$
Revenus	
Intérêts à des fins de distribution	**479**
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**102 027**
Variation de la juste valeur :	
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(67)**
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**167 795**
	270 234
Charges	**—**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**270 234**
Données par catégorie	
Catégorie I	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**270 234**
- par part	**0,41**
Nombre moyen de parts rachetables	**662 604**

* Début des opérations en mai 2022.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	CATÉGORIE I 2023* $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**6 044 616**
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**270 234**
Opérations sur parts rachetables	
Produit de la vente de parts rachetables	**714 681**
Distributions réinvesties	**102 382**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(170 532)**
	646 531
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables	
Revenu net de placement	**(102 382)**
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**
Remboursement de capital	**—**
	(102 382)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**6 858 999**

* Début des opérations en mai 2022.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODE CLOSE LE 31 MARS	2023* $
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**270 234**
Ajustement au titre des éléments suivants :	
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**67**
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(167 795)**
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(102 027)**
Produit de la vente/échéance de placements	**96 108**
Achat de placements	**(736 425)**
Somme à payer pour l'achat de titres	**(31 667)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(671 505)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de la vente de parts rachetables	**817 595**
Montant global des rachats de parts rachetables	**(174 741)**
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**642 854**
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(28 651)**
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**37 692**
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**9 041**
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	
Intérêts reçus	**496**
Intérêts payés	**16**

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**99,3**
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	83 233	721 282	728 375	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	478 781	4 216 346	4 261 633	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	45 592	410 303	423 870	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	33 268	270 910	276 321	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	40 201	372 180	376 200	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	32 907	267 291	273 493	
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	194	3 800	4 559	
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme, catégorie I	46 867	462 526	468 440	
Total des placements		**6 724 638**	**6 812 891**	
Autres éléments d'actif net			**46 108**	**0,7**
Actif net			**6 858 999**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille SociéTerre de Revenu fixe (le Fonds) est une fiducie d'investissement à participation unitaire non incorporée établie à la date suivante :

Catégorie I	30 mai 2022

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

La valeur liquidative initiale des parts de catégorie I se situait à 10,00 $ lors de sa constitution.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**633 284**	**73 423**	**10 515**	**(17 540)**	**699 682**

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégorie I	trimestrielle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023
	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**102 027**

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer un revenu courant. Le Portefeuille investit principalement dans des titres à revenu fixe canadiens ou étrangers, et/ou dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent principalement dans des titres à revenu fixe canadiens ou étrangers.

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif qui a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	6 813	—	—	6 813	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	5 903	—	—	5 903
TOTAL	**6 813**	**—**	**—**	**6 813**	**TOTAL**	**5 903**	**—**	**—**	**5 903**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :
- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	48	42
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	21	18

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds au 31 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
$	$	
212	—	—

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**150 938**	**2,2**
30 SEPTEMBRE 2022	144 704	2,4

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**148 342**	1 198 266
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**993 852 517**	958 902 552
Souscriptions à recevoir	**7 653**	94 114
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 664 084**	1 337 173
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 794**	2 655
	995 674 390	961 534 760
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**340 299**	705 420
Parts rachetées à payer	**15 376**	1 157
	355 675	706 577
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**995 318 715**	960 828 183
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**947 739 302**	913 099 917
- par part	**12,14**	11,55
Catégorie T4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 883 922**	5 922 807
- par part	**7,72**	7,47
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**18 503 784**	17 698 337
- par part	**9,92**	9,44
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 563 022**	7 766 730
- par part	**10,11**	9,63
Catégorie R4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 118**	43 758
- par part	**7,86**	7,59
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 756 616**	6 785 971
- par part	**10,24**	9,83
Catégorie S4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**23 342**	1 135
- par part	**8,29**	7,98
Catégorie O		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 401 695**	8 162 129
- par part	**8,80**	8,37
Catégorie P4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**359 380**	387 793
- par part	**8,47**	8,14
Catégorie Z4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**737 558**	597 821
- par part	**8,36**	8,24
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**348 976**	361 785
- par part	**9,16**	8,75

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**34 236**	(9 421)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**16 459 792**	24 902 130
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(2 551 503)**	(70 295)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**49 446 852**	(77 955 516)
	63 389 377	(53 133 102)
Charges		
Frais de gestion	**8 121 267**	9 233 010
Frais d'administration	**887 631**	1 007 645
	9 008 898	10 240 655
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**54 380 479**	(63 373 757)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**51 442 562**	(60 537 233)
- par part	**0,66**	(0,77)
Nombre moyen de parts rachetables	**78 466 050**	79 041 445
Catégorie T4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**336 589**	(465 363)
- par part	**0,43**	(0,52)
Nombre moyen de parts rachetables	**785 546**	900 602
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 180 476**	(966 563)
- par part	**0,63**	(0,52)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 867 821**	1 856 037
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**431 754**	(478 411)
- par part	**0,55**	(0,67)
Nombre moyen de parts rachetables	**779 687**	718 955
Catégorie R4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 114**	(2 877)
- par part	**0,38**	(0,50)
Nombre moyen de parts rachetables	**5 631**	5 756
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**428 056**	(375 623)
- par part	**0,63**	(0,55)
Nombre moyen de parts rachetables	**674 824**	688 738
Catégorie S4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**253**	(11 966)
- par part	**0,33**	(0,24)
Nombre moyen de parts rachetables	**763**	49 521
Catégorie O		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**476 711**	(466 000)
- par part	**0,53**	(0,68)
Nombre moyen de parts rachetables	**895 829**	687 736
Catégorie P4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**23 852**	(19 300)
- par part	**0,51**	(0,96)
Nombre moyen de parts rachetables	**46 665**	20 013
Catégorie Z4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**36 466**	(37 944)
- par part	**0,46**	(0,57)
Nombre moyen de parts rachetables	**79 606**	66 854
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**21 646**	(12 477)
- par part	**0,54**	(0,51)
Nombre moyen de parts rachetables	**39 772**	24 545

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T4		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**913 099 917**	1 048 591 250	**5 922 807**	8 084 505	**17 698 337**	21 350 359	**7 766 730**	7 069 753
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**51 442 562**	(60 537 233)	**336 589**	(465 363)	**1 180 476**	(966 563)	**431 754**	(478 411)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**56 174 681**	185 736 638	**80 443**	1 175 386	**948 213**	3 661 681	**841 739**	2 289 810
Distributions réinvesties	**5 820 432**	27 693 591	**24**	26	**289 546**	839 804	**53 168**	222 595
Montant global des rachats de parts rachetables	**(72 974 256)**	(128 801 566)	**(323 773)**	(1 208 675)	**(1 323 242)**	(4 567 143)	**(1 477 201)**	(377 802)
	(10 979 143)	84 628 663	**(243 306)**	(33 263)	**(85 483)**	(65 658)	**(582 294)**	2 134 603
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(5 824 034)**	(2 427 964)	**(44 876)**	(14 331)	**(289 546)**	(367 271)	**(53 168)**	(26 513)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(25 292 407)	**—**	(155 618)	**—**	(472 533)	**—**	(196 082)
Remboursement de capital	**—**	—	**(87 292)**	—	**—**	—	**—**	—
	(5 824 034)	(27 720 371)	**(132 168)**	(169 949)	**(289 546)**	(839 804)	**(53 168)**	(222 595)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**947 739 302**	1 044 962 309	**5 883 922**	7 415 930	**18 503 784**	19 478 334	**7 563 022**	8 503 350

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE R4		CATÉGORIE F		CATÉGORIE S4		CATÉGORIE O	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**43 758**	53 690	**6 785 971**	8 470 790	**1 135**	725 743	**8 162 129**	3 237 006
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 114**	(2 877)	**428 056**	(375 623)	**253**	(11 966)	**476 711**	(466 000)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**13**	14	**914 920**	2 860 644	**22 099**	12 726	**281 420**	9 221 119
Distributions réinvesties	**24**	26	**93 977**	248 334	**25**	34	**86 079**	153 545
Montant global des rachats de parts rachetables	**(43 805)**	—	**(1 343 537)**	(3 756 549)	**—**	(712 307)	**(1 517 061)**	(1 571 208)
	(43 768)	40	**(334 640)**	(647 571)	**22 124**	(699 547)	**(1 149 562)**	7 803 456
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(357)**	(44)	**(122 771)**	(86 017)	**(75)**	(3 323)	**(87 583)**	(32 385)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(1 061)	**—**	(203 505)	**—**	(9 650)	**—**	(121 160)
Remboursement de capital	**(629)**	—	**—**	—	**(95)**	—	**—**	—
	(986)	(1 105)	**(122 771)**	(289 522)	**(170)**	(12 973)	**(87 583)**	(153 545)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 118**	49 748	**6 756 616**	7 158 074	**23 342**	1 257	**7 401 695**	10 420 917

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE P4		CATÉGORIE Z4		CATÉGORIE D	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**387 793**	1 011	**597 821**	604 236	**361 785**	274 871
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**23 852**	(19 300)	**36 466**	(37 944)	**21 646**	(12 477)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	**—**	461 841	**129 743**	138 231	**13 523**	—
Distributions réinvesties	**19**	23	**43**	49	**4 915**	9 461
Montant global des rachats de parts rachetables	**(43 725)**	—	**—**	—	**(47 978)**	(46 580)
	(43 706)	461 864	**129 786**	138 280	**(29 540)**	(37 119)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	**(5 340)**	(1 560)	**(5 975)**	(8 057)	**(4 915)**	(3 401)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(24)	**—**	(14 553)	**—**	(6 060)
Remboursement de capital	**(3 219)**	(3 218)	**(20 540)**	(2 572)	**—**	—
	(8 559)	(4 802)	**(26 515)**	(25 182)	**(4 915)**	(9 461)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**359 380**	438 773	**737 558**	679 390	**348 976**	215 814

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**54 380 479**	(63 373 757)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**2 551 503**	70 295
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(49 446 852)**	77 955 516
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(16 459 792)**	(24 902 130)
Produit de la vente/échéance de placements	**28 406 272**	2 580 075
Achat de placements	**(1 096)**	(58 187 824)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(326 911)**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**861**	21 982
Charges à payer	**(365 121)**	(404 552)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(7 170 808)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**18 739 343**	(73 411 203)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**59 493 255**	205 567 638
Montant global des rachats de parts rachetables	**(79 080 359)**	(141 031 461)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(202 163)**	(281 821)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(19 789 267)**	64 254 356
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(1 049 924)**	(9 156 847)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**1 198 266**	12 003 671
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**148 342**	2 846 824
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**26 988**	5 872
Intérêts payés	**67**	—

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**99,9**
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	5 413 381	49 815 892	47 372 499	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	1 081 403	10 860 284	10 552 330	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	2 691 036	47 205 534	55 518 761	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	697 614	6 935 455	6 804 526	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	5 269 238	59 482 252	61 808 166	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	2 390 584	26 666 089	21 630 008	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	591 053	6 023 843	7 225 026	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	2 078 773	22 625 725	22 793 750	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	922 386	9 160 700	9 788 358	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	613 948	9 299 992	10 148 557	
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	1 107 278	12 513 972	14 888 465	
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	970 300	9 604 747	10 326 904	
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie W	103	1 100	1 107	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	62 474 692	623 199 323	556 087 229	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	3 499 228	34 822 056	32 532 326	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	2 626 426	26 701 598	21 815 091	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	4 090 788	40 473 925	38 281 590	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	2 748 188	27 736 338	22 840 193	
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	477 918	9 567 913	11 204 302	
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme, catégorie I	1 425 935	14 176 483	14 252 225	
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	998 285	15 570 357	17 981 104	
Total des placements		**1 062 443 578**	**993 852 517**	
Autres éléments d'actif net			**1 466 198**	**0,1**
Actif net			**995 318 715**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille SociéTerre Conservateur (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	15 janvier 2009
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie I	14 avril 2014
Catégories T4, R4 et S4	8 juin 2015
Catégorie Z4	11 avril 2016
Catégorie D	8 novembre 2019
Catégories O et P4	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**79 022 807**	**4 694 247**	**487 608**	**(6 108 284)**	**78 096 378**
2022	75 109 330	13 661 014	2 008 383	(9 564 152)	81 214 575
CATÉGORIE T4					
2023	**792 936**	**10 494**	**3**	**(41 547)**	**761 886**
2022	879 663	128 850	3	(136 661)	871 855
CATÉGORIE I					
2023	**1 873 896**	**97 683**	**29 566**	**(135 339)**	**1 865 806**
2022	1 851 776	325 223	74 457	(410 169)	1 841 287
CATÉGORIE C					
2023	**806 566**	**83 461**	**5 344**	**(147 444)**	**747 927**
2022	607 529	199 536	19 381	(33 173)	793 273
CATÉGORIE R4					
2023	**5 764**	**1**	**3**	**(5 626)**	**142**
2022	5 755	1	3	—	5 759
CATÉGORIE F					
2023	**690 658**	**90 526**	**9 315**	**(130 919)**	**659 580**
2022	714 426	248 112	21 302	(327 774)	656 066
CATÉGORIE S4					
2023	**142**	**2 669**	**3**	**—**	**2 814**
2022	74 303	1 301	4	(75 469)	139
CATÉGORIE O					
2023	**974 842**	**32 818**	**9 905**	**(176 792)**	**840 773**
2022	320 133	943 908	15 368	(165 363)	1 114 046
CATÉGORIE P4					
2023	**47 662**	**—**	**3**	**(5 211)**	**42 454**
2022	102	47 556	2	—	47 660
CATÉGORIE Z4					
2023	**72 593**	**15 579**	**5**	**—**	**88 177**
2022	59 897	14 277	5	—	74 179
CATÉGORIE D					
2023	**41 364**	**1 476**	**545**	**(5 282)**	**38 103**
2022	25 903	—	911	(4 603)	22 211

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, O et D	trimestrielle
Catégories T4, R4, S4 et P4	mensuelle
Catégorie Z4	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement par le Fonds pour les catégories T4, R4, S4 et P4 et annuellement pour la catégorie Z4.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T4, C ET R4	1,48	0,16	1,64	1,64
CATÉGORIE Z4	0,93	0,16	1,09	1,64
CATÉGORIES F ET S4	0,55	0,16	0,71	0,71
CATÉGORIES O ET P4	0,40	0,16	0,56	0,56
CATÉGORIE D	0,68	0,16	0,84	0,84

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,51 % à 1,48 % pour les catégories A, T4, C, R4 et Z4, de 0,64 % à 0,55 % pour les catégories F et S4 et de 0,71 % à 0,68 % pour la catégorie D.

Le 1er janvier 2023, les frais de gestion ont été réduits de 1,48 % à 0,93 % pour la catégorie Z4.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**340 299**	705 420

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**16 459 792**	24 902 130

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer un revenu ainsi qu'un niveau modéré d'appréciation du capital à long terme. Le Portefeuille investit principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes et, dans une moindre mesure, de sociétés étrangères, et/ou dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes ou étrangères.

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif qui a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	993 853	—	—	993 853	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	958 903	—	—	958 903
TOTAL	**993 853**	**—**	**—**	**993 853**	**TOTAL**	**958 903**	**—**	**—**	**958 903**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :
- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	5 735	5 657
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	2 458	2 424
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	2 458	2 424
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	5 735	5 657

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
41 114 241	—	—

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**11 114**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	10 476	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**367 257**	565 703
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**167 134 949**	158 537 695
Souscriptions à recevoir	**8 757**	19 235
	167 510 963	159 122 633
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**57 072**	118 387
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**167 453 891**	159 004 246
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**152 364 772**	144 925 080
- par part	**9,77**	9,19
Catégorie T4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 558 303**	1 297 752
- par part	**8,90**	8,52
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 915 906**	7 181 242
- par part	**9,99**	9,49
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 066 584**	961 557
- par part	**9,75**	9,18
Catégorie R4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**18 858**	60 627
- par part	**9,00**	8,62
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 764 179**	1 202 172
- par part	**9,87**	9,34
Catégorie S4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 052**	981
- par part	**9,28**	8,84
Catégorie O		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 763 304**	3 373 967
- par part	**8,98**	8,50
Catégorie P4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**933**	868
- par part	**8,56**	8,14

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**6 496**	(1 325)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**2 787 146**	3 954 912
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(527 262)**	(26 120)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**10 034 926**	(11 634 679)
	12 301 306	(7 707 212)
Charges		
Frais de gestion	**1 398 758**	1 413 160
Frais d'administration	**144 636**	145 109
	1 543 394	1 558 269
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**10 757 912**	(9 265 481)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 710 329**	(8 633 340)
- par part	**0,62**	(0,61)
Nombre moyen de parts rachetables	**15 692 496**	14 235 184
Catégorie T4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**85 194**	(69 199)
- par part	**0,53**	(0,53)
Nombre moyen de parts rachetables	**160 356**	129 902
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**556 507**	(298 551)
- par part	**0,72**	(0,49)
Nombre moyen de parts rachetables	**768 072**	609 457
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**65 457**	(52 396)
- par part	**0,61**	(0,69)
Nombre moyen de parts rachetables	**106 924**	75 742
Catégorie R4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 595**	(3 883)
- par part	**0,52**	(0,53)
Nombre moyen de parts rachetables	**6 919**	7 291
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**98 249**	(64 253)
- par part	**0,63**	(0,47)
Nombre moyen de parts rachetables	**155 027**	137 796
Catégorie S4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**71**	(52)
- par part	**0,64**	(0,49)
Nombre moyen de parts rachetables	**112**	107
Catégorie O		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**238 445**	(143 761)
- par part	**0,66**	(0,82)
Nombre moyen de parts rachetables	**359 044**	175 609
Catégorie P4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**65**	(46)
- par part	**0,60**	(0,45)
Nombre moyen de parts rachetables	**108**	103

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T4		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**144 925 080**	136 102 215	**1 297 752**	1 299 533	**7 181 242**	6 047 854	**961 557**	576 941
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 710 329**	(8 633 340)	**85 194**	(69 199)	**556 507**	(298 551)	**65 457**	(52 396)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**9 941 343**	51 332 844	**236 139**	525 648	**719 718**	2 350 880	**93 224**	494 437
Distributions réinvesties	**583 222**	2 501 846	**21**	23	**174 543**	182 609	**4 610**	14 028
Montant global des rachats de parts rachetables	**(12 211 691)**	(16 348 924)	**(29 566)**	(245 690)	**(541 561)**	(552 644)	**(53 654)**	(2 523)
	(1 687 126)	37 485 766	**206 594**	279 981	**352 700**	1 980 845	**44 180**	505 942
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(583 511)**	(238 115)	**(9 371)**	(9 671)	**(174 543)**	(83 695)	**(4 610)**	(2 189)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(2 265 101)	**—**	(18 337)	**—**	(98 914)	**—**	(11 839)
Remboursement de capital	**—**	—	**(21 866)**	—	**—**	—	**—**	—
	(583 511)	(2 503 216)	**(31 237)**	(28 008)	**(174 543)**	(182 609)	**(4 610)**	(14 028)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**152 364 772**	162 451 425	**1 558 303**	1 482 307	**7 915 906**	7 547 539	**1 066 584**	1 016 459

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE R4		CATÉGORIE F		CATÉGORIE S4		CATÉGORIE O	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**60 627**	80 731	**1 202 172**	1 598 695	**981**	1 146	**3 373 967**	486 079
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 595**	(3 883)	**98 249**	(64 253)	**71**	(52)	**238 445**	(143 761)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**12**	14	**589 051**	768 152	**—**	—	**28 961**	3 278 753
Distributions réinvesties	**21**	23	**21 320**	41 645	**22**	23	**48 176**	22 988
Montant global des rachats de parts rachetables	**(44 025)**	(3 530)	**(124 445)**	(1 067 830)	**—**	—	**(878 069)**	(57 685)
	(43 992)	(3 493)	**485 926**	(258 033)	**22**	23	**(800 932)**	3 244 056
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(464)**	(454)	**(22 168)**	(17 369)	**(13)**	(7)	**(48 176)**	(7 445)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(1 135)	**—**	(26 407)	**—**	(17)	**—**	(15 543)
Remboursement de capital	**(908)**	—	**—**	—	**(9)**	—	**—**	—
	(1 372)	(1 589)	**(22 168)**	(43 776)	**(22)**	(24)	**(48 176)**	(22 988)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**18 858**	71 766	**1 764 179**	1 232 633	**1 052**	1 093	**2 763 304**	3 563 386

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

	CATÉGORIE P4	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**868**	1 013
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**65**	(46)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**—**	—
Distributions réinvesties	**20**	21
Montant global des rachats de parts rachetables	**—**	—
	20	21
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(12)**	(6)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(15)
Remboursement de capital	**(8)**	—
	(20)	(21)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**933**	967

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**10 757 912**	(9 265 481)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**527 262**	26 120
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(10 034 926)**	11 634 679
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(2 787 146)**	(3 954 912)
Produit de la vente/échéance de placements	**4 880 463**	399 648
Achat de placements	**(1 182 907)**	(38 904 497)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**—**	3 532
Charges à payer	**(61 315)**	(47 572)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(884 014)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**2 099 343**	(40 992 497)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**11 618 926**	58 457 919
Montant global des rachats de parts rachetables	**(13 883 011)**	(18 277 255)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(33 704)**	(33 053)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(2 297 789)**	40 147 611
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(198 446)**	(844 886)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**565 703**	1 946 366
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**367 257**	1 101 480
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**6 710**	1 605
Intérêts payés	**575**	—

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**99,8**
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	1 341 465	12 329 176	11 739 160	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	642 054	13 266 162	13 246 223	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	244 267	2 453 331	2 383 562	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	1 261 935	15 142 921	14 802 498	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	166 910	1 658 819	1 628 038	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	594 300	6 700 700	5 377 230	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	481 869	5 646 192	5 283 698	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	135 006	1 376 115	1 650 309	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	212 998	2 115 857	2 260 330	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	144 779	2 753 749	2 393 193	
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	259 252	3 166 439	3 485 908	
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	219 741	2 178 119	2 338 704	
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie W	103	1 100	1 107	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	7 928 077	80 249 530	70 567 812	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	590 927	5 873 463	5 493 845	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	534 033	5 484 133	4 435 679	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	496 344	5 016 501	4 125 117	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	794 887	7 865 563	7 438 548	
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	110 370	2 466 782	2 587 526	
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme, catégorie I	178 772	1 779 890	1 786 824	
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	228 161	4 294 431	4 109 638	
Total des placements		**181 818 973**	**167 134 949**	
Autres éléments d'actif net			**318 942**	**0,2**
Actif net			**167 453 891**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille SociéTerre Modéré (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, T4, I, C, R4, F et S4	14 avril 2020
Catégories O et P4	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**15 770 817**	**1 033 120**	**61 269**	**(1 266 317)**	**15 598 889**
2022	12 330 800	4 733 652	226 494	(1 523 063)	15 767 883
CATÉGORIE T4					
2023	**152 300**	**26 245**	**2**	**(3 361)**	**175 186**
2022	123 380	51 919	2	(23 774)	151 527
CATÉGORIE I					
2023	**756 718**	**72 397**	**18 020**	**(54 984)**	**792 151**
2022	535 350	215 974	16 258	(51 013)	716 569
CATÉGORIE C					
2023	**104 771**	**9 763**	**485**	**(5 637)**	**109 382**
2022	52 323	45 491	1 272	(239)	98 847
CATÉGORIE R4					
2023	**7 036**	**2**	**2**	**(4 944)**	**2 096**
2022	7 586	2	2	(331)	7 259
CATÉGORIE F					
2023	**128 740**	**60 469**	**2 224**	**(12 641)**	**178 792**
2022	143 053	69 430	3 743	(97 806)	118 420
CATÉGORIE S4					
2023	**111**	**—**	**2**	**—**	**113**
2022	106	—	2	—	108
CATÉGORIE O					
2023	**397 012**	**3 251**	**5 525**	**(98 048)**	**307 740**
2022	47 979	332 208	2 273	(5 968)	376 492
CATÉGORIE P4					
2023	**107**	**—**	**2**	**—**	**109**
2022	102	—	2	—	104

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et O	trimestrielle
Catégories T4, R4, S4 et P4	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement en espèces par le Fonds (catégories T4, R4, S4 et P4).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T4, C ET R4	1,58	0,16	1,74	1,74
CATÉGORIES F ET S4	0,58	0,16	0,74	0,74
CATÉGORIES O ET P4	0,43	0,16	0,59	0,59

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,61 % à 1,58 % pour les catégories A, T4, C et R4 et de 0,69 % à 0,58 % pour les catégories F et S4.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**57 072**	118 387

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	**31 MARS 2022**
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**2 787 146**	3 954 912

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer un revenu ainsi qu'une appréciation modérée du capital à long terme. Le Portefeuille investit principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes et de sociétés étrangères, et/ou dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes ou étrangères.

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif qui a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	**NIVEAU 1**	**NIVEAU 2**	**NIVEAU 3**	**TOTAL**	**30 SEPTEMBRE 2022**	**NIVEAU 1**	**NIVEAU 2**	**NIVEAU 3**	**TOTAL**
	$	**$**	**$**	**$**		**$**	**$**	**$**	**$**
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	167 135	—	—	167 135	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	158 538	—	—	158 538
TOTAL	**167 135**	**—**	**—**	**167 135**	**TOTAL**	**158 538**	**—**	**—**	**158 538**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	762	723
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	327	310
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	527	501
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	1 231	1 169

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
4 761 433	—	—

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**160 907**	**0,1**
30 SEPTEMBRE 2022	150 746	0,1

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**3 658 459**	7 278 363
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**2 827 749 199**	2 592 617 317
Souscriptions à recevoir	**181 035**	269 567
Somme à recevoir pour la vente de titres	**4 112 703**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**3 475**	3 475
	2 835 704 871	2 600 168 722
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**1 011 608**	2 059 442
Parts rachetées à payer	**398 867**	60 902
	1 410 475	2 120 344
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 834 294 396**	2 598 048 378
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 627 334 733**	2 402 413 013
- par part	**14,59**	13,50
Catégorie T5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 825 575**	9 675 216
- par part	**7,59**	7,21
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**86 721 176**	80 810 276
- par part	**10,90**	10,20
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**25 138 810**	23 863 610
- par part	**11,09**	10,26
Catégorie R5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**484 983**	471 955
- par part	**7,88**	7,49
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**31 678 495**	28 166 988
- par part	**7,94**	7,41
Catégorie S5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**718 769**	717 079
- par part	**8,56**	8,08
Catégorie O		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**47 579 972**	46 038 635
- par part	**9,12**	8,48
Catégorie P5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 824 140**	2 293 472
- par part	**8,38**	7,90
Catégorie Z5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 101 529**	2 022 592
- par part	**8,81**	8,56
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 886 214**	1 575 542
- par part	**10,23**	9,51

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**147 988**	6 170
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**48 091 508**	76 452 067
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(906 846)**	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**194 313 827**	(187 588 563)
	241 646 477	(111 130 326)
Charges		
Frais de gestion	**25 126 624**	26 023 301
Frais d'administration	**2 446 877**	2 524 267
	27 573 501	28 547 568
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**214 072 976**	(139 677 894)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**196 629 301**	(130 411 846)
- par part	**1,10**	(0,79)
Nombre moyen de parts rachetables	**178 713 467**	164 776 286
Catégorie T5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**746 758**	(638 300)
- par part	**0,60**	(0,44)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 251 120**	1 441 572
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 496 783**	(3 574 917)
- par part	**0,94**	(0,47)
Nombre moyen de parts rachetables	**7 956 872**	7 678 278
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 961 809**	(1 289 149)
- par part	**0,85**	(0,65)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 299 870**	1 978 513
Catégorie R5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**37 795**	(27 311)
- par part	**0,60**	(0,43)
Nombre moyen de parts rachetables	**63 344**	63 770
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 532 247**	(1 073 218)
- par part	**0,65**	(0,25)
Nombre moyen de parts rachetables	**3 899 532**	4 254 280
Catégorie S5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**63 344**	(60 515)
- par part	**0,69**	(0,31)
Nombre moyen de parts rachetables	**92 222**	197 859
Catégorie O		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 108 188**	(2 252 932)
- par part	**0,77**	(0,76)
Nombre moyen de parts rachetables	**5 349 986**	2 975 517
Catégorie P5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**183 846**	(216 791)
- par part	**0,74**	(0,71)
Nombre moyen de parts rachetables	**248 711**	303 651
Catégorie Z5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**166 401**	(86 528)
- par part	**0,70**	(0,44)
Nombre moyen de parts rachetables	**237 500**	195 394
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**146 504**	(46 387)
- par part	**0,81**	(0,46)
Nombre moyen de parts rachetables	**180 834**	100 557

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T5		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**2 402 413 013**	2 512 479 620	**9 675 216**	11 839 671	**80 810 276**	86 906 822	**23 863 610**	20 350 294
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**196 629 301**	(130 411 846)	**746 758**	(638 300)	**7 496 783**	(3 574 917)	**1 961 809**	(1 289 149)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**174 682 739**	507 710 107	**46 770**	3 994 567	**3 045 831**	11 450 841	**2 072 254**	9 166 128
Distributions réinvesties	**2 740 754**	73 163 235	**33**	35	**1 932 115**	2 555 597	**39 198**	644 931
Montant global des rachats de parts rachetables	**(146 388 493)**	(194 658 066)	**(1 382 027)**	(1 520 506)	**(4 631 714)**	(3 254 559)	**(2 758 646)**	(1 775 702)
	31 035 000	386 215 276	**(1 335 224)**	2 474 096	**346 232**	10 751 879	**(647 194)**	8 035 357
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(2 742 581)**	—	**(68 522)**	—	**(1 932 115)**	—	**(39 415)**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(73 204 223)	**—**	(341 887)	**—**	(2 555 597)	**—**	(649 457)
Remboursement de capital	**—**	—	**(192 653)**	—	**—**	—	**—**	—
	(2 742 581)	(73 204 223)	**(261 175)**	(341 887)	**(1 932 115)**	(2 555 597)	**(39 415)**	(649 457)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**2 627 334 733**	2 695 078 827	**8 825 575**	13 333 580	**86 721 176**	91 528 187	**25 138 810**	26 447 045

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE R5		CATÉGORIE F		CATÉGORIE S5		CATÉGORIE O	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**471 955**	600 383	**28 166 988**	43 302 033	**717 079**	2 312 252	**46 038 635**	8 623 449
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**37 795**	(27 311)	**2 532 247**	(1 073 218)	**63 344**	(60 515)	**4 108 188**	(2 252 932)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**42 454**	247	**6 645 589**	13 246 009	**310 190**	774 429	**7 116 468**	46 914 583
Distributions réinvesties	**33**	35	**413 159**	1 213 046	**36**	38	**575 722**	494 228
Montant global des rachats de parts rachetables	**(53 525)**	—	**(5 601 134)**	(26 784 404)	**(351 215)**	(1 882 576)	**(9 652 273)**	(2 868 755)
	(11 038)	282	**1 457 614**	(12 325 349)	**(40 989)**	(1 108 109)	**(1 960 083)**	44 540 056
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(3 570)**	—	**(478 354)**	—	**(13 000)**	—	**(606 768)**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(15 305)	**—**	(1 284 901)	**—**	(47 620)	**—**	(524 564)
Remboursement de capital	**(10 159)**	—	**—**	—	**(7 665)**	—	**—**	—
	(13 729)	(15 305)	**(478 354)**	(1 284 901)	**(20 665)**	(47 620)	**(606 768)**	(524 564)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**484 983**	558 049	**31 678 495**	28 618 565	**718 769**	1 096 008	**47 579 972**	50 386 009

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE P5		CATÉGORIE Z5		CATÉGORIE D	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**2 293 472**	445 536	**2 022 592**	2 042 750	**1 575 542**	1 153 917
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**183 846**	(216 791)	**166 401**	(86 528)	**146 504**	(46 387)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	**—**	4 240 335	**20 797**	663 967	**317 339**	5 000
Distributions réinvesties	**25**	40	**61**	69	**18 347**	31 850
Montant global des rachats de parts rachetables	**(597 777)**	(14 796)	**—**	(273 492)	**(153 132)**	(40 135)
	(597 752)	4 225 579	**20 858**	390 544	**182 554**	(3 285)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	**(28 359)**	(49 147)	**(19 031)**	(33 766)	**(18 386)**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(69 414)	**—**	(57 032)	**—**	(31 969)
Remboursement de capital	**(27 067)**	—	**(89 291)**	(13 465)	**—**	—
	(55 426)	(118 561)	**(108 322)**	(104 263)	**(18 386)**	(31 969)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 824 140**	4 335 763	**2 101 529**	2 242 503	**1 886 214**	1 072 276

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**214 072 976**	(139 677 894)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**906 846**	—
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(194 313 827)**	187 588 563
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(48 091 508)**	(76 452 067)
Produit de la vente/échéance de placements	**18 382 461**	—
Achat de placements	**(12 015 854)**	(334 746 133)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(4 112 703)**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**—**	37 663
Charges à payer	**(1 047 834)**	(1 024 057)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(140 644)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(26 219 443)**	(364 414 569)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**194 388 963**	598 202 632
Montant global des rachats de parts rachetables	**(171 231 971)**	(232 990 393)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(557 453)**	(775 243)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**22 599 539**	364 436 996
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(3 619 904)**	22 427
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**7 278 363**	17 780 289
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**3 658 459**	17 802 716
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**136 013**	18 255

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**99,8**
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	15 539 756	143 173 606	135 988 407	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	5 414 580	54 427 993	52 835 475	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	15 543 639	261 507 355	320 680 817	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	4 050 852	40 306 483	39 512 013	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	30 620 172	338 295 798	359 174 619	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	13 725 466	149 912 939	124 188 020	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	2 987 263	30 466 518	36 516 308	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	11 917 178	132 302 507	130 671 861	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	5 191 235	51 580 694	55 089 390	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	3 430 374	51 515 683	56 704 088	
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	6 147 581	69 550 234	82 660 377	
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	5 353 286	53 085 610	56 975 026	
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie W	103	1 100	1 107	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	100 538 083	1 012 569 152	894 889 480	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	7 727 513	76 863 654	71 842 692	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	7 088 788	71 661 247	58 879 477	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	13 157 055	130 250 964	123 123 722	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	6 173 302	61 884 119	51 306 311	
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	2 688 071	53 309 687	63 019 142	
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme, catégorie I	2 268 745	22 590 388	22 676 104	
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	5 053 007	78 673 256	91 014 763	
Total des placements		**2 883 928 987**	**2 827 749 199**	
Autres éléments d'actif net			**6 545 197**	**0,2**
Actif net			**2 834 294 396**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille SociéTerre Équilibré (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	15 janvier 2009
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie I	14 avril 2014
Catégories T5, R5 et S5	8 juin 2015
Catégorie Z5	11 avril 2016
Catégorie D	8 novembre 2019
Catégories O et P5	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**177 965 017**	**12 169 784**	**193 858**	**(10 218 012)**	**180 110 647**
2022	152 265 519	31 505 522	4 453 027	(12 187 169)	176 036 899
CATÉGORIE T5					
2023	**1 341 025**	**6 261**	**4**	**(184 738)**	**1 162 552**
2022	1 303 911	451 478	4	(174 227)	1 581 166
CATÉGORIE I					
2023	**7 922 793**	**285 911**	**184 011**	**(433 575)**	**7 959 140**
2022	7 121 510	939 469	209 270	(273 011)	7 997 238
CATÉGORIE C					
2023	**2 325 894**	**190 969**	**3 649**	**(252 986)**	**2 267 526**
2022	1 624 077	746 213	51 681	(147 881)	2 274 090
CATÉGORIE R5					
2023	**63 042**	**5 384**	**4**	**(6 879)**	**61 551**
2022	63 758	26	4	—	63 788
CATÉGORIE F					
2023	**3 799 263**	**850 578**	**53 860**	**(714 636)**	**3 989 065**
2022	4 839 443	1 526 645	135 763	(3 076 328)	3 425 523
CATÉGORIE S5					
2023	**88 751**	**36 787**	**4**	**(41 559)**	**83 983**
2022	230 454	76 151	4	(189 769)	116 840
CATÉGORIE O					
2023	**5 429 528**	**792 874**	**65 408**	**(1 068 842)**	**5 218 968**
2022	847 436	4 678 611	48 435	(295 942)	5 278 540
CATÉGORIE P5					
2023	**290 155**	**—**	**4**	**(72 477)**	**217 682**
2022	44 872	429 594	4	(1 566)	472 904
CATÉGORIE Z5					
2023	**236 210**	**2 378**	**7**	**—**	**238 595**
2022	190 652	65 428	7	(25 165)	230 922
CATÉGORIE D					
2023	**165 725**	**31 859**	**1 855**	**(15 070)**	**184 369**
2022	100 321	438	2 775	(3 561)	99 973

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, O et D	trimestrielle
Catégories T5, R5, S5 et P5	mensuelle
Catégorie Z5	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement par le Fonds pour les catégories T5, R5, S5 et P5 et annuellement pour la catégorie Z5.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

		31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %		31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T5, C ET R5	1,68	0,16	1,84	1,84
CATÉGORIE Z5	1,03	0,16	1,19	1,84
CATÉGORIES F ET S5	0,58	0,16	0,74	0,74
CATÉGORIES O ET P5	0,43	0,16	0,59	0,59
CATÉGORIE D	0,78	0,16	0,94	0,94

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 0,74 % à 0,58 % pour les catégories F et S5.

Le 1er janvier 2023, les frais de gestion ont été réduits de 1,68 % à 1,03 % pour la catégorie Z5.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**1 011 608**	2 059 442

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**48 091 508**	76 452 067

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est d'atteindre un équilibre entre l'appréciation du capital à long terme et la production d'un revenu. Le Portefeuille investit principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes ou de sociétés étrangères et/ou dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes ou étrangères.

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif qui a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1 $	NIVEAU 2 $	NIVEAU 3 $	TOTAL $	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1 $	NIVEAU 2 $	NIVEAU 3 $	TOTAL $
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	2 827 749	—	—	2 827 749	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	2 592 617	—	—	2 592 617
TOTAL	**2 827 749**	**—**	**—**	**2 827 749**	**TOTAL**	**2 592 617**	**—**	**—**	**2 592 617**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	10 603	9 632
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	4 544	4 128
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	13 633	12 384
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	31 810	28 896

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
36 890 361	—	—

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**10 958**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	10 092	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**1 142 752**	3 603 330
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**1 521 475 094**	1 398 998 960
Souscriptions à recevoir	**128 993**	88 107
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 619 233**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**1 916**	1 916
	1 524 367 988	1 402 692 313
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**553 484**	1 145 308
Parts rachetées à payer	**234 332**	217 913
	787 816	1 363 221
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 523 580 172**	1 401 329 092
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 378 243 045**	1 264 587 846
- par part	**16,04**	14,70
Catégorie T5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 791 568**	1 677 044
- par part	**8,23**	7,75
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**61 419 864**	55 422 263
- par part	**12,05**	10,92
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**19 122 442**	17 096 338
- par part	**12,05**	11,03
Catégorie R5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 303**	43 068
- par part	**8,41**	7,91
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**28 266 971**	22 873 106
- par part	**13,10**	11,93
Catégorie S5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**85 825**	263 873
- par part	**9,18**	8,59
Catégorie O		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**32 148 054**	37 000 019
- par part	**9,33**	8,48
Catégorie P5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 315 305**	1 163 691
- par part	**8,54**	7,99
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 185 795**	1 201 844
- par part	**10,80**	9,84

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**74 043**	(1 969)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**26 637 199**	45 212 230
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(220 994)**	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**118 069 626**	(98 892 083)
	144 559 874	(53 681 822)
Charges		
Frais de gestion	**14 153 614**	15 094 183
Frais d'administration	**1 311 015**	1 383 981
	15 464 629	16 478 164
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**129 095 245**	(70 159 986)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**115 511 549**	(65 190 464)
- par part	**1,34**	(0,79)
Nombre moyen de parts rachetables	**85 995 218**	82 429 995
Catégorie T5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**156 459**	(72 460)
- par part	**0,70**	(0,37)
Nombre moyen de parts rachetables	**222 203**	194 545
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 765 727**	(2 077 011)
- par part	**1,13**	(0,47)
Nombre moyen de parts rachetables	**5 094 343**	4 441 221
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 589 045**	(774 494)
- par part	**1,01**	(0,64)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 572 888**	1 219 064
Catégorie R5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 254**	(2 287)
- par part	**0,61**	(0,42)
Nombre moyen de parts rachetables	**5 323**	5 439
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 357 869**	(703 744)
- par part	**1,15**	(0,41)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 051 728**	1 715 670
Catégorie S5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 499**	(3 720)
- par part	**0,63**	(0,06)
Nombre moyen de parts rachetables	**11 911**	61 475
Catégorie O		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 446 093**	(1 261 519)
- par part	**0,88**	(0,63)
Nombre moyen de parts rachetables	**3 902 498**	1 993 723
Catégorie P5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**137 552**	(38 907)
- par part	**0,80**	(0,93)
Nombre moyen de parts rachetables	**173 014**	41 710
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**120 198**	(35 380)
- par part	**0,99**	(0,44)
Nombre moyen de parts rachetables	**121 877**	79 825

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T5		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 264 587 846**	1 412 559 629	**1 677 044**	1 976 319	**55 422 263**	51 585 348	**17 096 338**	13 674 474
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**115 511 549**	(65 190 464)	**156 459**	(72 460)	**5 765 727**	(2 077 011)	**1 589 045**	(774 494)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**81 561 413**	222 891 154	**116 675**	478 976	**3 447 607**	11 777 364	**1 850 394**	6 304 883
Distributions réinvesties	**—**	30 587 809	**35**	37	**—**	1 204 202	**—**	329 344
Montant global des rachats de parts rachetables	**(83 417 763)**	(126 568 179)	**(108 634)**	(665 413)	**(3 215 733)**	(2 136 471)	**(1 413 335)**	(1 269 064)
	(1 856 350)	126 910 784	**8 076**	(186 400)	**231 874**	10 845 095	**437 059**	5 365 163
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(12 476)**	(5 237)	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(30 603 172)	**—**	(44 001)	**—**	(1 204 202)	**—**	(330 713)
Remboursement de capital	**—**	—	**(37 535)**	—	**—**	—	**—**	—
	—	(30 603 172)	**(50 011)**	(49 238)	**—**	(1 204 202)	**—**	(330 713)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 378 243 045**	1 443 676 777	**1 791 568**	1 668 221	**61 419 864**	59 149 230	**19 122 442**	17 934 430

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE R5		CATÉGORIE F		CATÉGORIE S5		CATÉGORIE O	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**43 068**	54 263	**22 873 106**	27 739 255	**263 873**	977 939	**37 000 019**	6 320 305
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 254**	(2 287)	**2 357 869**	(703 744)	**7 499**	(3 720)	**3 446 093**	(1 261 519)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**12**	14	**6 926 602**	10 561 816	**14**	124 999	**2 782 302**	31 016 324
Distributions réinvesties	**35**	37	**—**	581 125	**38**	40	**—**	256 068
Montant global des rachats de parts rachetables	**(43 815)**	—	**(3 890 606)**	(17 280 055)	**(183 272)**	(967 914)	**(11 080 360)**	(299 773)
	(43 768)	51	**3 035 996**	(6 137 114)	**(183 220)**	(842 875)	**(8 298 058)**	30 972 619
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(341)**	(243)	**—**	—	**(1 000)**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(1 136)	**—**	(604 410)	**—**	(14 741)	**—**	(290 416)
Remboursement de capital	**(910)**	—	**—**	—	**(1 327)**	—	**—**	—
	(1 251)	(1 379)	**—**	(604 410)	**(2 327)**	(14 741)	**—**	(290 416)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 303**	50 648	**28 266 971**	20 293 987	**85 825**	116 603	**32 148 054**	35 740 989

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE P5 2023 $	CATÉGORIE P5 2022 $	CATÉGORIE D 2023 $	CATÉGORIE D 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 163 691**	1 020	**1 201 844**	940 097
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**137 552**	(38 907)	**120 198**	(35 380)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**350 000**	968 555	**237 102**	22 298
Distributions réinvesties	**25**	26	**—**	19 749
Montant global des rachats de parts rachetables	**(295 703)**	—	**(373 349)**	(32 182)
	54 322	968 581	**(136 247)**	9 865
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**(20 724)**	(824)	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(22)	**—**	(19 919)
Remboursement de capital	**(19 536)**	(11 692)	**—**	—
	(40 260)	(12 538)	**—**	(19 919)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 315 305**	918 156	**1 185 795**	894 663

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**129 095 245**	(70 159 986)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**220 994**	—
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(118 069 626)**	98 892 083
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(26 637 199)**	(45 212 230)
Produit de la vente/échéance de placements	**22 010 800**	—
Achat de placements	**(1 103)**	(119 575 707)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(1 619 233)**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**—**	24 968
Charges à payer	**(591 824)**	(652 774)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(3 399 678)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**4 408 054**	(140 083 324)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**97 231 235**	284 060 403
Montant global des rachats de parts rachetables	**(104 006 151)**	(149 193 986)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(93 716)**	(152 291)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(6 868 632)**	134 714 126
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(2 460 578)**	(5 369 198)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**3 603 330**	9 305 128
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**1 142 752**	3 935 930
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**65 148**	8 153

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**99,9**
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	6 340 117	58 481 453	55 482 363	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	3 359 689	33 770 547	32 783 850	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	10 016 445	156 930 818	206 649 273	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	2 600 531	25 886 077	25 365 582	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	19 664 605	211 313 983	230 665 813	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	8 750 653	94 637 442	79 175 907	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	1 854 641	18 901 990	22 671 136	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	7 754 709	84 294 147	85 030 388	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	3 351 853	33 297 442	35 569 869	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	2 196 555	30 335 069	36 309 049	
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	3 935 502	43 375 001	52 916 763	
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	3 457 198	34 274 582	36 794 958	
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie W	103	1 100	1 107	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	42 467 809	427 317 557	378 005 966	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	3 303 208	32 870 584	30 709 924	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	7 180 905	71 094 427	67 198 906	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	3 250 469	32 770 542	26 998 399	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	2 634 512	26 271 223	21 895 428	
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	1 737 464	32 929 918	40 733 110	
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	3 137 758	45 471 149	56 517 303	
Total des placements		**1 494 225 051**	**1 521 475 094**	
Autres éléments d'actif net			**2 105 078**	**0,1**
Actif net			**1 523 580 172**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille SociéTerre Croissance (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	10 janvier 2000
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie I	14 avril 2014
Catégories T5, R5 et S5	8 juin 2015
Catégorie D	8 novembre 2019
Catégories O et P5	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**86 035 707**	**5 156 133**	**—**	**(5 282 850)**	**85 908 990**
2022	78 764 717	12 676 124	1 694 991	(7 224 214)	85 911 618
CATÉGORIE T5					
2023	**216 348**	**14 533**	**4**	**(13 200)**	**217 685**
2022	201 673	49 084	4	(68 114)	182 647
CATÉGORIE I					
2023	**5 077 031**	**295 050**	**—**	**(274 425)**	**5 097 656**
2022	3 960 564	907 059	91 414	(166 053)	4 792 984
CATÉGORIE C					
2023	**1 549 456**	**156 466**	**—**	**(118 972)**	**1 586 950**
2022	1 016 743	480 126	24 327	(98 859)	1 422 337
CATÉGORIE R5					
2023	**5 447**	**2**	**4**	**(5 298)**	**155**
2022	5 436	2	4	—	5 442
CATÉGORIE F					
2023	**1 918 061**	**543 211**	**—**	**(303 255)**	**2 158 017**
2022	1 930 873	749 725	40 086	(1 222 629)	1 498 055
CATÉGORIE S5					
2023	**30 715**	**2**	**4**	**(21 373)**	**9 348**
2022	91 200	11 485	4	(91 098)	11 591
CATÉGORIE O					
2023	**4 361 987**	**297 957**	**—**	**(1 212 642)**	**3 447 302**
2022	619 639	3 098 716	24 861	(30 821)	3 712 395
CATÉGORIE P5					
2023	**145 727**	**42 811**	**3**	**(34 536)**	**154 005**
2022	102	98 186	3	—	98 291
CATÉGORIE D					
2023	**122 132**	**23 050**	**—**	**(35 350)**	**109 832**
2022	79 102	1 917	1 648	(2 729)	79 938

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, O et D	annuelle
Catégories T5, R5, S5 et P5	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement en espèces par le Fonds (catégories T5, R5, S5 et P5).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

		31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %		31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T5, C ET R5	1,78	0,16	1,94	1,94
CATÉGORIES F ET S5	0,69	0,16	0,85	0,85
CATÉGORIES O ET P5	0,54	0,16	0,70	0,70
CATÉGORIE D	0,88	0,16	1,04	1,04

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,81 % à 1,78 % pour les catégories A, T5, C et R5, de 0,79 % à 0,69 % pour les catégories F et S5 et de 0,91 % à 0,88 % pour la catégorie D.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**553 484**	1 145 308

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**26 637 199**	45 212 230

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer à la fois du revenu et une croissance du capital à long terme. Le Portefeuille investit dans des titres de participation et des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes et de sociétés étrangères et/ou dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes et étrangères.

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif qui a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1 $	NIVEAU 2 $	NIVEAU 3 $	TOTAL $	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1 $	NIVEAU 2 $	NIVEAU 3 $	TOTAL $
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	1 521 475	—	—	1 521 475	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	1 398 999	—	—	1 398 999
TOTAL	**1 521 475**	**—**	**—**	**1 521 475**	**TOTAL**	**1 398 999**	**—**	**—**	**1 398 999**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :
- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	4 523	4 030
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	1 938	1 727
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	8 723	7 772
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	20 354	18 135

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
3 848 748	—	—

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**11 499**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	10 483	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**5 079 822**	4 388 678
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**1 464 120 230**	1 252 299 970
Souscriptions à recevoir	**186 723**	119 546
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**116**	116
	1 469 386 891	1 256 808 310
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**563 843**	1 104 214
Parts rachetées à payer	**208 559**	133 390
	772 402	1 237 604
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 468 614 489**	1 255 570 706
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 367 766 507**	1 168 463 124
- par part	**21,80**	19,62
Catégorie T6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 315 045**	2 084 181
- par part	**8,55**	7,96
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**18 321 330**	15 199 272
- par part	**12,89**	11,47
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**17 364 742**	15 199 293
- par part	**13,76**	12,38
Catégorie R6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**16 674**	56 674
- par part	**8,66**	8,05
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**26 706 696**	21 423 667
- par part	**15,20**	13,60
Catégorie S6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**90 435**	80 899
- par part	**9,54**	8,82
Catégorie O		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**33 579 311**	30 814 555
- par part	**9,53**	8,52
Catégorie P6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**22 584**	20 841
- par part	**8,47**	7,83
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 431 165**	2 228 200
- par part	**11,55**	10,33

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**116 375**	(36 573)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**25 651 499**	41 491 924
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**131 618 671**	(77 414 511)
	157 386 545	(35 959 160)
Charges		
Frais de gestion	**14 388 839**	13 393 912
Frais d'administration	**1 258 263**	1 162 999
	15 647 102	14 556 911
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**141 739 443**	(50 516 071)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**131 244 861**	(47 790 661)
- par part	**2,15**	(0,94)
Nombre moyen de parts rachetables	**61 006 298**	51 075 932
Catégorie T6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**232 965**	(147 100)
- par part	**0,87**	(0,41)
Nombre moyen de parts rachetables	**268 003**	355 557
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 927 979**	(366 892)
- par part	**1,43**	(0,40)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 346 589**	918 376
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 732 800**	(571 846)
- par part	**1,38**	(0,60)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 255 614**	947 418
Catégorie R6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 428**	(2 543)
- par part	**0,78**	(0,36)
Nombre moyen de parts rachetables	**6 916**	7 024
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 620 708**	(408 551)
- par part	**1,57**	(0,31)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 672 562**	1 336 805
Catégorie S6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 535**	(2 927)
- par part	**1,02**	(0,33)
Nombre moyen de parts rachetables	**9 316**	8 791
Catégorie O		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 700 946**	(1 170 024)
- par part	**1,02**	(0,62)
Nombre moyen de parts rachetables	**3 620 630**	1 890 373
Catégorie P6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 451**	(31)
- par part	**0,92**	(0,29)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 663**	104
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**261 770**	(55 496)
- par part	**1,22**	(0,38)
Nombre moyen de parts rachetables	**214 784**	145 545

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T6		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 168 463 124**	1 117 197 917	**2 084 181**	3 383 865	**15 199 272**	10 666 520	**15 199 293**	12 445 605
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**131 244 861**	(47 790 661)	**232 965**	(147 100)	**1 927 979**	(366 892)	**1 732 800**	(571 846)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**135 647 285**	304 272 183	**136 278**	829 868	**2 465 835**	3 838 661	**1 488 929**	4 852 016
Distributions réinvesties	**—**	18 030 009	**47**	48	**—**	190 949	**—**	209 458
Montant global des rachats de parts rachetables	**(67 588 763)**	(88 106 787)	**(62 490)**	(1 144 817)	**(1 271 756)**	(298 670)	**(1 056 280)**	(621 959)
	68 058 522	234 195 405	**73 835**	(314 901)	**1 194 079**	3 730 940	**432 649**	4 439 515
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**(16 517)**	(50 987)	—	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(18 034 264)	**—**	(57 608)	**—**	(190 949)	**—**	(209 458)
Remboursement de capital	**—**	—	**(59 419)**	—	**—**	—	**—**	—
	—	(18 034 264)	**(75 936)**	(108 595)	**—**	(190 949)	**—**	(209 458)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 367 766 507**	1 285 568 397	**2 315 045**	2 813 269	**18 321 330**	13 839 619	**17 364 742**	16 103 816

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE R6		CATÉGORIE F		CATÉGORIE S6		CATÉGORIE O	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**56 674**	72 830	**21 423 667**	22 664 022	**80 899**	98 697	**30 814 555**	8 294 733
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 428**	(2 543)	**2 620 708**	(408 551)	**9 535**	(2 927)	**3 700 946**	(1 170 024)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**18**	22	**7 995 550**	12 536 594	**2 853**	503	**4 579 406**	25 144 584
Distributions réinvesties	**46**	48	**—**	355 047	**50**	52	**—**	214 001
Montant global des rachats de parts rachetables	**(43 475)**	—	**(5 333 229)**	(14 032 519)	**—**	—	**(5 515 596)**	(2 194 161)
	(43 411)	70	**2 662 321**	(1 140 878)	**2 903**	555	**(936 190)**	23 164 424
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(462)**	(1 118)	**—**	—	**(1 142)**	(1 505)	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(1 095)	**—**	(369 039)	**—**	(1 488)	**—**	(218 728)
Remboursement de capital	**(1 555)**	—	**—**	—	**(1 760)**	—	**—**	—
	(2 017)	(2 213)	**—**	(369 039)	**(2 902)**	(2 993)	**—**	(218 728)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**16 674**	68 144	**26 706 696**	20 745 554	**90 435**	93 332	**33 579 311**	30 070 405

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE P6 2023 $	CATÉGORIE P6 2022 $	CATÉGORIE D 2023 $	CATÉGORIE D 2022 $
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**20 841**	1 026	**2 228 200**	1 773 358
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 451**	(31)	**261 770**	(55 496)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**—**	—	**157 682**	162 704
Distributions réinvesties	**31**	32	**—**	26 304
Montant global des rachats de parts rachetables	**—**	—	**(216 487)**	(75 088)
	31	32	**(58 805)**	113 920
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**(309)**	(16)	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(16)	**—**	(27 401)
Remboursement de capital	**(430)**	—	**—**	—
	(739)	(32)	**—**	(27 401)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**22 584**	995	**2 431 165**	1 804 381

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**141 739 443**	(50 516 071)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(131 618 671)**	77 414 511
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(25 651 499)**	(41 491 924)
Achat de placements	**(54 550 090)**	(227 629 673)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**—**	69 345
Charges à payer	**(540 371)**	(496 511)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(7 078 139)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(70 621 188)**	(249 728 462)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**152 406 659**	351 679 352
Montant global des rachats de parts rachetables	**(81 012 907)**	(106 468 719)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(81 420)**	(137 724)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**71 312 332**	245 072 909
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**691 144**	(4 655 553)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**4 388 678**	12 527 458
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**5 079 822**	7 871 905
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**111 853**	9 766

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**99,7**
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	3 174 455	29 127 569	27 779 652	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	4 110 803	41 268 112	40 113 212	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	12 711 416	222 253 532	262 249 230	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	3 305 791	32 845 690	32 244 684	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	24 992 668	280 830 879	293 163 995	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	11 084 021	118 591 520	100 288 218	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	2 265 546	23 193 659	27 694 040	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	9 853 355	108 962 601	108 042 032	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	4 261 772	42 384 658	45 225 924	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	2 763 666	43 683 446	45 683 400	
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	4 956 167	57 279 395	66 640 623	
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	4 393 044	43 546 921	46 755 162	
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie W	103	1 100	1 107	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	16 617 641	163 857 088	147 913 625	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents, catégorie I	1 432 831	14 190 665	13 321 026	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations environnementales, catégorie I	2 050 902	20 525 192	17 034 793	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	6 445 484	63 683 693	60 316 842	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales, catégorie I	1 069 225	10 543 241	8 886 333	
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	2 205 418	44 697 283	51 703 828	
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	3 834 250	62 085 109	69 062 504	
Total des placements		**1 423 551 353**	**1 464 120 230**	
Autres éléments d'actif net			**4 494 259**	**0,3**
Actif net			**1 468 614 489**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille SociéTerre Croissance maximale (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	15 janvier 2009
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégorie I	14 avril 2014
Catégories T6, R6 et S6	8 juin 2015
Catégorie D	8 novembre 2019
Catégories O et P6	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**59 546 323**	**6 319 295**	**—**	**(3 124 007)**	**62 741 611**
2022	46 565 400	12 857 477	736 279	(3 734 676)	56 424 480
CATÉGORIE T6					
2023	**261 933**	**16 086**	**6**	**(7 194)**	**270 831**
2022	329 676	80 628	5	(116 930)	293 379
CATÉGORIE I					
2023	**1 325 157**	**197 812**	**—**	**(101 925)**	**1 421 044**
2022	778 568	281 317	13 585	(21 919)	1 051 551
CATÉGORIE C					
2023	**1 227 630**	**111 565**	**—**	**(77 151)**	**1 262 044**
2022	822 948	326 789	13 567	(42 720)	1 120 584
CATÉGORIE R6					
2023	**7 036**	**3**	**5**	**(5 118)**	**1 926**
2022	7 021	2	5	—	7 028
CATÉGORIE F					
2023	**1 575 783**	**542 360**	**—**	**(360 872)**	**1 757 271**
2022	1 381 416	776 984	21 148	(856 255)	1 323 293
CATÉGORIE S6					
2023	**9 173**	**306**	**5**	**—**	**9 484**
2022	8 788	47	5	—	8 840
CATÉGORIE O					
2023	**3 616 477**	**495 466**	**—**	**(589 190)**	**3 522 753**
2022	808 628	2 451 835	20 350	(219 349)	3 061 464
CATÉGORIE P6					
2023	**2 661**	**—**	**4**	**—**	**2 665**
2022	103	—	3	—	106
CATÉGORIE D					
2023	**215 620**	**14 047**	**—**	**(19 117)**	**210 550**
2022	141 935	13 214	2 058	(5 954)	151 253

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, O et D	annuelle
Catégories T6, R6, S6 et P6	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement en espèces par le Fonds (catégories T6, R6, S6 et P6).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T6, C ET R6	1,88	0,16	2,04	2,04
CATÉGORIES F ET S6	0,82	0,16	0,98	0,98
CATÉGORIES O ET P6	0,67	0,16	0,83	0,83
CATÉGORIE D	0,88	0,16	1,04	1,04

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 1,91 % à 1,88 % pour les catégories A, T6, C et R6, de 0,86 % à 0,82 % pour les catégories F et S6 et de 0,91 % à 0,88 % pour la catégorie D.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**563 843**	1 104 214

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**25 651 499**	41 491 924

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif principal est de procurer une appréciation du capital à long terme. Le Portefeuille investit dans des titres de participation et des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes et étrangères, et/ou dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent dans des titres de participation et des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes et étrangères.

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif qui a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	1 464 120	—	—	1 464 120	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	1 252 300	—	—	1 252 300
TOTAL	**1 464 120**	**—**	**—**	**1 464 120**	**TOTAL**	**1 252 300**	**—**	**—**	**1 252 300**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	2 120	1 721
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	908	737
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	10 902	8 849
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	25 437	20 647

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
306 737	368 151	2042

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**12 510**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	11 207	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**1 572 334**	2 335 277
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**408 382 436**	332 076 282
Souscriptions à recevoir	**48 369**	49 752
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**28**	28
	410 003 167	334 461 339
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**151 396**	284 501
Parts rachetées à payer	**79 200**	308 778
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	951 617
	230 596	1 544 896
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**409 772 571**	332 916 443
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**360 174 832**	289 929 836
- par part	**11,80**	10,45
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**30 259 625**	24 915 399
- par part	**12,90**	11,29
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 018 218**	1 900 280
- par part	**11,80**	10,44
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 073 832**	5 983 101
- par part	**12,20**	10,74
Catégorie O		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**9 246 064**	10 187 827
- par part	**9,68**	8,52

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**37 194**	(20 290)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**7 137 047**	9 986 819
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**41 245 766**	(16 521 427)
	48 420 007	(6 554 898)
Charges		
Frais de gestion	**3 857 788**	3 099 341
Frais d'administration	**321 121**	257 124
	4 178 909	3 356 465
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**44 241 098**	(9 911 363)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**38 148 789**	(9 421 926)
- par part	**1,32**	(0,45)
Nombre moyen de parts rachetables	**28 916 119**	20 896 113
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 608 245**	(36 469)
- par part	**1,61**	(0,21)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 246 114**	172 317
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**242 821**	(74 450)
- par part	**1,39**	(0,49)
Nombre moyen de parts rachetables	**174 069**	151 356
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**880 468**	(43 597)
- par part	**1,42**	(0,09)
Nombre moyen de parts rachetables	**619 638**	474 010
Catégorie O		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 360 775**	(334 921)
- par part	**1,25**	(0,52)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 091 453**	649 295

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**289 929 836**	226 013 422	**24 915 399**	1 896 964	**1 900 280**	1 538 242	**5 983 101**	7 207 086
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**38 148 789**	(9 421 926)	**3 608 245**	(36 469)	**242 821**	(74 450)	**880 468**	(43 597)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**48 874 792**	107 564 144	**3 166 036**	871 302	**157 621**	873 127	**2 553 043**	2 921 720
Distributions réinvesties	**—**	3 970 887	**—**	35 017	**—**	28 631	**—**	121 138
Montant global des rachats de parts rachetables	**(16 778 585)**	(16 380 628)	**(1 430 055)**	(105 987)	**(282 504)**	(2 761)	**(1 342 780)**	(5 617 322)
	32 096 207	95 154 403	**1 735 981**	800 332	**(124 883)**	898 997	**1 210 263**	(2 574 464)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(3 973 564)	**—**	(35 017)	**—**	(28 631)	**—**	(125 146)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	—	(3 973 564)	**—**	(35 017)	**—**	(28 631)	**—**	(125 146)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**360 174 832**	307 772 335	**30 259 625**	2 625 810	**2 018 218**	2 334 158	**8 073 832**	4 463 879

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE O	
	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**10 187 827**	3 655 032
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 360 775**	(334 921)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**763 782**	7 965 151
Distributions réinvesties	**—**	72 289
Montant global des rachats de parts rachetables	**(3 066 320)**	(1 274 731)
	(2 302 538)	6 762 709
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**—**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(72 289)
Remboursement de capital	**—**	—
	—	(72 289)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**9 246 064**	10 010 531

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**44 241 098**	(9 911 363)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(41 245 766)**	16 521 427
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(7 137 047)**	(9 986 819)
Achat de placements	**(27 923 341)**	(92 215 648)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**—**	27 665
Charges à payer	**(133 105)**	(90 533)
Somme à payer pour l'achat de titres	**(951 617)**	(2 764 029)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(33 149 778)**	(98 419 300)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**55 516 657**	120 215 009
Montant global des rachats de parts rachetables	**(23 129 822)**	(23 367 272)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**—**	(6 685)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**32 386 835**	96 841 052
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(762 943)**	(1 578 248)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**2 335 277**	3 747 081
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**1 572 334**	2 168 833
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**35 676**	3 032

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**99,7**
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	227 709	2 035 200	1 992 684	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation, catégorie I	1 415 815	14 121 714	13 815 525	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines, catégorie I	4 193 818	85 446 488	86 522 665	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes, catégorie I	8 716 883	103 873 529	102 249 043	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu, catégorie I	1 153 448	11 387 771	11 250 732	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions des marchés émergents, catégorie I	3 803 818	40 400 059	34 416 950	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales, catégorie I	3 453 502	39 005 901	37 867 655	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation, catégorie I	780 497	7 998 345	9 540 792	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	1 431 286	14 223 618	15 188 811	
Fonds Desjardins SociéTerre Actions positives, catégorie I	933 471	17 062 245	15 430 275	
Fonds Desjardins SociéTerre Diversité, catégorie I	1 675 147	20 491 909	22 524 031	
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie I	1 475 034	14 560 471	15 698 791	
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes, catégorie W	103	1 100	1 107	
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations canadiennes, catégorie I	87 924	776 295	782 612	
Fonds Desjardins SociéTerre Opportunités mondiales, catégorie I	739 370	16 272 057	17 333 793	
Fonds Desjardins SociéTerre Technologies propres, catégorie I	1 319 508	24 297 391	23 766 970	
Total des placements		**411 954 093**	**408 382 436**	
Autres éléments d'actif net			**1 390 135**	**0,3**
Actif net			**409 772 571**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille SociéTerre 100 % actions (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégories A, I, C et F	8 juillet 2019
Catégorie O	12 avril 2021

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**27 738 790**	**4 203 116**	**—**	**(1 421 720)**	**30 520 186**
2022	17 599 026	8 438 616	300 211	(1 288 096)	25 049 757
CATÉGORIE I					
2023	**2 207 680**	**254 231**	**—**	**(116 291)**	**2 345 620**
2022	140 190	65 733	2 499	(8 019)	200 403
CATÉGORIE C					
2023	**181 945**	**13 554**	**—**	**(24 397)**	**171 102**
2022	120 008	68 359	2 169	(227)	190 309
CATÉGORIE F					
2023	**557 068**	**216 357**	**—**	**(111 720)**	**661 705**
2022	552 704	225 704	8 998	(431 645)	355 761
CATÉGORIE O					
2023	**1 196 101**	**80 004**	**—**	**(321 403)**	**954 702**
2022	354 081	771 286	6 781	(125 066)	1 007 082

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et O	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,98	0,16	2,14	2,14
CATÉGORIE F	0,91	0,16	1,07	1,07
CATÉGORIE O	0,76	0,16	0,92	0,92

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 2,01 % à 1,98 % pour les catégories A et C, de 0,94 % à 0,91 % pour la catégorie F et de 0,84 % à 0,76 % pour la catégorie O.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**151 396**	284 501

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**7 137 047**	9 986 819

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif principal est de procurer une appréciation du capital à long terme. Le Portefeuille investit dans des titres de participation de sociétés canadiennes et étrangères, et/ou dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent dans des titres de participation de sociétés canadiennes et étrangères.

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif qui a recours à une approche d'investissement responsable.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	408 382	—	—	408 382	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	332 076	—	—	332 076
TOTAL	**408 382**	**—**	**—**	**408 382**	**TOTAL**	**332 076**	**—**	**—**	**332 076**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont investis dans des fonds sous-jacents.

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	3 673	2 805
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	8 571	6 545

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
895 050	426 193	2042

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**193 898**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	171 704	0,1

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	**31 MARS 2023**	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**3 763 158**	1 291 949
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**2 067 960 009**	2 147 786 530
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**10 274 382**	—
Plus-value non réalisée sur dérivés	**218 510**	55 227
Somme à recevoir pour la vente de titres	**4 495 732**	3 790 879
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**4 041**	73 499
	2 086 715 832	2 152 998 084
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**657 509**	1 453 956
Moins-value non réalisée sur dérivés	**52 209**	431 150
Parts rachetées à payer	**65 470**	1 192
	775 188	1 886 298
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 085 940 644**	2 151 111 786
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 880 186 867**	1 925 049 789
- par part	**10,40**	10,02
Catégorie T4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**99 615 304**	109 421 405
- par part	**8,01**	7,80
Catégorie T6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**36 307 758**	39 087 162
- par part	**6,75**	6,65
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 250**	1 182
- par part	**9,54**	9,19
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 966 224**	8 052 910
- par part	**9,76**	9,40
Catégorie R4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**498 772**	485 924
- par part	**8,08**	7,88
Catégorie R6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 152**	1 100
- par part	**6,78**	6,69
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 200 755**	5 144 598
- par part	**9,88**	9,52
Catégorie S4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**270 986**	346 020
- par part	**8,59**	8,33
Catégorie S6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**136 116**	1 191
- par part	**7,41**	7,26
Catégorie O		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**51 637 799**	59 829 355
- par part	**9,26**	9,01
Catégorie P4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 673 276**	3 086 112
- par part	**8,64**	8,38
Catégorie P6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**443 383**	604 086
- par part	**7,90**	7,74
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 002**	952
- par part	**8,82**	8,50

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**98 102**	16 401
Dividendes	**856 413**	1 425 476
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**51 069 198**	77 819 649
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**455**	2 607
Écart de conversion sur encaisse	**87 162**	(69 058)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(26 617 871)**	10 456 422
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(313 368)**	(430 162)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**93 344 377**	(190 680 595)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**542 223**	272 065
	119 066 691	(101 187 195)
Charges		
Frais de gestion	**15 862 906**	20 156 432
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**163**	—
Frais d'administration	**1 834 936**	2 347 380
	17 698 005	22 503 812
Retenues d'impôt	**75 077**	193 883
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**5 508**	10 061
	17 778 590	22 707 756
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**101 288 101**	(123 894 951)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**90 482 944**	(110 493 445)
- par part	**0,49**	(0,52)
Nombre moyen de parts rachetables	**185 897 498**	212 147 812
Catégorie T4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 090 177**	(6 639 774)
- par part	**0,38**	(0,41)
Nombre moyen de parts rachetables	**13 368 729**	16 025 409
Catégorie T6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 773 815**	(2 589 824)
- par part	**0,32**	(0,36)
Nombre moyen de parts rachetables	**5 540 762**	7 223 890
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**68**	(49)
- par part	**0,52**	(0,40)
Nombre moyen de parts rachetables	**130**	125
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**377 146**	(412 107)
- par part	**0,45**	(0,48)
Nombre moyen de parts rachetables	**834 450**	858 011
Catégorie R4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**23 341**	(57)
- par part	**0,38**	(0,42)
Nombre moyen de parts rachetables	**61 711**	135
Catégorie R6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**52**	(57)
- par part	**0,31**	(0,37)
Nombre moyen de parts rachetables	**167**	156
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**303 534**	(341 901)
- par part	**0,48**	(0,27)
Nombre moyen de parts rachetables	**626 514**	1 280 169
Catégorie S4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**17 794**	(28 901)
- par part	**0,46**	(0,14)
Nombre moyen de parts rachetables	**38 820**	202 988
Catégorie S6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 197**	(1 614)
- par part	**0,27**	(0,03)
Nombre moyen de parts rachetables	**4 391**	60 868
Catégorie O		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 023 141**	(3 165 296)
- par part	**0,50**	(0,44)
Nombre moyen de parts rachetables	**6 100 123**	7 257 463
Catégorie P4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**163 989**	(149 090)
- par part	**0,47**	(0,56)
Nombre moyen de parts rachetables	**349 878**	267 302
Catégorie P6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**30 853**	(72 792)
- par part	**0,41**	(0,49)
Nombre moyen de parts rachetables	**74 920**	147 613
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**50**	(44)
- par part	**0,44**	(0,40)
Nombre moyen de parts rachetables	**113**	109

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T4		CATÉGORIE T6		CATÉGORIE I	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 925 049 789**	2 503 685 931	**109 421 405**	151 591 299	**39 087 162**	59 079 204	**1 182**	1 327
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**90 482 944**	(110 493 445)	**5 090 177**	(6 639 774)	**1 773 815**	(2 589 824)	**68**	(49)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**28 785 267**	142 535 166	**849 356**	5 162 372	**1 101 328**	4 310 517	**—**	—
Distributions réinvesties	**18 018 797**	63 339 767	**24**	26	**36**	39	**22**	53
Montant global des rachats de parts rachetables	**(164 052 476)**	(263 630 233)	**(13 465 557)**	(10 410 019)	**(4 430 400)**	(7 166 933)	**—**	—
	(117 248 412)	(57 755 300)	**(12 616 177)**	(5 247 621)	**(3 329 036)**	(2 856 377)	**22**	53
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(18 097 454)**	(14 931 140)	**(1 724 563)**	(95 431)	**(594 041)**	(649 323)	**(22)**	(27)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(48 658 117)	**—**	(2 925 509)	**—**	(1 139 890)	**—**	(26)
Remboursement de capital	**—**	—	**(555 538)**	—	**(630 142)**	—	**—**	—
	(18 097 454)	(63 589 257)	**(2 280 101)**	(3 020 940)	**(1 224 183)**	(1 789 213)	**(22)**	(53)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 880 186 867**	2 271 847 929	**99 615 304**	136 682 964	**36 307 758**	51 843 790	**1 250**	1 278

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE C		CATÉGORIE R4		CATÉGORIE R6		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**8 052 910**	9 602 311	**485 924**	1 256	**1 100**	1 256	**5 144 598**	18 666 630
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**377 146**	(412 107)	**23 341**	(57)	**52**	(57)	**303 534**	(341 901)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**716 896**	540 888	**221**	—	**—**	—	**2 068 440**	4 251 091
Distributions réinvesties	**75 702**	247 918	**24**	26	**37**	39	**79 975**	486 022
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 177 175)**	(867 529)	**—**	—	**—**	—	**(1 306 444)**	(15 421 545)
	(384 577)	(78 723)	**245**	26	**37**	39	**841 971**	(10 684 432)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(79 255)**	(63 060)	**(7 929)**	(1)	**(18)**	(14)	**(89 348)**	(159 319)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(184 858)	**—**	(25)	**—**	(25)	**—**	(377 108)
Remboursement de capital	**—**	—	**(2 809)**	—	**(19)**	—	**—**	—
	(79 255)	(247 918)	**(10 738)**	(26)	**(37)**	(39)	**(89 348)**	(536 427)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**7 966 224**	8 863 563	**498 772**	1 199	**1 152**	1 199	**6 200 755**	7 103 870

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

PORTEFEUILLE CHORUS II CONSERVATEUR À FAIBLE VOLATILITÉ

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE S4		CATÉGORIE S6		CATÉGORIE O		CATÉGORIE P4	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**346 020**	3 046 930	**1 191**	921 432	**59 829 355**	73 947 773	**3 086 112**	2 121 328
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**17 794**	(28 901)	**1 197**	(1 614)	**3 023 141**	(3 165 296)	**163 989**	(149 090)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**52**	189 237	**135 058**	296	**2 355 560**	24 014 662	**539 307**	3 083 211
Distributions réinvesties	**26**	27	**39**	41	**1 269 490**	2 689 159	**23**	23
Montant global des rachats de parts rachetables	**(85 863)**	(2 580 942)	**—**	(904 615)	**(13 469 652)**	(19 833 060)	**(1 052 253)**	(1 723 124)
	(85 785)	(2 391 678)	**135 097**	(904 278)	**(9 844 602)**	6 870 761	**(512 923)**	1 360 110
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(7 037)**	(17 016)	**(439)**	(6 702)	**(1 370 095)**	(1 331 876)	**(63 902)**	(31 347)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(19 804)	**—**	(7 547)	**—**	(1 419 832)	**—**	(25 550)
Remboursement de capital	**(6)**	—	**(930)**	—	**—**	—	**—**	—
	(7 043)	(36 820)	**(1 369)**	(14 249)	**(1 370 095)**	(2 751 708)	**(63 902)**	(56 897)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**270 986**	589 531	**136 116**	1 291	**51 637 799**	74 901 530	**2 673 276**	3 275 451

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE P6		CATÉGORIE D	
	2023	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**604 086**	1 058 720	**952**	1 077
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**30 853**	(72 792)	**50**	(44)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**—**	898 274	**—**	—
Distributions réinvesties	**34**	36	**14**	35
Montant global des rachats de parts rachetables	**(172 305)**	(103 893)	**—**	—
	(172 271)	794 417	**14**	35
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**(12 893)**	(24 284)	**(14)**	(14)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(19 612)	**—**	(21)
Remboursement de capital	**(6 392)**	—	**—**	—
	(19 285)	(43 896)	**(14)**	(35)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**443 383**	1 736 449	**1 002**	1 033

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**101 288 101**	(123 894 951)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(87 162)**	69 058
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**26 931 239**	(10 026 260)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(93 886 600)**	190 408 530
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(51 069 198)**	(77 819 649)
Produit de la vente/échéance de placements	**292 441 922**	472 504 345
Achat de placements	**(105 405 577)**	(315 457 544)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(704 853)**	(4 041 724)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**69 458**	13 788
Charges à payer	**(796 447)**	(989 329)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**168 780 883**	130 766 264
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**36 551 485**	184 985 714
Montant global des rachats de parts rachetables	**(199 147 847)**	(322 224 812)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(3 798 603)**	(5 324 267)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(166 394 965)**	(142 563 365)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**85 291**	(68 784)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**2 471 209**	(11 865 885)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**1 291 949**	9 270 181
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**3 763 158**	(2 595 704)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**87 827**	3 767
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**840 938**	1 262 756
Intérêts payés	**33**	4 652

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**93,7**
Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P., Class J	9 432 218	13 000 435	12 844 525	
Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	641 331	33 056 137	32 639 250	
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	1 331 435	43 200 543	47 315 200	
Fonds Desjardins Actions canadiennes à faible volatilité, catégorie I	5 023 152	52 495 388	56 359 766	
Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu, catégorie I	2 174 147	24 229 919	27 059 438	
Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur, catégorie I	837 967	13 263 250	13 549 091	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	4 487 460	44 711 044	40 921 148	
Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	1 112 200	11 139 386	11 444 541	
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	3 557 979	43 890 179	42 375 531	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	1 211 412	26 099 786	25 701 323	
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	3 373 684	37 765 543	45 247 852	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	242 663	5 438 455	5 827 062	
Fonds Desjardins Infrastructures mondiales, catégorie I	2 880 872	34 108 672	35 080 381	
Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	1 072 717	13 682 575	12 648 411	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	2 025 267	40 254 912	41 837 969	
Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	76 620 292	824 900 774	732 796 475	
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	3 823 231	32 196 603	24 774 537	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2 089 178	20 706 318	17 966 929	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	10 977 162	120 109 986	101 527 772	
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	17 199 655	171 305 397	142 344 341	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	22 229 995	218 197 106	194 534 689	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	18 843 906	206 688 756	182 729 355	
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	11 632 194	111 871 933	108 365 515	
Total des fonds de placement		**2 142 313 097**	**1 955 891 101**	
Actions				**5,9**
Actions canadiennes				**3,4**
Titres indiciels				
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres	3 009 683	65 077 752	64 708 184	
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	174 134	5 575 517	5 835 230	
Total des actions canadiennes		**70 653 269**	**70 543 414**	
Actions américaines				**2,5**
Titres indiciels				
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	77 609	5 315 962	5 313 655	
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	191 118	13 055 544	12 602 261	
iShares Core S&P Small-Cap ETF	46 999	5 171 642	6 142 302	
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	74 048	10 300 375	8 636 548	
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	49 376	3 857 464	3 971 201	
Vanguard S&P 500 Index ETF	29 776	14 745 925	15 133 909	
Total des actions américaines		**52 446 912**	**51 799 876**	
Total des actions		**123 100 181**	**122 343 290**	

PORTEFEUILLE CHORUS II CONSERVATEUR À FAIBLE VOLATILITÉ

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Total des placements		**2 265 413 278**	**2 078 234 391**	**99,6**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			**218 510**	**—**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)			**(52 209)**	**—**
Autres éléments d'actif net			**7 539 952**	**0,4**
Actif net			**2 085 940 644**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3600	19 680 952	26 765 700	167 933
Dollar américain	1	mai 2023	1,3535	19 788 464	26 783 765	50 577
Plus-value non réalisée sur dérivés						**218 510**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1.3541	19 680 852	26 649 976	(52 209)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(52 209)**

TABLEAU 3

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES — TITRES $
Titres prêtés	**10 274 382**	**10 479 870**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille Chorus II Conservateur à faible volatilité (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	28 novembre 2011
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégories T4, T6, R4, R6, S4 et S6	6 octobre 2014
Catégorie I	11 avril 2016
Catégories O, P4 et P6	9 juillet 2018
Catégorie D	8 novembre 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**192 171 832**	**2 781 599**	**1 752 199**	**(15 954 166)**	**180 751 464**
2022	212 739 708	12 399 198	5 469 362	(23 105 305)	207 502 963
CATÉGORIE T4					
2023	**14 023 037**	**106 472**	**3**	**(1 688 243)**	**12 441 269**
2022	16 286 598	565 397	3	(1 144 966)	15 707 032
CATÉGORIE T6					
2023	**5 873 621**	**162 350**	**5**	**(658 053)**	**5 377 923**
2022	7 274 692	536 638	5	(908 965)	6 902 370
CATÉGORIE I					
2023	**129**	**—**	**2**	**—**	**131**
2022	122	—	5	—	127
CATÉGORIE C					
2023	**856 651**	**75 170**	**7 843**	**(123 631)**	**816 033**
2022	868 377	50 420	22 823	(79 016)	862 604
CATÉGORIE R4					
2023	**61 699**	**27**	**3**	**—**	**61 729**
2022	134	—	3	—	137
CATÉGORIE R6					
2023	**164**	**—**	**6**	**—**	**170**
2022	154	—	5	—	159
CATÉGORIE F					
2023	**540 519**	**211 314**	**8 172**	**(132 603)**	**627 402**
2022	1 668 625	388 384	44 171	(1 418 699)	682 481
CATÉGORIE S4					
2023	**41 537**	**6**	**3**	**(9 990)**	**31 556**
2022	309 441	19 605	3	(265 301)	63 748
CATÉGORIE S6					
2023	**164**	**18 209**	**5**	**—**	**18 378**
2022	106 312	34	5	(106 193)	158
CATÉGORIE O					
2023	**6 643 240**	**255 957**	**139 935**	**(1 463 113)**	**5 576 019**
2022	6 988 637	2 393 514	260 856	(1 971 078)	7 671 929
CATÉGORIE P4					
2023	**368 365**	**63 292**	**3**	**(122 424)**	**309 236**
2022	214 625	317 263	2	(179 332)	352 558
CATÉGORIE P6					
2023	**78 036**	**—**	**4**	**(21 898)**	**56 142**
2022	113 313	97 807	4	(11 275)	199 849
CATÉGORIE D					
2023	**112**	**—**	**2**	**—**	**114**
2022	108	—	3	—	111

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, O et D	trimestrielle
Catégories T4, T6, R4, R6, S4, S6, P4 et P6	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement en espèces par le Fonds (catégories T4, T6, R4, R6, S4, S6, P4 et P6).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T4, T6, C, R4 ET R6	1,36	0,15	1,51	1,51
CATÉGORIES F, S4 ET S6	0,56	0,15	0,71	0,71
CATÉGORIES O, P4 ET P6	0,41	0,15	0,56	0,56
CATÉGORIE D	0,56	0,15	0,71	0,71

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**657 509**	1 453 956

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds négociés en bourse gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DIVIDENDES	**396 729**	76 628

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**51 069 198**	77 819 649

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer un revenu élevé et une certaine appréciation du capital à long terme. À ces fins, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde. Ce Fonds pourrait également contenir des fonds négociés en bourse ainsi que des titres de participation et des titres à revenu fixe individuels.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
TITRES INDICIELS APPARENTÉS	64 708	—	—	64 708	TITRES INDICIELS APPARENTÉS	69 441	—	—	69 441
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	57 635	—	—	57 635	TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	34 726	—	—	34 726
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	1 943 046	—	—	1 943 046	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	2 043 620	—	—	2 043 620
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	12 845	12 845	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	55	—	55
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	219	—	219					
TOTAL	**2 065 389**	**219**	**12 845**	**2 078 453**	**TOTAL**	**2 147 787**	**55**	**—**	**2 147 842**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN					**PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	52	—	52	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	431	—	431
TOTAL	**—**	**52**	**—**	**52**	**TOTAL**	**—**	**431**	**—**	**431**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES	TAUX DE RENDEMENT ANNUEL ESTIMÉ
		$				
31 MARS 2023	Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P. Class J	12 845	Valeur cumulée estimée	Taux de rendement annuel estimé depuis la date des dernières souscriptions	—	9,42 %

Au 30 septembre 2022, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Le tableau suivant montre le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL
	$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**—**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	13 001
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(156)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**12 845**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**(156)**

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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	%
Fonds de placement		Fonds de placement	
Revenu	72,8	Revenu	75,4
Croissance	20,9	Croissance	19,6
Actions canadiennes	3,4	Actions canadiennes	3,2
Actions américaines	2,5	Actions américaines	1,6
Autres éléments d'actif net	0,4	Autres éléments d'actif net	0,2
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	10 285	11 460
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	4 408	4 911
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	4 408	4 911
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	10 285	11 460

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans 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.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**650**	**100**	3 726	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**455**	**70**	2 607	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**195**	**30**	1 119	30

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
9 222 186	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**15 102**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	14 357	0,0

j) Engagement de capital

En 2022, le Fonds s'est engagé à verser une somme totale de 34 500 000 USD à Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P. Le tableau suivant résume les variations de l'engagement total du Fonds :

TYPE	MONTANT
ENGAGEMENT INITIAL (USD)	**34 500 000**
CAPITAL APPELÉ CUMULATIF (USD)	**9 432 218**
ENGAGEMENT RÉSIDUEL AU 31 MARS 2023 (USD)	**25 067 782**
ENGAGEMENT RÉSIDUEL AU 31 MARS 2023 (CAD)	**33 879 107**

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**6 566 758**	5 674 864
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**2 443 588 788**	2 523 195 514
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**23 647 257**	—
Plus-value non réalisée sur dérivés	**203 773**	51 243
Souscriptions à recevoir	**199**	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	**3 788 677**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**—**	106 328
	2 477 795 452	2 529 027 949
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**794 630**	1 742 189
Moins-value non réalisée sur dérivés	**48 691**	400 046
Parts rachetées à payer	**380 433**	827 508
	1 223 754	2 969 743
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 476 571 698**	2 526 058 206
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 208 872 822**	2 235 031 123
- par part	**11,09**	10,64
Catégorie T4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**68 112 169**	73 467 437
- par part	**8,32**	8,05
Catégorie T6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**37 074 783**	38 770 722
- par part	**7,03**	6,87
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 307**	1 227
- par part	**9,95**	9,64
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 257 652**	9 262 511
- par part	**10,21**	9,80
Catégorie R4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 203**	1 139
- par part	**8,37**	8,10
Catégorie R6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 210**	60 490
- par part	**7,13**	6,96
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**14 265 001**	13 581 575
- par part	**10,46**	10,10
Catégorie S4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**809 572**	780 018
- par part	**8,85**	8,52
Catégorie S6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**488 685**	481 776
- par part	**7,72**	7,51
Catégorie O		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**125 008 704**	138 801 284
- par part	**9,34**	9,04
Catégorie P4		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 176 612**	7 579 598
- par part	**8,80**	8,47
Catégorie P6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 988 349**	7 688 060
- par part	**7,95**	7,74
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**513 629**	551 246
- par part	**8,90**	8,56

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**112 728**	14 781
Dividendes	**1 077 234**	1 638 426
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**68 347 428**	103 481 917
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**4 283**	2 680
Écart de conversion sur encaisse	**76 760**	(61 715)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(24 254 423)**	15 603 426
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(291 888)**	(408 220)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**114 941 986**	(210 271 803)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**503 882**	274 049
	160 517 990	(89 726 459)
Charges		
Frais de gestion	**19 289 173**	23 539 089
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**205**	—
Frais d'administration	**2 171 878**	2 666 755
	21 461 256	26 205 844
Retenues d'impôt	**97 327**	224 209
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**6 068**	11 724
	21 564 651	26 441 777
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**138 953 339**	(116 168 236)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**122 333 660**	(103 415 632)
- par part	**0,60**	(0,46)
Nombre moyen de parts rachetables	**204 327 603**	225 358 774
Catégorie T4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 909 164**	(3 485 274)
- par part	**0,45**	(0,35)
Nombre moyen de parts rachetables	**8 632 645**	9 909 637
Catégorie T6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 049 732**	(1 793 064)
- par part	**0,38**	(0,30)
Nombre moyen de parts rachetables	**5 378 195**	5 974 805
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**80**	(41)
- par part	**0,62**	(0,32)
Nombre moyen de parts rachetables	**129**	125
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**517 142**	(429 492)
- par part	**0,56**	(0,42)
Nombre moyen de parts rachetables	**922 158**	1 011 860
Catégorie R4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**64**	(49)
- par part	**0,45**	(0,36)
Nombre moyen de parts rachetables	**142**	136
Catégorie R6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**(644)**	(2 664)
- par part	**(1,00)**	(0,31)
Nombre moyen de parts rachetables	**645**	8 687
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**842 137**	(470 456)
- par part	**0,61**	(0,18)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 376 348**	2 556 139
Catégorie S4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**47 448**	(13 651)
- par part	**0,52**	(0,17)
Nombre moyen de parts rachetables	**91 558**	79 759
Catégorie S6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**28 225**	(10 293)
- par part	**0,45**	(0,04)
Nombre moyen de parts rachetables	**62 573**	292 645
Catégorie O		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 267 507**	(5 978 668)
- par part	**0,57**	(0,38)
Nombre moyen de parts rachetables	**14 409 631**	15 917 803
Catégorie P4		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**467 864**	(234 867)
- par part	**0,55**	(0,21)
Nombre moyen de parts rachetables	**853 367**	1 111 247
Catégorie P6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**459 910**	(329 700)
- par part	**0,48**	(0,34)
Nombre moyen de parts rachetables	**953 420**	974 015
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**31 050**	(4 385)
- par part	**0,50**	(0,33)
Nombre moyen de parts rachetables	**61 919**	13 340

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T4		CATÉGORIE T6		CATÉGORIE I	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**2 235 031 123**	2 814 086 606	**73 467 437**	96 184 472	**38 770 722**	50 487 038	**1 227**	1 372
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**122 333 660**	(103 415 632)	**3 909 164**	(3 485 274)	**2 049 732**	(1 793 064)	**80**	(41)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**37 041 517**	155 789 728	**1 396 960**	4 572 643	**1 132 351**	4 995 668	**—**	—
Distributions réinvesties	**29 338 026**	86 249 423	**25**	26	**38**	40	**40**	54
Montant global des rachats de parts rachetables	**(185 431 434)**	(263 888 726)	**(9 140 321)**	(7 234 584)	**(3 646 523)**	(4 254 624)	**—**	—
	(119 051 891)	(21 849 575)	**(7 743 336)**	(2 661 915)	**(2 514 134)**	741 084	**40**	54
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(20 862 628)**	(17 003 492)	**(1 247 210)**	(383 674)	**(703 376)**	(257 108)	**(35)**	(20)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(8 577 442)**	(69 555 906)	**(273 886)**	(1 531 342)	**(143 916)**	(1 271 810)	**(5)**	(34)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**(384 245)**	—	**—**	—
	(29 440 070)	(86 559 398)	**(1 521 096)**	(1 915 016)	**(1 231 537)**	(1 528 918)	**(40)**	(54)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**2 208 872 822**	2 602 262 001	**68 112 169**	88 122 267	**37 074 783**	47 906 140	**1 307**	1 331

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE C		CATÉGORIE R4		CATÉGORIE R6		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**9 262 511**	11 450 203	**1 139**	1 297	**60 490**	73 331	**13 581 575**	39 827 543
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**517 142**	(429 492)	**64**	(49)	**(644)**	(2 664)	**842 137**	(470 456)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**680 336**	649 148	**—**	—	**—**	—	**2 807 238**	4 291 246
Distributions réinvesties	**134 501**	364 527	**26**	27	**39**	40	**313 258**	1 365 656
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 201 121)**	(1 169 888)	**—**	—	**(58 636)**	—	**(2 942 179)**	(27 806 463)
	(1 386 284)	(156 213)	**26**	27	**(58 597)**	40	**178 317**	(22 149 561)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(99 371)**	(74 572)	**(21)**	(5)	**—**	(427)	**(281 630)**	(436 962)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(36 346)**	(289 955)	**(5)**	(22)	**(5)**	(1 814)	**(55 398)**	(974 015)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**(34)**	—	**—**	—
	(135 717)	(364 527)	**(26)**	(27)	**(39)**	(2 241)	**(337 028)**	(1 410 977)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**8 257 652**	10 499 971	**1 203**	1 248	**1 210**	68 466	**14 265 001**	15 796 549

PORTEFEUILLE CHORUS II MODÉRÉ À FAIBLE VOLATILITÉ

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE S4		CATÉGORIE S6		CATÉGORIE O		CATÉGORIE P4	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**780 018**	1 025 073	**481 776**	3 784 576	**138 801 284**	146 417 636	**7 579 598**	13 029 223
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**47 448**	(13 651)	**28 225**	(10 293)	**8 267 507**	(5 978 668)	**467 864**	(234 867)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**337**	332 089	**17 638**	725 668	**13 814 735**	58 761 877	**674 000**	3 221 384
Distributions réinvesties	**27**	31	**41**	43	**3 421 716**	6 402 983	**23**	764
Montant global des rachats de parts rachetables	**(953)**	(1 050 684)	**(23 293)**	(3 403 627)	**(35 746 005)**	(27 113 574)	**(2 386 005)**	(7 212 977)
	(589)	(718 564)	**(5 614)**	(2 677 916)	**(18 509 554)**	38 051 286	**(1 711 982)**	(3 990 829)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(14 236)**	(6 628)	**(11 459)**	(28 990)	**(3 040 245)**	(2 507 360)	**(127 613)**	(99 886)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(3 069)**	(11 282)	**(1 797)**	(46 971)	**(510 288)**	(3 948 402)	**(31 255)**	(159 892)
Remboursement de capital	**—**	—	**(2 446)**	—	**—**	—	**—**	—
	(17 305)	(17 910)	**(15 702)**	(75 961)	**(3 550 533)**	(6 455 762)	**(158 868)**	(259 778)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**809 572**	274 948	**488 685**	1 020 406	**125 008 704**	172 034 492	**6 176 612**	8 543 749

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE P6		CATÉGORIE D	
	2023	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**7 688 060**	7 783 211	**551 246**	130 931
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**459 910**	(329 700)	**31 050**	(4 385)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**331 499**	4 740 513	**16 583**	—
Distributions réinvesties	**34**	36	**10 952**	4 903
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 243 109)**	(3 683 388)	**(85 250)**	—
	(911 576)	1 057 161	**(57 715)**	4 903
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**(190 487)**	(83 224)	**(8 929)**	(1 627)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(30 294)**	(201 502)	**(2 023)**	(3 276)
Remboursement de capital	**(27 264)**	—	**—**	—
	(248 045)	(284 726)	**(10 952)**	(4 903)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**6 988 349**	8 225 946	**513 629**	126 546

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**138 953 339**	(116 168 236)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(76 760)**	61 715
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**24 546 311**	(15 195 206)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(115 445 868)**	209 997 754
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(68 347 428)**	(103 481 917)
Produit de la vente/échéance de placements	**343 734 543**	488 519 921
Achat de placements	**(129 029 793)**	(354 542 530)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(3 788 677)**	6 923 821
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**106 328**	12 175
Charges à payer	**(947 559)**	(1 140 327)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**189 704 436**	114 987 170
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**57 912 995**	238 178 963
Montant global des rachats de parts rachetables	**(243 351 904)**	(344 833 046)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(3 448 212)**	(4 491 645)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(188 887 121)**	(111 145 728)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**74 579**	(61 331)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**891 894**	3 780 096
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**5 674 864**	1 094 943
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**6 566 758**	4 875 054
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**102 020**	3 470
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**1 077 907**	1 444 921
Intérêts payés	**—**	2 193

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**93,3**
Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P., Class J	8 776 064	12 096 057	11 950 993	
Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	866 178	45 165 710	44 082 392	
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	2 013 880	64 283 439	71 567 243	
Fonds Desjardins Actions canadiennes à faible volatilité, catégorie I	8 340 215	86 236 333	93 577 216	
Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu, catégorie I	3 609 827	40 383 580	44 927 903	
Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur, catégorie I	1 389 608	22 128 645	22 468 575	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	7 447 227	74 100 663	67 911 266	
Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	1 620 260	16 232 922	16 672 479	
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	7 178 401	88 236 481	85 494 757	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	1 909 440	40 638 514	40 510 677	
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	6 807 208	74 297 255	91 298 272	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	353 435	7 910 176	8 487 039	
Fonds Desjardins Infrastructures mondiales, catégorie I	4 138 405	48 715 388	50 393 354	
Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	1 789 016	22 999 817	21 094 291	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	4 086 187	78 964 340	84 412 452	
Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	78 754 415	846 083 918	753 207 227	
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	3 745 811	31 261 470	24 272 856	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2 136 584	21 151 232	18 374 620	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	11 360 545	124 515 906	105 073 683	
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	19 773 383	195 124 418	163 644 521	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	21 062 370	206 873 244	184 316 797	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	19 368 833	211 867 985	187 819 575	
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	12 859 220	123 111 799	119 796 492	
Total des fonds de placement		**2 482 379 292**	**2 311 354 680**	
Actions				**6,3**
Actions canadiennes				**3,4**
Titres indiciels				
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres	3 574 605	77 289 757	76 854 006	
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	253 129	8 110 843	8 482 353	
Total des actions canadiennes		**85 400 600**	**85 336 359**	
Actions américaines				**2,9**
Titres indiciels				
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	67 033	4 591 336	4 589 548	
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	257 680	17 810 320	16 991 338	
iShares Core S&P Small-Cap ETF	71 583	7 492 766	9 355 186	
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	72 384	9 967 779	8 442 468	
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	75 183	5 724 249	6 046 801	
Vanguard S&P 500 Index ETF	49 423	24 464 069	25 119 665	
Total des actions américaines		**70 050 519**	**70 545 006**	
Total des actions		**155 451 119**	**155 881 365**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Total des placements		**2 637 830 411**	**2 467 236 045**	**99,6**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			**203 773**	**—**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)			**(48 691)**	**—**
Autres éléments d'actif net			**9 180 571**	**0,4**
Actif net			**2 476 571 698**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1.3600	18 354 594	24 961 880	156 616
Dollar américain	1	mai 2023	1,3535	18 450 369	24 972 648	47 157
Plus-value non réalisée sur dérivés						**203 773**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1.3541	18 354 594	24 853 955	(48 691)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(48 691)**

TABLEAU 3

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES — TITRES $
Titres prêtés	**23 647 257**	**24 120 202**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille Chorus II Modéré à faible volatilité (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	28 novembre 2011
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégories T4, T6, R4, R6, S4 et S6	6 octobre 2014
Catégorie I	11 avril 2016
Catégories O, P4 et P6	9 juillet 2018
Catégorie D	8 novembre 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**210 070 642**	**3 352 027**	**2 698 246**	**(16 921 196)**	**199 199 719**
2022	225 312 970	12 847 718	7 018 996	(21 767 001)	223 412 683
CATÉGORIE T4					
2023	**9 130 630**	**167 283**	**3**	**(1 109 558)**	**8 188 358**
2022	10 059 187	485 186	3	(765 426)	9 778 950
CATÉGORIE T6					
2023	**5 639 878**	**160 937**	**5**	**(524 921)**	**5 275 899**
2022	6 040 679	625 771	5	(518 191)	6 148 264
CATÉGORIE I					
2023	**127**	**—**	**4**	**—**	**131**
2022	122	—	5	—	127
CATÉGORIE C					
2023	**945 286**	**67 193**	**13 443**	**(216 891)**	**809 031**
2022	996 099	57 667	32 233	(106 704)	979 295
CATÉGORIE R4					
2023	**141**	**—**	**3**	**—**	**144**
2022	135	—	2	—	137
CATÉGORIE R6					
2023	**8 696**	**—**	**5**	**(8 531)**	**170**
2022	8 685	—	5	—	8 690
CATÉGORIE F					
2023	**1 345 245**	**270 261**	**30 619**	**(282 507)**	**1 363 618**
2022	3 375 148	371 553	118 014	(2 428 537)	1 436 178
CATÉGORIE S4					
2023	**91 569**	**38**	**3**	**(109)**	**91 501**
2022	101 995	32 924	3	(105 964)	28 958
CATÉGORIE S6					
2023	**64 120**	**2 257**	**5**	**(3 073)**	**63 309**
2022	418 520	82 883	5	(380 984)	120 424
CATÉGORIE O					
2023	**15 360 594**	**1 499 432**	**374 695**	**(3 852 684)**	**13 382 037**
2022	13 828 181	5 724 084	618 945	(2 680 764)	17 490 446
CATÉGORIE P4					
2023	**895 265**	**80 672**	**3**	**(274 311)**	**701 629**
2022	1 306 342	334 654	80	(734 792)	906 284
CATÉGORIE P6					
2023	**993 722**	**43 265**	**4**	**(158 478)**	**878 513**
2022	837 260	520 312	4	(414 024)	943 552
CATÉGORIE D					
2023	**64 404**	**1 841**	**1 258**	**(9 786)**	**57 717**
2022	13 068	—	500	—	13 568

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, O et D	semestrielle
Catégories T4, T6, R4, R6, S4, S6, P4 et P6	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement en espèces par le Fonds (catégories T4, T6, R4, R6, S4, S6, P4 et P6).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T4, T6, C, R4 ET R6	1,43	0,15	1,58	1,58
CATÉGORIES F, S4 ET S6	0,59	0,15	0,74	0,74
CATÉGORIES O, P4 ET P6	0,44	0,15	0,59	0,59
CATÉGORIE D	0,63	0,15	0,78	0,78

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**794 630**	1 742 189

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds négociés en bourse gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DIVIDENDES	**471 113**	87 292

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**68 347 428**	103 481 917

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de principalement procurer un revenu et, dans une moindre mesure, une appréciation du capital à long terme. À ces fins, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde. Ce Fonds pourrait également contenir des fonds négociés en bourse ainsi que des titres de participation et des titres à revenu fixe individuels.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
TITRES INDICIELS APPARENTÉS	76 854	—	—	76 854
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	79 027	—	—	79 027
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	2 299 404	—	—	2 299 404
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	11 951	11 951
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	204	—	204
TOTAL	**2 455 285**	**204**	**11 951**	**2 467 440**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	49	—	49
TOTAL	**—**	**49**	**—**	**49**

30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
TITRES INDICIELS APPARENTÉS	81 791	—	—	81 791
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	51 887	—	—	51 887
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	2 389 517	—	—	2 389 517
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	51	—	51
TOTAL	**2 523 195**	**51**	**—**	**2 523 246**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	400	—	400
TOTAL	**—**	**400**	**—**	**400**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES	TAUX DE RENDEMENT ANNUEL ESTIMÉ
		$				
31 MARS 2023	Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P. Class J	11 951	Valeur cumulée estimée	Taux de rendement annuel estimé depuis la date des dernières souscriptions	—	9,42 %

Au 30 septembre 2022, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Le tableau suivant montre le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL
	$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**—**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	12 096
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(145)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**11 951**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**(145)**

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Fonds de placement		Fonds de placement	
Revenu	63,3	Revenu	66,1
Croissance	30,0	Croissance	28,5
Actions canadiennes	3,4	Actions canadiennes	3,2
Actions américaines	2,9	Actions américaines	2,1
Autres éléments d'actif net	0,4	Autres éléments d'actif net	0,1
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	10 242	11 158
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	4 389	4 782
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	7 090	7 725
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	16 544	18 025

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans 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.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**6 119**	**100**	3 828	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**4 283**	**70**	2 680	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**1 836**	**30**	1 148	30

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	**%**
31 MARS 2023	**15 703**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	14 813	0,0

i) Engagement de capital

En 2022, le Fonds s'est engagé à verser une somme totale de 32 100 000 USD à Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P. Le tableau suivant résume les variations de l'engagement total du Fonds :

TYPE	MONTANT
ENGAGEMENT INITIAL (USD)	32 100 000
CAPITAL APPELÉ CUMULATIF (USD)	8 776 064
ENGAGEMENT RÉSIDUEL AU 31 MARS 2023 (USD)	23 323 936
ENGAGEMENT RÉSIDUEL AU 31 MARS 2023 (CAD)	31 522 300

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**8 320 268**	4 546 424
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**3 616 962 665**	3 607 898 750
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**16 829 601**	—
Plus-value non réalisée sur dérivés	**236 525**	52 272
Souscriptions à recevoir	**—**	78 663
Somme à recevoir pour la vente de titres	**6 121 205**	6 228 392
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**2 822**	219 308
	3 648 473 086	3 619 023 809
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**1 182 634**	2 544 436
Moins-value non réalisée sur dérivés	**56 507**	408 081
Parts rachetées à payer	**2 166 136**	1 799 946
	3 405 277	4 752 463
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 645 067 809**	3 614 271 346
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 259 681 264**	3 193 204 262
- par part	**12,01**	11,44
Catégorie T5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**71 057 061**	71 784 009
- par part	**8,04**	7,72
Catégorie T7		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**27 386 112**	25 939 035
- par part	**6,78**	6,59
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 389**	1 287
- par part	**10,46**	10,07
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**14 187 899**	14 314 139
- par part	**10,73**	10,23
Catégorie R5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 276**	61 413
- par part	**8,17**	7,81
Catégorie R7		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**103 817**	104 523
- par part	**6,88**	6,68
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**35 044 690**	28 867 321
- par part	**11,10**	10,62
Catégorie S5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 135 859**	1 254 722
- par part	**8,62**	8,24
Catégorie S7		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**235 231**	237 759
- par part	**7,57**	7,31
Catégorie O		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**219 921 405**	258 465 884
- par part	**9,67**	9,30
Catégorie P5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**13 345 892**	17 266 097
- par part	**8,80**	8,40
Catégorie P7		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 065 078**	1 971 619
- par part	**7,97**	7,70
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**900 836**	799 276
- par part	**9,28**	8,87

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**195 834**	49 087
Dividendes	**1 782 670**	2 433 402
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**117 054 525**	166 442 198
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**221**	2 525
Écart de conversion sur encaisse	**89 699**	74 090
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(22 425 784)**	16 323 660
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(308 132)**	(654 703)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**182 753 579**	(259 579 787)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**535 826**	264 719
	279 678 438	(74 644 809)
Charges		
Frais de gestion	**29 004 394**	32 540 267
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**319**	—
Frais d'administration	**3 168 003**	3 579 875
	32 172 716	36 120 142
Retenues d'impôt	**168 869**	331 025
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**7 878**	18 474
	32 349 463	36 469 641
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**247 328 975**	(111 114 450)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**217 680 334**	(99 203 501)
- par part	**0,79**	(0,35)
Nombre moyen de parts rachetables	**275 412 298**	281 174 155
Catégorie T5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 858 936**	(2 218 210)
- par part	**0,54**	(0,24)
Nombre moyen de parts rachetables	**9 079 742**	9 065 832
Catégorie T7		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 757 194**	(924 497)
- par part	**0,44**	(0,21)
Nombre moyen de parts rachetables	**3 971 631**	4 301 850
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**102**	(25)
- par part	**0,78**	(0,20)
Nombre moyen de parts rachetables	**131**	125
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**999 643**	(469 416)
- par part	**0,72**	(0,30)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 388 332**	1 577 038
Catégorie R5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 389**	(1 841)
- par part	**0,94**	(0,23)
Nombre moyen de parts rachetables	**4 656**	7 854
Catégorie R7		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 160**	(3 400)
- par part	**0,46**	(0,20)
Nombre moyen de parts rachetables	**15 403**	16 661
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 285 078**	(246 370)
- par part	**0,76**	(0,06)
Nombre moyen de parts rachetables	**3 024 974**	4 305 800
Catégorie S5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**91 602**	5 753
- par part	**0,61**	0,02
Nombre moyen de parts rachetables	**150 289**	350 340
Catégorie S7		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**25 857**	(12 066)
- par part	**0,45**	(0,53)
Nombre moyen de parts rachetables	**56 959**	22 618
Catégorie O		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**18 306 334**	(7 430 818)
- par part	**0,72**	(0,28)
Nombre moyen de parts rachetables	**25 278 380**	26 615 411
Catégorie P5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 112 671**	(556 651)
- par part	**0,66**	(0,31)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 678 390**	1 783 588
Catégorie P7		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**139 010**	(51 559)
- par part	**0,57**	(0,22)
Nombre moyen de parts rachetables	**245 359**	238 358
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**60 665**	(1 849)
- par part	**0,63**	(0,19)
Nombre moyen de parts rachetables	**95 913**	9 887

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T5		CATÉGORIE T7		CATÉGORIE I	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**3 193 204 262**	3 648 616 074	**71 784 009**	81 931 367	**25 939 035**	32 768 252	**1 287**	1 430
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**217 680 334**	(99 203 501)	**4 858 936**	(2 218 210)	**1 757 194**	(924 497)	**102**	(25)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**119 442 151**	396 463 857	**2 645 042**	12 104 520	**2 365 329**	5 510 096	**—**	—
Distributions réinvesties	**60 253 205**	121 585 476	**33**	34	**47**	48	**50**	74
Montant global des rachats de parts rachetables	**(270 510 764)**	(316 008 381)	**(6 270 059)**	(9 437 451)	**(1 647 612)**	(2 887 414)	**—**	—
	(90 815 408)	202 040 952	**(3 624 984)**	2 667 103	**717 764**	2 622 730	**50**	74
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(25 300 720)**	(19 354 772)	**(1 177 558)**	(346 441)	**(634 705)**	(277 746)	**(36)**	(34)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(35 087 204)**	(102 464 948)	**(783 342)**	(1 787 067)	**(295 913)**	(956 348)	**(14)**	(40)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**(97 263)**	—	**—**	—
	(60 387 924)	(121 819 720)	**(1 960 900)**	(2 133 508)	**(1 027 881)**	(1 234 094)	**(50)**	(74)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**3 259 681 264**	3 629 633 805	**71 057 061**	80 246 752	**27 386 112**	33 232 391	**1 389**	1 405

	CATÉGORIE C		CATÉGORIE R5		CATÉGORIE R7		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**14 314 139**	18 271 241	**61 413**	73 206	**104 523**	137 584	**28 867 321**	69 632 468
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**999 643**	(469 416)	**4 389**	(1 841)	**7 160**	(3 400)	**2 285 078**	(246 370)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**614 043**	2 216 951	**—**	—	**29**	35	**10 313 878**	15 839 338
Distributions réinvesties	**281 928**	618 864	**33**	35	**48**	48	**862 117**	2 877 167
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 733 197)**	(2 246 576)	**(63 612)**	—	**(3 900)**	(5 700)	**(6 344 404)**	(56 192 707)
	(837 226)	589 239	**(63 579)**	35	**(3 823)**	(5 617)	**4 831 591**	(37 476 202)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(126 950)**	(116 328)	**(265)**	(368)	**(2 526)**	(1 048)	**(578 994)**	(1 068 024)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(161 707)**	(523 908)	**(682)**	(1 482)	**(1 142)**	(3 758)	**(360 306)**	(1 923 751)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**(375)**	—	**—**	—
	(288 657)	(640 236)	**(947)**	(1 850)	**(4 043)**	(4 806)	**(939 300)**	(2 991 775)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**14 187 899**	17 750 828	**1 276**	69 550	**103 817**	123 761	**35 044 690**	28 918 121

PORTEFEUILLE CHORUS II ÉQUILIBRÉ À FAIBLE VOLATILITÉ

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE S5		CATÉGORIE S7		CATÉGORIE O		CATÉGORIE P5	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 254 722**	4 517 715	**237 759**	104 030	**258 465 884**	236 916 128	**17 266 097**	13 718 453
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**91 602**	5 753	**25 857**	(12 066)	**18 306 334**	(7 430 818)	**1 112 671**	(556 651)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**390**	517 342	**700 132**	196 878	**21 016 999**	139 117 973	**3 486 669**	8 466 472
Distributions réinvesties	**36**	37	**52**	53	**7 608 122**	11 036 915	**29**	32
Montant global des rachats de parts rachetables	**(177 033)**	(3 204 785)	**(714 644)**	(10 713)	**(77 565 037)**	(49 115 421)	**(8 130 771)**	(733 172)
	(176 607)	(2 687 406)	**(14 460)**	186 218	**(48 939 916)**	101 039 467	**(4 644 073)**	7 733 332
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(19 952)**	(28 660)	**(3 917)**	(4 089)	**(5 300 500)**	(4 029 957)	**(225 933)**	(59 301)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(13 906)**	(52 613)	**(10 008)**	(2 864)	**(2 610 397)**	(7 325 080)	**(162 870)**	(429 538)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(33 858)	(81 273)	**(13 925)**	(6 953)	**(7 910 897)**	(11 355 037)	**(388 803)**	(488 839)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 135 859**	1 754 789	**235 231**	271 229	**219 921 405**	319 169 740	**13 345 892**	20 406 295

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE P7		CATÉGORIE D	
	2023	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 971 619**	2 077 143	**799 276**	89 211
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**139 010**	(51 559)	**60 665**	(1 849)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**703 644**	334 167	**63 406**	52 576
Distributions réinvesties	**42**	43	**24 211**	3 816
Montant global des rachats de parts rachetables	**(673 443)**	(9 846)	**(22 511)**	—
	30 243	324 364	**65 106**	56 392
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**(49 724)**	(22 476)	**(14 587)**	(1 332)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(17 307)**	(57 185)	**(9 624)**	(2 484)
Remboursement de capital	**(8 763)**	—	**—**	—
	(75 794)	(79 661)	**(24 211)**	(3 816)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**2 065 078**	2 270 287	**900 836**	139 938

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**247 328 975**	(111 114 450)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(89 699)**	(74 090)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**22 733 916**	(15 668 957)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(183 289 405)**	259 315 068
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(117 054 525)**	(166 442 198)
Produit de la vente/échéance de placements	**444 079 127**	511 451 856
Achat de placements	**(192 895 156)**	(616 938 226)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**107 187**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**216 486**	7 637
Charges à payer	**(1 361 802)**	(1 431 159)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(7 185 825)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**219 775 104**	(148 080 344)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**161 430 375**	579 689 589
Montant global des rachats de parts rachetables	**(373 490 797)**	(438 094 271)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(4 027 237)**	(4 719 000)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(216 087 659)**	136 876 318
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**86 399**	74 728
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**3 773 844**	(11 129 298)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**4 546 424**	17 400 949
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**8 320 268**	6 271 651
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**180 897**	14 518
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**1 813 353**	2 132 195
Intérêts payés	**489**	—

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**92,6**
Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P., Class J	9 322 859	12 849 705	12 695 603	
Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	1 506 419	78 876 475	76 666 172	
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	3 917 002	125 989 073	139 198 492	
Fonds Desjardins Actions canadiennes à faible volatilité, catégorie I	17 695 733	183 813 088	198 546 121	
Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu, catégorie I	7 660 315	84 581 885	95 340 279	
Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur, catégorie I	2 950 304	46 380 508	47 703 466	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	15 801 996	157 436 675	144 098 398	
Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	3 548 378	35 420 243	36 512 814	
Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité, catégorie I	17 165 998	211 951 642	204 447 039	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	3 610 299	76 878 998	76 596 112	
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	16 280 375	179 859 305	218 352 383	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	772 984	15 664 463	18 561 661	
Fonds Desjardins Infrastructures mondiales, catégorie I	7 663 210	89 852 715	93 314 906	
Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	3 495 679	45 255 743	41 217 548	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	9 772 003	190 891 904	201 870 036	
Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	87 594 085	937 740 273	837 749 825	
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	4 247 427	34 907 280	27 523 327	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	2 305 497	22 891 874	19 827 272	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	13 788 564	150 788 421	127 530 425	
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	27 278 145	264 089 905	225 753 930	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	20 972 413	205 178 623	183 529 584	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	21 539 753	235 524 196	208 870 985	
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	15 012 479	143 544 503	139 856 257	
Total des fonds de placement		**3 530 367 497**	**3 375 762 635**	
Actions				**7,1**
Actions canadiennes				**3,6**
Titres indiciels				
FNB Desjardins Alt long/court marchés boursiers neutres	5 278 626	114 098 140	113 490 458	
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	553 946	17 754 304	18 562 730	
Total des actions canadiennes		**131 852 444**	**132 053 188**	
Actions américaines				**3,5**
Titres indiciels				
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	99 019	6 780 192	6 779 533	
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	431 511	30 065 470	28 453 699	
iShares Core S&P Small-Cap ETF	132 206	13 302 476	17 278 009	
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	81 905	11 087 859	9 552 945	
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	138 873	10 392 328	11 169 245	
Vanguard S&P 500 Index ETF	103 772	51 342 133	52 743 012	
Total des actions américaines		**122 970 458**	**125 976 443**	
Total des actions		**254 822 902**	**258 029 631**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Total des placements		**3 785 190 399**	**3 633 792 266**	**99,7**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			**236 525**	**—**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)			**(56 507)**	**—**
Autres éléments d'actif net			**11 095 525**	**0,3**
Actif net			**3 645 067 809**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1.3600	21 300 921	28 968 826	181 756
Dollar américain	1	mai 2023	1.3535	21 428 621	29 003 724	54 769
Plus-value non réalisée sur dérivés						**236 525**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1.3541	21 300 921	28 843 577	(56 507)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(56 507)**

TABLEAU 3

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**16 829 601**	**17 166 193**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille Chorus II Équilibré à faible volatilité (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	28 novembre 2011
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégories T5, T7, R5, R7, S5 et S7	6 octobre 2014
Catégorie I	11 avril 2016
Catégories O, P5 et P7	9 juillet 2018
Catégorie D	8 novembre 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**279 061 209**	**10 016 077**	**5 134 487**	**(22 761 700)**	**271 450 073**
2022	272 607 665	30 287 865	9 195 695	(24 228 668)	287 862 557
CATÉGORIE T5					
2023	**9 294 656**	**329 957**	**4**	**(784 586)**	**8 840 031**
2022	8 875 800	1 327 201	4	(1 040 187)	9 162 818
CATÉGORIE T7					
2023	**3 936 148**	**345 281**	**7**	**(243 478)**	**4 037 958**
2022	4 067 445	690 325	6	(363 874)	4 393 902
CATÉGORIE I					
2023	**128**	**—**	**5**	**—**	**133**
2022	121	—	7	—	128
CATÉGORIE C					
2023	**1 399 091**	**56 984**	**26 884**	**(161 205)**	**1 321 754**
2022	1 526 510	189 564	52 384	(193 271)	1 575 187
CATÉGORIE R5					
2023	**7 861**	**—**	**4**	**(7 709)**	**156**
2022	7 853	—	3	—	7 856
CATÉGORIE R7					
2023	**15 652**	**4**	**7**	**(568)**	**15 095**
2022	16 876	5	6	(727)	16 160
CATÉGORIE F					
2023	**2 718 254**	**934 514**	**79 715**	**(574 541)**	**3 157 942**
2022	5 606 301	1 301 882	236 415	(4 660 481)	2 484 117
CATÉGORIE S5					
2023	**152 300**	**45**	**4**	**(20 610)**	**131 739**
2022	463 917	54 337	4	(329 384)	188 874
CATÉGORIE S7					
2023	**32 517**	**91 056**	**7**	**(92 504)**	**31 076**
2022	11 766	21 973	6	(1 241)	32 504
CATÉGORIE O					
2023	**27 802 524**	**2 187 071**	**807 485**	**(8 060 253)**	**22 736 827**
2022	21 835 015	13 195 537	1 037 207	(4 720 255)	31 347 504
CATÉGORIE P5					
2023	**2 055 234**	**403 468**	**3**	**(941 854)**	**1 516 851**
2022	1 380 470	851 616	3	(76 549)	2 155 540
CATÉGORIE P7					
2023	**256 216**	**86 475**	**5**	**(83 540)**	**259 156**
2022	223 547	36 208	5	(1 086)	258 674
CATÉGORIE D					
2023	**90 085**	**6 761**	**2 677**	**(2 437)**	**97 086**
2022	8 600	5 413	375	—	14 388

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, O et D	semestrielle
Catégories T5, T7, R5, R7, S5, S7, P5 et P7	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement en espèces par le Fonds (catégories T5, T7, R5, R7, S5, S7, P5 et P7).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T5, T7, C, R5 ET R7	1,49	0,15	1,64	1,64
CATÉGORIES F, S5 ET S7	0,59	0,15	0,74	0,74
CATÉGORIES O, P5 ET P7	0,44	0,15	0,59	0,59
CATÉGORIE D	0,59	0,15	0,74	0,74

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**1 182 634**	2 544 436

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds négociés en bourse gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DIVIDENDES	**695 042**	118 142

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**117 054 525**	166 442 198

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de procurer un équilibre entre un revenu et une appréciation du capital à long terme. À cette fin, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde. Ce Fonds pourrait également contenir des fonds négociés en bourse ainsi que des titres de participation et des titres à revenu fixe individuels.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
TITRES INDICIELS APPARENTÉS	113 490	—	—	113 490	TITRES INDICIELS APPARENTÉS	117 289	—	—	117 289
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	144 539	—	—	144 539	TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	96 053	—	—	96 053
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	3 363 067	—	—	3 363 067	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	3 394 557	—	—	3 394 557
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	12 696	12 696	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	52	—	52
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	237	—	237					
TOTAL	**3 621 096**	**237**	**12 696**	**3 634 029**	**TOTAL**	**3 607 899**	**52**	**—**	**3 607 951**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN					**PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	57	—	57	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	408	—	408
TOTAL	**—**	**57**	**—**	**57**	**TOTAL**	**—**	**408**	**—**	**408**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de $)

Au 31 mars 2023, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES	TAUX DE RENDEMENT ANNUEL ESTIMÉ
		$				
31 MARS 2023	Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P. Class J	12 696	Valeur cumulée estimée	Taux de rendement annuel estimé depuis la date des dernières souscriptions	—	9,42 %

Au 30 septembre 2022, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

Rapprochement de l'évaluation de la juste valeur de niveau 3 (en milliers de $)

Le tableau suivant montre le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

31 MARS 2023	TOTAL
	$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**—**
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	—
ACHAT DE PLACEMENTS	12 850
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	—
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(154)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**12 696**
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2023	**(154)**

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Fonds de placement		Fonds de placement	
Revenu	48,9	Revenu	51,5
Croissance	43,7	Croissance	42,4
Actions canadiennes	3,6	Actions canadiennes	3,2
Actions américaines	3,5	Actions américaines	2,7
Autres éléments d'actif net	0,3	Autres éléments d'actif net	0,2
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	11 030	11 562
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	4 727	4 955
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	14 181	14 865
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	33 090	34 686

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans 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.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**316**	**100**	3 607	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**221**	**70**	2 525	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**95**	**30**	1 082	30

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	**%**
31 MARS 2023	**16 561**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	15 424	0,0

i) Engagement de capital

En 2022, le Fonds s'est engagé à verser une somme totale de 34 100 000 USD à Fiera Comox Private Credit Opportunities Open-End Fund L.P. Le tableau suivant résume les variations de l'engagement total du Fonds :

TYPE	MONTANT
ENGAGEMENT INITIAL (USD)	**34 100 000**
CAPITAL APPELÉ CUMULATIF (USD)	**9 322 859**
ENGAGEMENT RÉSIDUEL AU 31 MARS 2023 (USD)	**24 777 141**
ENGAGEMENT RÉSIDUEL AU 31 MARS 2023 (CAD)	**33 486 306**

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**3 402 750 242**	3 403 863 508
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**20 392 803**	—
Plus-value non réalisée sur dérivés	**227 680**	131 713
Souscriptions à recevoir	**194 786**	150 010
Somme à recevoir pour la vente de titres	**5 318 263**	9 822 682
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**—**	273 898
	3 428 883 774	3 414 241 811
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	**1 106 245**	3 689 802
Charges à payer	**1 162 307**	2 504 691
Moins-value non réalisée sur dérivés	**54 394**	1 028 267
Parts rachetées à payer	**4 221 100**	2 855 029
	6 544 046	10 077 789
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 422 339 728**	3 404 164 022
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 970 022 801**	2 862 256 103
- par part	**13,09**	12,25
Catégorie T5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**34 668 660**	34 902 384
- par part	**8,53**	8,08
Catégorie T7		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**12 459 975**	13 007 532
- par part	**7,26**	6,96
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 509**	1 378
- par part	**11,09**	10,49
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**20 079 873**	19 657 078
- par part	**11,41**	10,68
Catégorie R5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**265 971**	258 096
- par part	**8,74**	8,28
Catégorie R7		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**137 480**	131 651
- par part	**7,35**	7,04
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**53 206 771**	52 947 134
- par part	**11,64**	10,96
Catégorie S5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**122 364**	225 950
- par part	**8,85**	8,34
Catégorie S7		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 483**	1 361
- par part	**8,04**	7,67
Catégorie O		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**320 839 318**	407 961 892
- par part	**9,82**	9,27
Catégorie P5		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 693 619**	10 072 684
- par part	**8,88**	8,37
Catégorie P7		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**748 705**	1 042 675
- par part	**7,98**	7,60
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 091 199**	1 698 104
- par part	**9,71**	9,14

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**2 579**	53 964
Dividendes	**1 972 703**	3 926 955
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**115 070 807**	185 058 504
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**323**	5 108
Écart de conversion sur encaisse	**9 248**	(105 809)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(20 026 770)**	17 699 492
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(709 593)**	(709 386)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**219 068 044**	(394 472 905)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**1 069 838**	520 444
	316 457 179	(188 023 633)
Charges		
Frais de gestion	**29 213 412**	34 369 560
Frais d'administration	**2 994 904**	3 558 737
	32 208 316	37 928 297
Retenues d'impôt	**282 500**	559 016
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**7 945**	14 746
	32 498 761	38 502 059
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**283 958 418**	(226 525 692)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**238 612 022**	(192 303 409)
- par part	**1,03**	(0,81)
Nombre moyen de parts rachetables	**230 754 308**	236 753 331
Catégorie T5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 901 523**	(2 714 032)
- par part	**0,69**	(0,55)
Nombre moyen de parts rachetables	**4 233 155**	4 934 321
Catégorie T7		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 071 169**	(980 275)
- par part	**0,59**	(0,48)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 801 049**	2 027 605
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**131**	(72)
- par part	**0,98**	(0,56)
Nombre moyen de parts rachetables	**134**	128
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 596 840**	(1 336 353)
- par part	**0,90**	(0,70)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 776 252**	1 913 586
Catégorie R5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**21 597**	(5 878)
- par part	**0,70**	(0,52)
Nombre moyen de parts rachetables	**30 842**	11 304
Catégorie R7		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 117**	(8 808)
- par part	**0,59**	(0,47)
Nombre moyen de parts rachetables	**18 695**	18 675
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 664 946**	(2 589 978)
- par part	**0,98**	(0,38)
Nombre moyen de parts rachetables	**4 756 099**	6 811 981
Catégorie S5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**15 836**	(8 348)
- par part	**0,80**	(0,14)
Nombre moyen de parts rachetables	**19 768**	61 117
Catégorie S7		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**122**	(1 018)
- par part	**0,68**	(0,01)
Nombre moyen de parts rachetables	**181**	77 885
Catégorie O		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**33 987 496**	(25 852 997)
- par part	**0,88**	(0,63)
Nombre moyen de parts rachetables	**38 729 366**	41 138 887
Catégorie P5		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**835 687**	(622 593)
- par part	**0,80**	(0,58)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 050 974**	1 065 466
Catégorie P7		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**98 058**	(86 053)
- par part	**0,75**	(0,91)
Nombre moyen de parts rachetables	**130 962**	94 440
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**141 874**	(15 878)
- par part	**0,89**	(0,54)
Nombre moyen de parts rachetables	**159 188**	29 423

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T5		CATÉGORIE T7		CATÉGORIE I	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**2 862 256 103**	3 521 436 408	**34 902 384**	49 718 547	**13 007 532**	17 659 972	**1 378**	1 620
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**238 612 022**	(192 303 409)	**2 901 523**	(2 714 032)	**1 071 169**	(980 275)	**131**	(72)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**107 247 550**	333 326 907	**409 180**	5 355 515	**541 203**	1 960 828	**—**	—
Distributions réinvesties	**43 158 251**	152 929 643	**36**	38	**52**	53	**51**	102
Montant global des rachats de parts rachetables	**(238 030 822)**	(304 680 974)	**(2 562 439)**	(4 262 485)	**(1 649 484)**	(1 269 769)	**—**	—
	(87 625 021)	181 575 576	**(2 153 223)**	1 093 068	**(1 108 229)**	691 112	**51**	102
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(15 947 622)**	(10 309 822)	**(649 463)**	(93 528)	**(313 567)**	(44 864)	**(38)**	(37)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(27 272 681)**	(142 804 996)	**(332 561)**	(1 171 962)	**(123 184)**	(603 305)	**(13)**	(65)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**(73 746)**	—	**—**	—
	(43 220 303)	(153 114 818)	**(982 024)**	(1 265 490)	**(510 497)**	(648 169)	**(51)**	(102)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**2 970 022 801**	3 357 593 757	**34 668 660**	46 832 093	**12 459 975**	16 722 640	**1 509**	1 548

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE C		CATÉGORIE R5		CATÉGORIE R7		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**19 657 078**	25 133 477	**258 096**	1 509	**131 651**	170 415	**52 947 134**	120 966 855
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 596 840**	(1 336 353)	**21 597**	(5 878)	**11 117**	(8 808)	**4 664 946**	(2 589 978)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**665 301**	2 831 176	**97**	310 122	**16**	25	**8 615 715**	26 736 786
Distributions réinvesties	**303 244**	1 092 767	**36**	38	**52**	54	**1 216 050**	6 032 080
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 838 800)**	(1 532 275)	**(6 500)**	—	**—**	—	**(12 866 804)**	(94 065 142)
	(870 255)	2 391 668	**(6 367)**	310 160	**68**	79	**(3 035 039)**	(61 296 276)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(121 317)**	(96 179)	**(4 877)**	—	**(3 345)**	(625)	**(860 687)**	(1 499 501)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(182 473)**	(998 868)	**(2 478)**	(61)	**(1 259)**	(5 370)	**(509 583)**	(4 758 453)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	(4 068)	**(752)**	—	**—**	—
	(303 790)	(1 095 047)	**(7 355)**	(4 129)	**(5 356)**	(5 995)	**(1 370 270)**	(6 257 954)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**20 079 873**	25 093 745	**265 971**	301 662	**137 480**	155 691	**53 206 771**	50 822 647

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE S5		CATÉGORIE S7		CATÉGORIE O		CATÉGORIE P5	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**225 950**	996 360	**1 361**	1 326 930	**407 961 892**	383 869 958	**10 072 684**	9 592 834
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**15 836**	(8 348)	**122**	(1 018)	**33 987 496**	(25 852 997)	**835 687**	(622 593)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**47**	172 176	**—**	29 972	**22 975 121**	235 164 044	**1 398 500**	6 137 716
Distributions réinvesties	**40**	75	**56**	57	**10 425 703**	22 000 891	**32**	56
Montant global des rachats de parts rachetables	**(115 024)**	(960 930)	**—**	(1 331 012)	**(143 530 857)**	(79 483 184)	**(3 362 326)**	(2 267 718)
	(114 937)	(788 679)	**56**	(1 300 983)	**(110 130 033)**	177 681 751	**(1 963 794)**	3 870 054
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(2 311)**	(7 171)	**(42)**	(5 449)	**(7 424 293)**	(5 432 617)	**(175 077)**	(15 703)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(2 174)**	(28 870)	**(13)**	(17 942)	**(3 555 744)**	(17 075 111)	**(75 881)**	(435 892)
Remboursement de capital	**—**	—	**(1)**	—	**—**	—	**—**	—
	(4 485)	(36 041)	**(56)**	(23 391)	**(10 980 037)**	(22 507 728)	**(250 958)**	(451 595)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**122 364**	163 292	**1 483**	1 538	**320 839 318**	513 190 984	**8 693 619**	12 388 700

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE P7		CATÉGORIE D	
	2023	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 042 675**	293 068	**1 698 104**	326 450
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**98 058**	(86 053)	**141 874**	(15 878)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**176 271**	1 661 591	**3 632**	—
Distributions réinvesties	**45**	87	**39 460**	16 470
Montant global des rachats de parts rachetables	**(527 696)**	(236 774)	**(752 411)**	—
	(351 380)	1 424 904	**(709 319)**	16 470
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**(30 656)**	(19 627)	**(25 151)**	(3 303)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(9 992)**	(17 431)	**(14 309)**	(13 167)
Remboursement de capital	**—**	(14 007)	**—**	—
	(40 648)	(51 065)	**(39 460)**	(16 470)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**748 705**	1 580 854	**1 091 199**	310 572

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**283 958 418**	(226 525 692)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(9 248)**	105 809
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**20 736 363**	(16 990 106)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(220 137 882)**	393 952 461
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(115 070 807)**	(185 058 504)
Produit de la vente/échéance de placements	**490 462 299**	457 908 803
Achat de placements	**(196 335 194)**	(545 287 240)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**4 504 419**	(5 023 912)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**273 898**	5 156
Charges à payer	**(1 342 384)**	(1 556 207)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(6 557 885)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**267 039 882**	(135 027 317)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**141 987 857**	614 187 920
Montant global des rachats de parts rachetables	**(403 877 092)**	(488 463 505)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(2 572 182)**	(3 405 583)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(264 461 417)**	122 318 832
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**5 092**	(104 469)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**2 583 557**	(12 812 954)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**(3 689 802)**	16 017 261
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**(1 106 245)**	3 204 307
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**34 064**	—
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**1 919 851**	3 388 568
Intérêts payés	**31 484**	3 769

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**93,6**
Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	3 151 677	159 296 017	160 398 314	
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	2 972 039	99 800 025	105 617 346	
Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation, catégorie I	4 182 648	47 453 381	57 419 398	
Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur, catégorie I	3 518 757	54 669 289	56 894 776	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	37 709 354	374 051 640	343 871 602	
Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	1 335 474	13 309 301	13 742 032	
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	13 039 339	185 443 200	211 863 174	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	8 100 206	174 300 960	171 853 972	
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	16 256 276	178 805 169	218 029 172	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	1 357 933	45 869 713	41 366 713	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	581 850	12 044 530	13 971 961	
Fonds Desjardins Croissance de dividendes, catégorie I	5 950 880	96 882 752	119 136 619	
Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	5 266 640	69 214 728	62 098 950	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	9 006 461	184 786 406	186 055 462	
Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	74 186 211	793 238 407	709 516 919	
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	9 035 642	75 651 379	58 550 963	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	1 822 139	18 166 556	15 670 397	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	11 588 658	125 792 166	107 183 500	
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	22 379 509	213 839 710	185 212 816	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	13 313 420	129 168 968	116 505 741	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	18 243 675	199 082 102	176 908 915	
Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents, catégorie I	2 974 981	30 565 449	25 855 564	
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	5 095 303	47 360 964	47 467 847	
Total des fonds de placement		**3 328 792 812**	**3 205 192 153**	
Actions				**6,4**
Actions canadiennes				**0,7**
Titres indiciels				
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	700 157	22 441 675	23 462 262	
Actions américaines				**5,7**
Titres indiciels				
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	110 303	7 552 245	7 552 114	
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	666 298	47 279 982	43 935 480	
iShares Core S&P Small-Cap ETF	284 747	27 847 062	37 213 600	
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	175 880	24 446 936	20 513 667	
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	299 114	21 780 522	24 057 070	
Vanguard S&P 500 Index ETF	120 444	60 115 235	61 216 699	
Total des actions américaines		**189 021 982**	**194 488 630**	
Total des actions		**211 463 657**	**217 950 892**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Total des placements		**3 540 256 469**	**3 423 143 045**	**100,0**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			**227 680**	**—**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)			**(54 394)**	**—**
Autres éléments d'actif net			**(976 603)**	**—**
Actif net			**3 422 339 728**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1.3600	20 504 296	27 885 433	174 959
Dollar américain	1	mai 2023	1.3535	20 627 536	27 919 452	52 721
Plus-value non réalisée sur dérivés						**227 680**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1.3541	20 504 296	27 764 867	(54 394)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(54 394)**

TABLEAU 3

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**20 392 803**	**20 800 659**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille Chorus II Croissance (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	28 novembre 2011
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégories T5, T7, R5, R7, S5 et S7	6 octobre 2014
Catégorie I	11 avril 2016
Catégories O, P5 et P7	9 juillet 2018
Catégorie D	8 novembre 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**233 655 637**	**8 270 231**	**3 408 486**	**(18 428 333)**	**226 906 021**
2022	229 471 426	22 697 623	10 257 539	(20 933 581)	241 493 007
CATÉGORIE T5					
2023	**4 317 924**	**49 873**	**4**	**(302 529)**	**4 065 272**
2022	4 850 059	535 503	4	(430 852)	4 954 714
CATÉGORIE T7					
2023	**1 868 305**	**73 319**	**7**	**(225 426)**	**1 716 205**
2022	1 953 991	222 143	6	(148 094)	2 028 046
CATÉGORIE I					
2023	**131**	**—**	**5**	**—**	**136**
2022	123	—	8	—	131
CATÉGORIE C					
2023	**1 839 800**	**58 359**	**27 478**	**(166 081)**	**1 759 556**
2022	1 877 806	226 080	84 104	(117 610)	2 070 380
CATÉGORIE R5					
2023	**31 160**	**11**	**4**	**(738)**	**30 437**
2022	144	30 996	4	—	31 144
CATÉGORIE R7					
2023	**18 690**	**2**	**7**	**—**	**18 699**
2022	18 671	3	6	—	18 680
CATÉGORIE F					
2023	**4 832 919**	**746 958**	**108 276**	**(1 117 974)**	**4 570 179**
2022	8 820 493	2 047 641	456 146	(7 215 013)	4 109 267
CATÉGORIE S5					
2023	**27 085**	**5**	**5**	**(13 264)**	**13 831**
2022	93 164	16 697	7	(93 041)	16 827
CATÉGORIE S7					
2023	**177**	**—**	**7**	**—**	**184**
2022	134 996	3 041	6	(137 873)	170
CATÉGORIE O					
2023	**43 996 701**	**2 347 236**	**1 101 035**	**(14 777 664)**	**32 667 308**
2022	33 125 486	21 375 757	1 968 055	(7 405 498)	49 063 800
CATÉGORIE P5					
2023	**1 203 751**	**156 628**	**4**	**(381 723)**	**978 660**
2022	898 685	590 691	5	(215 339)	1 274 042
CATÉGORIE P7					
2023	**137 149**	**21 878**	**6**	**(65 198)**	**93 835**
2022	29 126	171 287	9	(23 687)	176 735
CATÉGORIE D					
2023	**185 819**	**367**	**4 214**	**(78 024)**	**112 376**
2022	28 611	—	1 493	—	30 104

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, O et D	semestrielle
Catégories T5, T7, R5, R7, S5, S7, P5 et P7	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement en espèces par le Fonds (catégories T5, T7, R5, R7, S5, S7, P5 et P7).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T5, T7, C, R5 ET R7	1,60	0,15	1,75	1,75
CATÉGORIES F, S5 ET S7	0,70	0,15	0,85	0,85
CATÉGORIES O, P5 ET P7	0,55	0,15	0,70	0,70
CATÉGORIE D	0,70	0,15	0,85	0,85

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**1 162 307**	2 504 691

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**115 070 807**	185 058 504

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif de ce Fonds est de principalement procurer une appréciation du capital à long terme et, dans une moindre mesure, un revenu. À ces fins, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde. Ce Fonds pourrait également contenir des fonds négociés en bourse ainsi que des titres de participation et des titres à revenu fixe individuels.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	217 951	—	—	217 951	TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	162 604	—	—	162 604
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	3 205 192	—	—	3 205 192	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	3 241 260	—	—	3 241 260
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	228	—	228	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	132	—	132
TOTAL	**3 423 143**	**228**	**—**	**3 423 371**	**TOTAL**	**3 403 864**	**132**	**—**	**3 403 996**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN					**PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	54	—	54	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	1 028	—	1 028
TOTAL	**—**	**54**	**—**	**54**	**TOTAL**	**—**	**1 028**	**—**	**1 028**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :
- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

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 demeurant 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	222 612	55 577	167 035	5 011

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	181 871	36 496	145 375	4 361

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument le risque de concentration en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds :

31 MARS 2023 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Fonds de placement	
Croissance	52,2
Revenu	41,4
Actions américaines	5,7
Actions canadiennes	0,7
TOTAL	**100,0**

30 SEPTEMBRE 2022 SEGMENT DE MARCHÉ	%
Fonds de placement	
Croissance	50,9
Revenu	44,3
Actions américaines	4,8
TOTAL	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	9 867	9 833
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	4 229	4 214
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	19 030	18 963
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	44 404	44 247

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans 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.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**463**	**100**	7 299	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**323**	**70**	5 108	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**140**	**30**	2 191	30

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**17 648**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	16 211	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**5 879 184**	8 730 042
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**601 204 902**	649 595 912
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**5 988 909**	—
Plus-value non réalisée sur dérivés	**29 291**	14 159
Somme à recevoir pour la vente de titres	**2 066 237**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**7 226**	62 696
	615 175 749	658 402 809
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**221 474**	532 571
Moins-value non réalisée sur dérivés	**6 995**	110 539
Parts rachetées à payer	**32 686**	129 052
	261 155	772 162
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**614 914 594**	657 630 647
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**565 800 358**	595 604 729
- par part	**13,67**	13,01
Catégorie T6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**4 037 074**	4 055 781
- par part	**8,13**	7,66
Catégorie T8		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 385 393**	3 462 765
- par part	**6,93**	6,61
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 624**	1 466
- par part	**11,28**	10,88
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 049 995**	7 202 675
- par part	**11,25**	10,71
Catégorie R6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 445**	1 318
- par part	**8,15**	7,69
Catégorie R8		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 435**	1 309
- par part	**6,93**	6,61
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 576 753**	6 637 301
- par part	**11,52**	11,04
Catégorie S6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**66 137**	61 953
- par part	**8,82**	8,27
Catégorie S8		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 582**	1 436
- par part	**7,66**	7,27
Catégorie O		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**26 790 353**	39 496 934
- par part	**9,54**	9,17
Catégorie P6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 219**	1 105
- par part	**8,60**	8,05
Catégorie P8		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 224**	1 109
- par part	**7,99**	7,57
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 200 002**	1 100 766
- par part	**9,29**	8,91

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**131 302**	8 666
Dividendes	**394 506**	1 065 781
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**23 605 832**	48 083 406
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**612**	612
Écart de conversion sur encaisse	**(7 294)**	(65 283)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(1 279 086)**	27 079 867
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(78 427)**	(192 084)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**44 906 116**	(112 065 939)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**118 676**	97 500
	67 792 237	(35 987 474)
Charges		
Frais de gestion	**6 142 882**	8 941 240
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**57**	—
Frais d'administration	**559 667**	826 376
	6 702 606	9 767 616
Retenues d'impôt	**55 990**	152 283
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**1 630**	3 766
	6 760 226	9 923 665
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**61 032 011**	(45 911 139)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**55 337 205**	(41 525 212)
- par part	**1,26**	(0,78)
Nombre moyen de parts rachetables	**43 765 839**	53 426 553
Catégorie T6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**392 286**	(298 289)
- par part	**0,76**	(0,47)
Nombre moyen de parts rachetables	**518 589**	629 918
Catégorie T8		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**325 262**	(291 890)
- par part	**0,63**	(0,43)
Nombre moyen de parts rachetables	**518 304**	685 588
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**158**	(70)
- par part	**1,13**	(0,54)
Nombre moyen de parts rachetables	**140**	129
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**668 195**	(502 956)
- par part	**1,04**	(0,65)
Nombre moyen de parts rachetables	**641 546**	769 934
Catégorie R6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**127**	(80)
- par part	**0,73**	(0,50)
Nombre moyen de parts rachetables	**174**	160
Catégorie R8		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**126**	(80)
- par part	**0,62**	(0,44)
Nombre moyen de parts rachetables	**202**	183
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**634 408**	(316 348)
- par part	**1,09**	(0,37)
Nombre moyen de parts rachetables	**581 309**	858 654
Catégorie S6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 277**	(789)
- par part	**0,84**	(2,83)
Nombre moyen de parts rachetables	**7 495**	279
Catégorie S8		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**146**	(78)
- par part	**0,72**	(0,43)
Nombre moyen de parts rachetables	**202**	183
Catégorie O		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 552 051**	(2 961 065)
- par part	**1,01**	(0,52)
Nombre moyen de parts rachetables	**3 503 512**	5 672 498
Catégorie P6		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**114**	(58)
- par part	**0,82**	(0,45)
Nombre moyen de parts rachetables	**139**	128
Catégorie P8		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**115**	(59)
- par part	**0,77**	(0,44)
Nombre moyen de parts rachetables	**150**	135
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**115 541**	(14 165)
- par part	**0,91**	(0,49)
Nombre moyen de parts rachetables	**127 580**	28 954

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

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T6		CATÉGORIE T8		CATÉGORIE I	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**595 604 729**	948 539 706	**4 055 781**	6 458 283	**3 462 765**	6 032 459	**1 466**	1 727
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**55 337 205**	(41 525 212)	**392 286**	(298 289)	**325 262**	(291 890)	**158**	(70)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**3 262 279**	6 760 647	**3 080**	5 117	**3 614**	6 647	**—**	—
Distributions réinvesties	**24 430 587**	80 270 750	**47**	94	**62**	82	**100**	157
Montant global des rachats de parts rachetables	**(88 386 376)**	(155 614 539)	**(274 830)**	(242 108)	**(246 511)**	—	**—**	—
	(60 693 510)	(68 583 142)	**(271 703)**	(236 897)	**(242 835)**	6 729	**100**	157
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(2 003 693)**	—	**(11 284)**	—	**(24 804)**	—	**(42)**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(22 444 373)**	(80 420 076)	**(128 006)**	(372 020)	**(134 995)**	(307 830)	**(58)**	(157)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(24 448 066)	(80 420 076)	**(139 290)**	(372 020)	**(159 799)**	(307 830)	**(100)**	(157)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**565 800 358**	758 011 276	**4 037 074**	5 551 077	**3 385 393**	5 439 468	**1 624**	1 657

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE C		CATÉGORIE R6		CATÉGORIE R8		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**7 202 675**	10 840 479	**1 318**	1 587	**1 309**	1 576	**6 637 301**	16 324 002
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**668 195**	(502 956)	**127**	(80)	**126**	(80)	**634 408**	(316 348)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**117 245**	37 392	**—**	—	**—**	—	**1 024 496**	676 030
Distributions réinvesties	**291 756**	936 318	**47**	100	**62**	84	**316 391**	1 308 509
Montant global des rachats de parts rachetables	**(938 120)**	(1 053 196)	**—**	—	**—**	—	**(1 694 723)**	(9 508 791)
	(529 119)	(79 486)	**47**	100	**62**	84	**(353 836)**	(7 524 252)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(28 775)**	—	**(5)**	—	**(10)**	—	**(96 795)**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(262 981)**	(936 318)	**(42)**	(100)	**(52)**	(84)	**(244 325)**	(1 345 323)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(291 756)	(936 318)	**(47)**	(100)	**(62)**	(84)	**(341 120)**	(1 345 323)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**7 049 995**	9 321 719	**1 445**	1 507	**1 435**	1 496	**6 576 753**	7 138 079

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE S6		CATÉGORIE S8		CATÉGORIE O		CATÉGORIE P6	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**61 953**	1 696	**1 436**	1 710	**39 496 934**	66 385 518	**1 105**	1 313
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 277**	(789)	**146**	(78)	**3 552 051**	(2 961 065)	**114**	(58)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**15**	72 568	**—**	—	**275 578**	12 480 555	**—**	—
Distributions réinvesties	**51**	108	**69**	92	**1 720 952**	5 664 755	**39**	84
Montant global des rachats de parts rachetables	**—**	—	**—**	—	**(16 414 949)**	(17 781 018)	**—**	—
	66	72 676	**69**	92	**(14 418 419)**	364 292	**39**	84
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(661)**	—	**(12)**	—	**(618 877)**	—	**(13)**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(1 498)**	(108)	**(57)**	(92)	**(1 221 336)**	(5 728 819)	**(26)**	(84)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(2 159)	(108)	**(69)**	(92)	**(1 840 213)**	(5 728 819)	**(39)**	(84)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**66 137**	73 475	**1 582**	1 632	**26 790 353**	58 059 926	**1 219**	1 255

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE P8		CATÉGORIE D	
	2023	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 109**	1 319	**1 100 766**	325 944
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**115**	(59)	**115 541**	(14 165)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**—**	—	**53 951**	—
Distributions réinvesties	**53**	71	**63 370**	29 653
Montant global des rachats de parts rachetables	**—**	—	**(70 256)**	(20 836)
	53	71	**47 065**	8 817
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**(9)**	—	**(19 577)**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(44)**	(71)	**(43 793)**	(29 653)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—
	(53)	(71)	**(63 370)**	(29 653)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 224**	1 260	**1 200 002**	290 943

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**61 032 011**	(45 911 139)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**7 294**	65 283
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**1 357 513**	(26 887 783)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(45 024 792)**	111 968 439
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(23 605 832)**	(48 083 406)
Produit de la vente/échéance de placements	**147 052 555**	268 266 122
Achat de placements	**(37 495 088)**	(97 615 099)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(2 066 237)**	2 785 615
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**55 470**	257
Charges à payer	**(311 097)**	(501 621)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**101 001 797**	164 086 668
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**4 740 258**	20 038 956
Montant global des rachats de parts rachetables	**(108 122 131)**	(184 161 311)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(462 557)**	(929 878)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(103 844 430)**	(165 052 233)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(8 225)**	(64 872)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(2 850 858)**	(1 030 437)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**8 730 042**	10 414 094
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**5 879 184**	9 383 657
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**129 074**	9 781
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**393 310**	917 089

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**91,4**
Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	650 620	32 166 574	33 111 998	
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	610 768	20 280 698	21 704 874	
Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation, catégorie I	917 495	9 866 429	12 595 371	
Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur, catégorie I	771 842	11 860 398	12 479 911	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	8 268 669	81 330 801	75 401 994	
Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	299 905	2 983 814	3 086 024	
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	3 010 167	40 446 419	48 909 195	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	1 732 501	36 213 657	36 756 748	
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	3 754 079	40 368 009	50 349 706	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	304 613	10 357 401	9 279 432	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	130 668	2 608 629	3 137 731	
Fonds Desjardins Croissance de dividendes, catégorie I	1 304 988	20 709 877	26 125 858	
Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	1 160 204	15 145 967	13 679 970	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	2 079 763	41 938 543	42 963 742	
Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	7 626 359	81 209 727	72 938 496	
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	970 550	7 971 669	6 289 161	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	191 893	1 905 629	1 650 278	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	1 622 370	17 389 978	15 005 302	
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	3 712 165	34 627 471	30 721 874	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	1 530 587	14 734 162	13 394 170	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	1 875 677	20 393 070	18 188 439	
Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents, catégorie I	655 311	6 697 418	5 695 305	
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	906 945	8 429 561	8 449 097	
Total des fonds de placement		**559 635 901**	**561 914 676**	
Actions				**7,3**
Actions canadiennes				**0,8**
Titres indiciels				
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	160 223	5 129 107	5 369 072	
Actions américaines				**6,5**
Titres indiciels				
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	20 007	1 370 890	1 369 819	
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	140 519	9 927 832	9 265 779	
iShares Core S&P Small-Cap ETF	61 763	5 522 944	8 071 810	
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	19 257	2 703 686	2 246 030	
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	64 883	4 346 896	5 218 395	
Vanguard S&P 500 Index ETF	27 030	13 505 365	13 738 230	
Total des actions américaines		**37 377 613**	**39 910 063**	
Total des actions		**42 506 720**	**45 279 135**	

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Total des placements		**602 142 621**	**607 193 811**	**98,7**
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			**29 291**	**—**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)			**(6 995)**	**—**
Autres éléments d'actif net			**7 698 487**	**1,3**
Actif net			**614 914 594**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1,3600	2 636 745	3 585 920	22 499
Dollar américain	1	mai 2023	1,3535	2 657 455	3 596 876	6 792
Plus-value non réalisée sur dérivés						**29 291**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1.3541	2 636 745	3 570 416	(6 995)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(6 995)**

TABLEAU 3

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES — TITRES $
Titres prêtés	**5 988 909**	**6 108 687**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille Chorus II Croissance ambitieux (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	28 novembre 2011
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégories T6, T8, R6, R8, S6 et S8	6 octobre 2014
Catégorie I	11 avril 2016
Catégories O, P6 et P8	9 juillet 2018
Catégorie D	8 novembre 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

Le gestionnaire a annoncé le plafonnement du Portefeuille Chorus II Croissance ambitieux. À compter du 27 octobre 2020, le Portefeuille a été fermé à tout nouvel investisseur. Puis, à compter du 16 novembre 2020, le gestionnaire a suspendu tout investissement additionnel dans les parts du Portefeuille concerné sauf les investissements par versements périodiques.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**45 784 866**	**239 346**	**1 855 723**	**(6 493 058)**	**41 386 877**
2022	55 132 833	457 587	5 037 702	(9 648 826)	50 979 296
CATÉGORIE T6					
2023	**529 154**	**374**	**6**	**(32 838)**	**496 696**
2022	635 781	533	10	(25 393)	610 931
CATÉGORIE T8					
2023	**524 183**	**513**	**9**	**(35 872)**	**488 833**
2022	685 269	799	10	—	686 078
CATÉGORIE I					
2023	**135**	**—**	**9**	**—**	**144**
2022	123	—	12	—	135
CATÉGORIE C					
2023	**672 654**	**10 535**	**26 927**	**(83 649)**	**626 467**
2022	766 747	2 822	71 437	(79 044)	761 962
CATÉGORIE R6					
2023	**171**	**—**	**6**	**—**	**177**
2022	155	—	10	—	165
CATÉGORIE R8					
2023	**198**	**—**	**9**	**—**	**207**
2022	179	—	9	—	188
CATÉGORIE F					
2023	**601 063**	**89 761**	**28 602**	**(148 575)**	**570 851**
2022	1 125 129	51 233	97 679	(705 104)	568 937
CATÉGORIE S6					
2023	**7 492**	**2**	**6**	**—**	**7 500**
2022	156	7 374	10	—	7 540
CATÉGORIE S8					
2023	**197**	**—**	**10**	**—**	**207**
2022	178	—	10	—	188
CATÉGORIE O					
2023	**4 308 072**	**28 162**	**187 918**	**(1 716 497)**	**2 807 655**
2022	5 547 283	1 132 486	509 375	(1 613 358)	5 575 786
CATÉGORIE P6					
2023	**137**	**—**	**5**	**—**	**142**
2022	124	—	8	—	132
CATÉGORIE P8					
2023	**146**	**—**	**7**	**—**	**153**
2022	132	—	8	—	140
CATÉGORIE D					
2023	**123 511**	**6 045**	**7 105**	**(7 500)**	**129 161**
2022	27 990	—	2 741	(2 004)	28 727

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, O et D	annuelle
Catégories T6, T8, R6, R8, S6, S8, P6 et P8	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement en espèces par le Fonds (catégories T6, T8, R6, R8, S6, S8, P6 et P8).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T6, T8, C, R6 ET R8	1,72	0,15	1,87	1,87
CATÉGORIES F, S6 ET S8	0,78	0,15	0,93	0,93
CATÉGORIES O, P6 ET P8	0,63	0,15	0,78	0,78
CATÉGORIE D	0,72	0,15	0,87	0,87

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**221 474**	532 571

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**23 605 832**	48 083 406

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif principal de ce Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme et un certain niveau de revenu. À ces fins, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde. Ce Fonds pourrait également contenir des fonds négociés en bourse ainsi que des titres de participation et des titres à revenu fixe individuels.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	45 279	—	—	45 279
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	561 915	—	—	561 915
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	29	—	29
TOTAL	**607 194**	**29**	**—**	**607 223**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	7	—	7
TOTAL	**—**	**7**	**—**	**7**

30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	36 263	—	—	36 263
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	613 333	—	—	613 333
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	14	—	14
TOTAL	**649 596**	**14**	**—**	**649 610**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	110	—	110
TOTAL	**—**	**110**	**—**	**110**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :
- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

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 demeurant 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	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	43 557	7 154	36 403	1 092	USD	38 392	3 923	34 469	1 034

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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	%
Fonds de placement		Fonds de placement	
Croissance	64,3	Croissance	63,4
Revenu	27,1	Revenu	29,9
Actions américaines	6,5	Actions américaines	5,5
Actions canadiennes	0,8	Autres éléments d'actif net	1,2
Autres éléments d'actif net	1,3		
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	1 129	1 200
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	484	514
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	4 132	4 391
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	9 641	10 245

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans 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.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**876**	**100**	874	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**612**	**70**	612	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**264**	**30**	262	30

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**18 607**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	16 904	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**1 820 682**	2 447 024
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**1 559 375 152**	1 466 189 271
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**5 905 541**	—
Plus-value non réalisée sur dérivés	**77 469**	20 844
Souscriptions à recevoir	**25 659**	18 307
Somme à recevoir pour la vente de titres	**1 641 713**	1 438 021
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**—**	134 298
	1 568 846 216	1 470 247 765
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**554 030**	1 157 954
Moins-value non réalisée sur dérivés	**18 500**	162 724
Parts rachetées à payer	**2 729 089**	722 751
	3 301 619	2 043 429
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 565 544 597**	1 468 204 336
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 375 697 543**	1 258 215 005
- par part	**15,96**	14,60
Catégorie T6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 647 412**	5 571 601
- par part	**8,51**	7,97
Catégorie T8		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 951 052**	2 221 918
- par part	**7,18**	6,81
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 672**	1 499
- par part	**12,53**	11,60
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**11 674 851**	11 049 909
- par part	**12,70**	11,62
Catégorie R6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 475**	1 337
- par part	**8,56**	8,02
Catégorie R8		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**84 671**	80 194
- par part	**7,18**	6,81
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**27 092 301**	26 045 201
- par part	**13,01**	11,98
Catégorie S6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**12 591**	1 466
- par part	**9,33**	8,72
Catégorie S8		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**183 930**	1 466
- par part	**7,94**	7,49
Catégorie O		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**139 329 328**	163 054 871
- par part	**10,30**	9,48
Catégorie P6		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**225 653**	211 365
- par part	**8,87**	8,26
Catégorie P8		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**700 654**	444 000
- par part	**8,27**	7,79
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 941 464**	1 304 504
- par part	**10,11**	9,32

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**49 706**	48 259
Dividendes	**972 730**	1 718 891
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**59 064 964**	88 773 568
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**144**	827
Écart de conversion sur encaisse	**13 505**	(23 031)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(6 454 577)**	4 617 508
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	**(133 984)**	(218 718)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**113 080 337**	(163 798 669)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	**200 849**	96 663
	166 793 674	(68 784 702)
Charges		
Frais de gestion	**14 239 597**	15 266 033
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**120**	—
Frais d'administration	**1 334 313**	1 446 818
	15 574 030	16 712 851
Retenues d'impôt	**137 713**	243 486
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**4 089**	5 965
	15 715 832	16 962 302
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**151 077 842**	(85 747 004)

Données par catégorie

Catégorie A

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**129 534 726**	(73 952 736)
- par part	**1,50**	(0,91)
Nombre moyen de parts rachetables	**86 221 498**	80 834 846

Catégorie T6

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**578 934**	(325 822)
- par part	**0,78**	(0,53)
Nombre moyen de parts rachetables	**744 438**	619 771

Catégorie T8

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**216 315**	(154 475)
- par part	**0,69**	(0,49)
Nombre moyen de parts rachetables	**312 351**	314 825

Catégorie I

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**173**	(70)
- par part	**1,31**	(0,56)
Nombre moyen de parts rachetables	**131**	126

Catégorie C

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 127 794**	(682 127)
- par part	**1,21**	(0,73)
Nombre moyen de parts rachetables	**930 066**	937 904

Catégorie R6

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**138**	(80)
- par part	**0,81**	(0,51)
Nombre moyen de parts rachetables	**169**	158

Catégorie R8

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 194**	(3 235)
- par part	**0,70**	(0,82)
Nombre moyen de parts rachetables	**11 780**	3 966

Catégorie F

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 885 931**	(1 027 958)
- par part	**1,31**	(0,37)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 194 975**	2 783 041

Catégorie S6

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**959**	(79)
- par part	**0,83**	(0,49)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 158**	159

Catégorie S8

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 494**	(79)
- par part	**0,66**	(0,43)
Nombre moyen de parts rachetables	**12 868**	182

Catégorie O

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**16 487 912**	(9 556 487)
- par part	**1,07**	(0,61)
Nombre moyen de parts rachetables	**15 435 110**	15 695 403

Catégorie P6

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**23 029**	(58)
- par part	**0,90**	(0,46)
Nombre moyen de parts rachetables	**25 566**	126

Catégorie P8

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**51 539**	(16 271)
- par part	**0,88**	(0,29)
Nombre moyen de parts rachetables	**58 812**	55 825

Catégorie D

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**153 704**	(27 527)
- par part	**1,04**	(0,52)
Nombre moyen de parts rachetables	**148 014**	52 547

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE T6		CATÉGORIE T8		CATÉGORIE I	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 258 215 005**	1 400 404 851	**5 571 601**	5 747 797	**2 221 918**	2 514 976	**1 499**	1 779
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**129 534 726**	(73 952 736)	**578 934**	(325 822)	**216 315**	(154 475)	**173**	(70)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**101 497 737**	257 859 449	**706 121**	2 212 690	**307 243**	1 026 165	**—**	—
Distributions réinvesties	**12 438 063**	61 354 982	**48**	49	**64**	66	**50**	113
Montant global des rachats de parts rachetables	**(113 542 371)**	(140 241 813)	**—**	(414 832)	**(696 133)**	(238 140)	**—**	—
	393 429	178 972 618	**706 169**	1 797 907	**(388 826)**	788 091	**50**	113
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(2 642 814)**	(1 727 497)	**(162 303)**	(9 837)	**(65 992)**	(6 671)	**(38)**	(39)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(9 802 803)**	(59 687 407)	**(46 989)**	(183 850)	**(17 125)**	(107 823)	**(12)**	(74)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**(15 238)**	—	**—**	—
	(12 445 617)	(61 414 904)	**(209 292)**	(193 687)	**(98 355)**	(114 494)	**(50)**	(113)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 375 697 543**	1 444 009 829	**6 647 412**	7 026 195	**1 951 052**	3 034 098	**1 672**	1 709

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE C		CATÉGORIE R6		CATÉGORIE R8		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**11 049 909**	13 351 784	**1 337**	1 621	**80 194**	1 621	**26 045 201**	52 079 135
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 127 794**	(682 127)	**138**	(80)	**8 194**	(3 235)	**2 885 931**	(1 027 958)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**825 327**	1 139 050	**—**	—	**—**	99 990	**5 980 892**	12 753 670
Distributions réinvesties	**111 146**	578 250	**48**	49	**64**	66	**544 269**	2 535 513
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 328 179)**	(899 563)	**—**	—	**—**	—	**(7 764 298)**	(37 171 042)
	(391 706)	817 737	**48**	49	**64**	100 056	**(1 239 137)**	(21 881 859)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(26 009)**	(23 545)	**(38)**	(1)	**(2 368)**	(400)	**(384 924)**	(507 082)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(85 137)**	(554 705)	**(10)**	(48)	**(619)**	(67)	**(214 770)**	(2 120 785)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**(794)**	(995)	**—**	—
	(111 146)	(578 250)	**(48)**	(49)	**(3 781)**	(1 462)	**(599 694)**	(2 627 867)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**11 674 851**	12 909 144	**1 475**	1 541	**84 671**	96 980	**27 092 301**	26 541 451

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE S6		CATÉGORIE S8		CATÉGORIE O		CATÉGORIE P6	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 466**	1 759	**1 466**	1 759	**163 054 871**	153 555 579	**211 365**	1 318
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**959**	(79)	**8 494**	(79)	**16 487 912**	(9 556 487)	**23 029**	(58)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**10 481**	—	**179 031**	—	**12 592 980**	92 837 495	**—**	—
Distributions réinvesties	**55**	53	**70**	71	**3 265 905**	8 503 880	**39**	40
Montant global des rachats de parts rachetables	**—**	—	**—**	—	**(52 684 051)**	(28 267 660)	**(1 377)**	—
	10 536	53	**179 101**	71	**(36 825 166)**	73 073 715	**(1 338)**	40
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(279)**	(11)	**—**	(14)	**(2 238 298)**	(1 891 988)	**(5 761)**	(9)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(91)**	(42)	**(12)**	(57)	**(1 149 991)**	(6 863 981)	**(1 642)**	(31)
Remboursement de capital	**—**	—	**(5 119)**	—	**—**	—	**—**	—
	(370)	(53)	**(5 131)**	(71)	**(3 388 289)**	(8 755 969)	**(7 403)**	(40)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**12 591**	1 680	**183 930**	1 680	**139 329 328**	208 316 838	**225 653**	1 260

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE P8		CATÉGORIE D	
	2023	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**444 000**	722 599	**1 304 504**	513 384
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**51 539**	(16 271)	**153 704**	(27 527)
Opérations sur parts rachetables				
Produit de la vente de parts rachetables	**229 562**	—	**714 681**	183 617
Distributions réinvesties	**54**	55	**29 937**	32 311
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 130)**	(241 230)	**(231 425)**	—
	227 486	(241 175)	**513 193**	215 928
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables				
Revenu net de placement	**(16 117)**	(2 140)	**(19 819)**	(7 346)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(3 433)**	(20 468)	**(10 118)**	(24 965)
Remboursement de capital	**(2 821)**	—	**—**	—
	(22 371)	(22 608)	**(29 937)**	(32 311)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**700 654**	442 545	**1 941 464**	669 474

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**151 077 842**	(85 747 004)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(13 505)**	23 031
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**6 588 561**	(4 398 790)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(113 281 186)**	163 702 006
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(59 064 964)**	(88 773 568)
Produit de la vente/échéance de placements	**158 409 352**	190 355 450
Achat de placements	**(91 941 790)**	(335 908 161)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(203 692)**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**134 298**	(1 699)
Charges à payer	**(603 924)**	(633 180)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(5 835 340)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**51 100 992**	(167 217 255)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**123 036 703**	368 095 610
Montant global des rachats de parts rachetables	**(174 243 626)**	(207 169 310)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(531 672)**	(736 380)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**(51 738 595)**	160 189 920
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**11 261**	(22 381)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(626 342)**	(7 049 716)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**2 447 024**	10 430 867
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**1 820 682**	3 381 151
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**41 425**	8 288
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**967 416**	1 479 381
Intérêts payés	**2 855**	—

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**92,3**
Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	1 767 754	93 086 628	89 966 324	
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	1 650 509	56 201 084	58 654 155	
Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation, catégorie I	2 570 611	32 060 482	35 289 341	
Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur, catégorie I	2 162 688	35 067 886	34 968 499	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	23 172 793	235 347 067	211 312 707	
Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	845 890	8 423 659	8 704 212	
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	8 614 775	135 886 551	139 972 871	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	4 811 838	109 767 358	102 087 963	
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	10 734 565	124 727 981	143 971 992	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	859 791	31 619 271	26 191 805	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	368 592	7 733 106	8 850 997	
Fonds Desjardins Croissance de dividendes, catégorie I	3 656 435	62 549 850	73 201 820	
Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	3 235 601	43 662 146	38 150 977	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	5 946 705	123 100 880	122 847 023	
Fonds Desjardins Obligations canadiennes, catégorie I	13 602 930	144 494 683	130 098 419	
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents, catégorie I	1 805 547	14 420 788	11 699 944	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé, catégorie I	349 450	3 492 552	3 005 270	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	3 678 082	39 307 853	34 018 577	
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés, catégorie I	9 245 504	85 509 459	76 515 791	
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel, catégorie I	2 953 444	28 216 053	25 845 590	
Fonds Desjardins Obligations opportunités, catégorie I	3 345 958	36 233 859	32 445 755	
Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents, catégorie I	1 829 026	19 219 416	15 896 062	
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	2 344 067	21 781 087	21 837 330	
Total des fonds de placement		**1 491 909 699**	**1 445 533 424**	
Actions				**7,6**
Actions canadiennes				**0,9**
Titres indiciels				
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	423 729	13 576 886	14 199 159	
Actions américaines				**6,7**
Titres indiciels				
iShares Broad USD Investment Grade Corporate Bond ETF	52 912	3 616 343	3 622 725	
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	371 609	26 772 553	24 503 780	
iShares Core S&P Small-Cap ETF	163 344	17 346 173	21 347 436	
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	50 933	6 485 713	5 940 542	
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	171 592	13 044 728	13 800 761	
Vanguard S&P 500 Index ETF	71 485	35 678 654	36 332 866	
Total des actions américaines		**102 944 164**	**105 548 110**	
Total des actions		**116 521 050**	**119 747 269**	
Total des placements		**1 608 430 749**	**1 565 280 693**	**99,9**

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			**77 469**	**—**
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)			**(18 500)**	**—**
Autres éléments d'actif net			**204 935**	**0,1**
Actif net			**1 565 544 597**	**100,0**

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE $
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1.3600	6 973 718	9 484 116	59 505
Dollar américain	1	mai 2023	1.3535	7 028 489	9 513 088	17 964
Plus-value non réalisée sur dérivés						**77 469**

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE $	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE $
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2023	1.3541	6 973 718	9 443 111	(18 500)
Moins-value non réalisée sur dérivés						**(18 500)**

TABLEAU 3

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES — TITRES $
Titres prêtés	**5 905 541**	**6 023 652**

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

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille Chorus II Croissance maximale (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie aux dates suivantes :

Catégorie A	28 novembre 2011
Catégories C et F	25 novembre 2013
Catégories T6, T8, R6, R8, S6 et S8	6 octobre 2014
Catégorie I	11 avril 2016
Catégories O, P6 et P8	9 juillet 2018
Catégorie D	8 novembre 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**86 198 070**	**6 458 093**	**811 672**	**(7 247 696)**	**86 220 139**
2022	75 821 624	14 541 399	3 401 052	(7 936 747)	85 827 328
CATÉGORIE T6					
2023	**699 060**	**82 371**	**6**	**—**	**781 437**
2022	556 186	222 309	5	(40 997)	737 503
CATÉGORIE T8					
2023	**326 375**	**43 087**	**9**	**(97 825)**	**271 646**
2022	278 303	117 969	8	(28 192)	368 088
CATÉGORIE I					
2023	**129**	**—**	**4**	**—**	**133**
2022	121	—	8	—	129
CATÉGORIE C					
2023	**951 122**	**66 462**	**9 115**	**(107 330)**	**919 369**
2022	908 312	83 104	40 307	(67 282)	964 441
CATÉGORIE R6					
2023	**167**	**—**	**5**	**—**	**172**
2022	156	—	5	—	161
CATÉGORIE R8					
2023	**11 776**	**—**	**9**	**—**	**11 785**
2022	179	11 579	8	—	11 766
CATÉGORIE F					
2023	**2 174 866**	**468 642**	**43 695**	**(603 985)**	**2 083 218**
2022	3 442 104	880 497	172 695	(2 562 360)	1 932 936
CATÉGORIE S6					
2023	**168**	**1 175**	**6**	**—**	**1 349**
2022	157	—	5	—	162
CATÉGORIE S8					
2023	**196**	**22 953**	**9**	**—**	**23 158**
2022	179	—	7	—	186
CATÉGORIE O					
2023	**17 195 378**	**1 240 154**	**331 362**	**(5 233 633)**	**13 533 261**
2022	12 826 565	8 152 685	732 714	(2 529 612)	19 182 352
CATÉGORIE P6					
2023	**25 604**	**—**	**4**	**(158)**	**25 450**
2022	125	—	4	—	129
CATÉGORIE P8					
2023	**57 031**	**27 992**	**7**	**(262)**	**84 768**
2022	70 817	—	6	(23 574)	47 249
CATÉGORIE D					
2023	**140 021**	**71 979**	**3 092**	**(23 098)**	**191 994**
2022	43 562	16 327	2 832	—	62 721

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F, O et D	annuelle
Catégories T6, T8, R6, R8, S6, S8, P6 et P8	mensuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

Lorsqu'il y en a, le remboursement de capital est distribué mensuellement en espèces par le Fonds (catégories T6, T8, R6, R8, S6, S8, P6 et P8).

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A, T6, T8, C, R6 ET R8	1,73	0,15	1,88	1,88
CATÉGORIES F, S6 ET S8	0,83	0,15	0,98	0,98
CATÉGORIES O, P6 ET P8	0,68	0,15	0,83	0,83
CATÉGORIE D	0,73	0,15	0,88	0,88

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**554 030**	1 157 954

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**59 064 964**	88 773 568

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

L'objectif principal de ce Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme. À cette fin, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde. Ce Fonds pourrait également contenir des fonds négociés en bourse ainsi que des titres de participation et des titres à revenu fixe individuels.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	119 747	—	—	119 747	TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	85 622	—	—	85 622
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	1 445 534	—	—	1 445 534	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	1 380 567	—	—	1 380 567
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	77	—	77	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	21	—	21
TOTAL	**1 565 281**	**77**	**—**	**1 565 358**	**TOTAL**	**1 466 189**	**21**	**—**	**1 466 210**
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN					**PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	19	—	19	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	163	—	163
TOTAL	**—**	**19**	**—**	**19**	**TOTAL**	**—**	**163**	**—**	**163**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :
- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

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 demeurant 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	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	115 190	18 920	96 270	2 888	USD	88 851	5 776	83 075	2 492

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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	%
Fonds de placement		Fonds de placement	
Croissance	70,9	Croissance	69,8
Revenu	21,4	Revenu	24,2
Actions américaines	6,7	Actions américaines	5,9
Actions canadiennes	0,9	Autres éléments d'actif net	0,1
Autres éléments d'actif net	0,1		
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	2 214	2 040
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	949	874
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	11 386	10 493
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	26 568	24 484

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la concentration du risque de crédit du Fonds se situe principalement dans 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.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**206**	**100**	1 182	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**144**	**70**	827	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**62**	**30**	355	30

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**19 054**	**0,0**
30 SEPTEMBRE 2022	17 200	0,0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	**31 MARS 2023**	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**271 418**	1 077 259
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**264 233 071**	227 746 156
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**2 262 797**	—
Souscriptions à recevoir	**1 503**	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	**243 112**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**2 186**	37 050
	267 014 087	228 860 465
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**96 312**	186 384
Parts rachetées à payer	**27 799**	9 984
	124 111	196 368
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**266 889 976**	228 664 097
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**237 670 421**	198 996 031
- par part	**11,59**	10,48
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 351**	1 192
- par part	**11,77**	10,76
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**510 692**	173 987
- par part	**11,68**	10,64
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**7 415 243**	6 789 378
- par part	**11,66**	10,61
Catégorie O		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**21 292 269**	22 703 509
- par part	**11,71**	10,64

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**82 136**	(9 174)
Dividendes	**176 182**	181 764
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**10 766 326**	12 730 319
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**33**	454
Écart de conversion sur encaisse	**3 971**	10 272
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(877 798)**	(861 808)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**20 548 872**	(20 415 764)
	30 699 722	(8 363 937)
Charges		
Frais de gestion	**2 428 770**	2 058 488
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**24**	—
Frais d'administration	**218 074**	185 414
	2 646 868	2 243 902
Retenues d'impôt	**24 782**	25 330
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**621**	785
	2 672 271	2 270 017
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**28 027 451**	(10 633 954)
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**24 249 121**	(9 449 300)
- par part	**1,24**	(0,65)
Nombre moyen de parts rachetables	**19 590 290**	14 613 797
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**159**	(46)
- par part	**1,41**	(0,43)
Nombre moyen de parts rachetables	**113**	107
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**35 182**	(1 236)
- par part	**1,20**	(0,49)
Nombre moyen de parts rachetables	**29 235**	2 523
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**890 151**	(197 966)
- par part	**1,36**	(0,49)
Nombre moyen de parts rachetables	**653 578**	403 999
Catégorie O		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 852 838**	(985 406)
- par part	**1,37**	(0,58)
Nombre moyen de parts rachetables	**2 087 311**	1 686 223

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**198 996 031**	164 082 100	**1 192**	1 419	**173 987**	1 371	**6 789 378**	4 409 684
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**24 249 121**	(9 449 300)	**159**	(46)	**35 182**	(1 236)	**890 151**	(197 966)
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	**31 804 139**	76 082 439	**—**	—	**301 523**	72 557	**1 721 762**	3 330 330
Distributions réinvesties	**2 854 079**	9 562 714	**44**	101	**5 603**	1 093	**170 535**	360 882
Montant global des rachats de parts rachetables	**(17 376 595)**	(18 691 527)	**—**	—	**—**	—	**(1 970 652)**	(2 201 745)
	17 281 623	66 953 626	**44**	101	**307 126**	73 650	**(78 355)**	1 489 467
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	**(10 495)**	(565 588)	**(27)**	(30)	**(2 104)**	—	**(85 428)**	(64 741)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(2 845 859)**	(9 012 548)	**(17)**	(71)	**(3 499)**	(1 093)	**(100 503)**	(296 313)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(2 856 354)	(9 578 136)	**(44)**	(101)	**(5 603)**	(1 093)	**(185 931)**	(361 054)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**237 670 421**	212 008 290	**1 351**	1 373	**510 692**	72 692	**7 415 243**	5 340 131

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE O	
	2023	2022
	$	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**22 703 509**	18 729 981
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 852 838**	(985 406)
Opérations sur parts rachetables		
Produit de la vente de parts rachetables	**3 035 935**	13 681 469
Distributions réinvesties	**562 237**	1 295 069
Montant global des rachats de parts rachetables	**(7 270 983)**	(6 428 652)
	(3 672 811)	8 547 886
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	**(274 944)**	(243 319)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**(316 323)**	(1 063 074)
Remboursement de capital	**—**	—
	(591 267)	(1 306 393)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**21 292 269**	24 986 068

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**28 027 451**	(10 633 954)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(3 971)**	(10 272)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**877 798**	861 808
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(20 548 872)**	20 415 764
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(10 766 326)**	(12 730 319)
Produit de la vente/échéance de placements	**15 611 293**	23 600 783
Achat de placements	**(23 923 203)**	(87 279 608)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**(243 112)**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**34 864**	14 450
Charges à payer	**(90 072)**	(63 359)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	(773 682)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(11 024 150)**	(66 598 389)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**36 861 856**	93 139 595
Montant global des rachats de parts rachetables	**(26 600 415)**	(27 321 924)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(46 701)**	(26 918)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**10 214 740**	65 790 753
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**3 569**	10 329
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(805 841)**	(797 307)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**1 077 259**	2 812 821
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**271 418**	2 015 514
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**85 148**	2 488
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**175 950**	156 434
Intérêts payés	**21**	2

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Fonds de placement				**91,0**
Fonds Desjardins Actions américaines croissance, catégorie I	378 722	20 893 961	19 274 322	
Fonds Desjardins Actions américaines valeur, catégorie I	347 579	12 376 241	12 351 901	
Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation, catégorie I	561 891	8 415 987	7 713 641	
Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur, catégorie I	472 738	8 096 381	7 643 705	
Fonds Desjardins Actions canadiennes, catégorie I	5 066 088	52 946 974	46 197 657	
Fonds Desjardins Actions internationales valeur, catégorie I	180 508	1 794 928	1 857 431	
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	1 814 444	33 192 432	29 481 084	
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation, catégorie I	1 077 456	26 305 298	22 859 307	
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	2 259 129	29 078 079	30 299 437	
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance, catégorie I	183 703	6 944 763	5 596 141	
Fonds Desjardins Actions outre-mer, catégorie I	78 663	1 795 157	1 888 925	
Fonds Desjardins Croissance de dividendes, catégorie I	799 082	15 040 778	15 997 618	
Fonds Desjardins Marchés émergents, catégorie I	714 318	9 698 047	8 422 529	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 251 263	26 424 058	25 848 581	
Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents, catégorie I	403 643	4 235 222	3 508 057	
Fonds Desjardins Revenu court terme, catégorie I	434 611	4 074 983	4 048 838	
Total des fonds de placement		**261 313 289**	**242 989 174**	
Actions				**8,9**
Actions canadiennes				**1,2**
Titres indiciels				
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	91 387	2 934 984	3 062 376	
Actions américaines				**7,7**
Titres indiciels				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	77 501	5 679 204	5 110 392	
iShares Core S&P Small-Cap ETF	36 392	4 952 347	4 756 072	
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	38 226	3 333 621	3 074 432	
Vanguard S&P 500 Index ETF	14 763	7 356 012	7 503 422	
Total des actions américaines		**21 321 184**	**20 444 318**	
Total des actions		**24 256 168**	**23 506 694**	
Total des placements		**285 569 457**	**266 495 868**	**99,9**
Autres éléments d'actif net			**394 108**	**0,1**
Actif net			**266 889 976**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**2 262 797**	**2 308 053**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille Chorus II Croissance 100 % actions (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie à la date suivante :

Catégories A, I, C, F et O	14 avril 2020

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2023	**18 994 264**	**2 787 889**	**258 264**	**(1 530 088)**	**20 510 329**
2022	12 211 445	5 899 828	732 046	(1 468 604)	17 374 715
CATÉGORIE I					
2023	**111**	**—**	**4**	**—**	**115**
2022	103	—	8	—	111
CATÉGORIE C					
2023	**16 347**	**26 885**	**503**	**—**	**43 735**
2022	102	5 736	83	—	5 921
CATÉGORIE F					
2023	**640 147**	**150 816**	**15 379**	**(170 399)**	**635 943**
2022	324 876	256 936	27 519	(174 807)	434 524
CATÉGORIE O					
2023	**2 133 250**	**266 237**	**50 525**	**(631 153)**	**1 818 859**
2022	1 374 167	1 053 048	98 492	(497 938)	2 027 769

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories A, I, C, F et O	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

		31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %		31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIES A ET C	1,80	0,15	1,95	1,95
CATÉGORIE F	0,92	0,15	1,07	1,07
CATÉGORIE O	0,77	0,15	0,92	0,92

Le 1er octobre 2021, les frais de gestion ont été réduits de 0,85 % à 0,77 % pour la catégorie O.

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**96 312**	186 384

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**10 766 326**	12 730 319

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer une appréciation du capital à long terme. À ces fins, il investit principalement dans des parts d'organismes de placement collectif qui investissent à leur tour dans des titres de participation de sociétés situées dans toutes les régions du monde. Ce Portefeuille pourrait également contenir des fonds négociés en bourse ainsi que des titres de participation.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	23 507	—	—	23 507	TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	16 075	—	—	16 075
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	242 989	—	—	242 989	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	211 671	—	—	211 671
TOTAL	**266 496**	**—**	**—**	**266 496**	**TOTAL**	**227 746**	**—**	**—**	**227 746**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

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 demeurant 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	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	20 485	—	20 485	615	USD	16 122	—	16 122	484

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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	%
Fonds de placement		Fonds de placement	
Croissance	89,5	Croissance	88,5
Revenu	1,5	Revenu	4,1
Actions américaines	7,7	Actions américaines	7,0
Actions canadiennes	1,2	Autres éléments d'actif net	0,4
Autres éléments d'actif net	0,1		
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

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 :

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	2 402	2 058
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	5 605	4 802

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**47**	**100**	649	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**33**	**70**	454	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**14**	**30**	195	30

h) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**194 815**	**0,1**
30 SEPTEMBRE 2022	173 773	0,1

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**23 378**	38 143
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**1 545 748**	1 416 489
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**319**	318
	1 569 445	1 454 950
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**226**	372
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 569 219**	1 454 578
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**569 856**	343 241
- par part	**8,77**	8,55
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**499 831**	531 434
- par part	**8,45**	8,23
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**499 532**	579 903
- par part	**8,36**	8,16

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**624**	(256)
Dividendes	**12 363**	24 507
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**2 407**	3 321
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**—**	335
Écart de conversion sur encaisse	**—**	23
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**(38 494)**	(63 999)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**73 618**	(57 481)
	50 518	(93 550)
Charges		
Frais de gestion	**2 721**	5 228
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**2**	—
Frais d'administration	**876**	1 488
	3 599	6 716
Retenues d'impôt	**357**	613
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**314**	526
	4 270	7 855
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**46 248**	(101 405)
Données par catégorie		
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**14 795**	(19 088)
- par part	**0,35**	(0,54)
Nombre moyen de parts rachetables	**42 330**	35 213
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**16 254**	(47 118)
- par part	**0,26**	(0,39)
Nombre moyen de parts rachetables	**61 456**	119 621
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**15 199**	(35 199)
- par part	**0,25**	(0,52)
Nombre moyen de parts rachetables	**61 534**	67 406

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**343 241**	336 691	**531 434**	1 583 091	**579 903**	629 223
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**14 795**	(19 088)	**16 254**	(47 118)	**15 199**	(35 199)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	**353 312**	70 967	**17 596**	142 713	**22 731**	7 800
Distributions réinvesties	**3 994**	4 564	**2 476**	8 524	**4 796**	7 178
Montant global des rachats de parts rachetables	**(141 492)**	(44 456)	**(65 453)**	(1 099 408)	**(118 301)**	(236)
	215 814	31 075	**(45 381)**	(948 171)	**(90 774)**	14 742
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	**(3 994)**	(4 564)	**(2 476)**	(8 524)	**(4 796)**	(7 178)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	—	**—**	—	**—**	—
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(3 994)	(4 564)	**(2 476)**	(8 524)	**(4 796)**	(7 178)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**569 856**	344 114	**499 831**	579 278	**499 532**	601 588

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**46 248**	(101 405)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**—**	(23)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**38 494**	63 999
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(73 618)**	57 481
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(2 407)**	(3 321)
Produit de la vente/échéance de placements	**270 547**	1 046 192
Achat de placements	**(362 275)**	(148 805)
Somme à recevoir pour la vente de titres	**—**	(29 023)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(1)**	5 381
Charges à payer	**(146)**	(552)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(83 158)**	889 924
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**393 639**	221 480
Montant global des rachats de parts rachetables	**(325 246)**	(1 144 100)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**68 393**	(922 620)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**—**	24
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(14 765)**	(32 672)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**38 143**	30 346
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**23 378**	(2 326)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**645**	30
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**12 006**	29 275
Intérêts payés	**19**	285

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions canadiennes				**85,4**
Titres indiciels				
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	5 816	105 909	106 258	
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	54 336	1 040 439	956 858	
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	4 357	79 626	66 924	
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF (CAD-hedged)	1 776	37 099	36 319	
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	3 965	96 445	92 622	
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	3 632	83 447	80 812	
Total des actions canadiennes		**1 442 965**	**1 339 793**	
Fonds de placement				**13,1**
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	15 588	156 298	144 175	
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	6 864	65 951	61 780	
Total des fonds de placement		**222 249**	**205 955**	
Total des placements		**1 665 214**	**1 545 748**	**98,5**
Autres éléments d'actif net			**23 471**	**1,5**
Actif net			**1 569 219**	**100,0**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe (le Fonds) est une fiducie d'investissement à participation unitaire non incorporée établie à la date suivante :

Catégories I, C et F	8 juillet 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**40 147**	**41 008**	**460**	**(16 650)**	**64 965**
2022	34 157	7 519	480	(4 788)	37 368
CATÉGORIE C					
2023	**64 550**	**2 110**	**295**	**(7 787)**	**59 168**
2022	166 437	15 652	911	(117 778)	65 222
CATÉGORIE F					
2023	**71 025**	**2 739**	**580**	**(14 622)**	**59 722**
2022	66 776	842	789	(25)	68 382

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories I, C, et F	trimestrielle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIE C	0,85	0,15	1,00	1,00
CATÉGORIE F	0,30	0,15	0,45	0,45

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**226**	372

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds négociés en bourse gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DIVIDENDES	**12 363**	20 883

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**2 407**	3 321

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer un revenu courant. À ces fins, il investit principalement dans des fonds négociés en bourse qui investissent, à leur tour, dans des titres à revenu fixe au Canada et dans toutes les régions du monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
TITRES INDICIELS APPARENTÉS	1 063	—	—	1 063	TITRES INDICIELS APPARENTÉS	987	—	—	987
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	277	—	—	277	TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	244	—	—	244
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	206	—	—	206	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	185	—	—	185
TOTAL	**1 546**	**—**	**—**	**1 546**	**TOTAL**	**1 416**	**—**	**—**	**1 416**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné qu'une partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :
- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

Risque de change

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Titres indiciels	85,4	Titres indiciels	84,7
Fonds de placement	13,1	Fonds de placement	12,7
Autres éléments d'actif net	1,5	Autres éléments d'actif net	2,6
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	11	10
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	5	4

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	—	—	478	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	—	—	335	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	—	—	143	30

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds au 31 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
$	$	
127 918	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**363 812**	**23,2**
30 SEPTEMBRE 2022	453 119	31,2

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**244 684**	121 979
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**5 388 957**	4 366 975
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**546 220**	338 242
Souscriptions à recevoir	**14 820**	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**2 501**	2 940
	6 197 182	4 830 136
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**944**	1 089
Parts rachetées à payer	**—**	3 279
Somme à payer pour l'achat de titres	**79 690**	—
	80 634	4 368
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**6 116 548**	4 825 768
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 172 004**	1 720 618
- par part	**9,22**	8,84
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 553 569**	1 323 051
- par part	**8,98**	8,59
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 390 975**	1 782 099
- par part	**8,97**	8,59

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**2 227**	68
Dividendes	**48 678**	53 438
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**12 069**	12 212
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**421**	1 058
Écart de conversion sur encaisse	**(158)**	44
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**449**	3 660
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**230 238**	(258 260)
	293 924	(187 780)
Charges		
Frais de gestion	**12 785**	13 164
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**6**	—
Frais d'administration	**2 885**	2 636
	15 676	15 800
Retenues d'impôt	**1 828**	2 453
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**482**	208
	17 986	18 461
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**275 938**	(206 241)
Données par catégorie		
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**111 832**	(60 080)
- par part	**0,50**	(0,50)
Nombre moyen de parts rachetables	**223 109**	121 364
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**66 776**	(80 575)
- par part	**0,41**	(0,49)
Nombre moyen de parts rachetables	**163 213**	165 663
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**97 330**	(65 586)
- par part	**0,44**	(0,44)
Nombre moyen de parts rachetables	**221 345**	150 516

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 720 618**	1 044 859	**1 323 051**	1 734 778	**1 782 099**	1 490 841
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**111 832**	(60 080)	**66 776**	(80 575)	**97 330**	(65 586)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	**489 503**	540 726	**250 606**	20 327	**540 532**	142 242
Distributions réinvesties	**24 260**	35 050	**2 594**	31 154	**17 854**	37 417
Montant global des rachats de parts rachetables	**(149 949)**	(98 262)	**(86 759)**	(175 288)	**(28 758)**	(53 365)
	363 814	477 514	**166 441**	(123 807)	**529 628**	126 294
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	**(24 260)**	(17 283)	**(2 699)**	(9 993)	**(18 082)**	(17 463)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(17 767)	**—**	(21 929)	**—**	(20 281)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(24 260)	(35 050)	**(2 699)**	(31 922)	**(18 082)**	(37 744)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**2 172 004**	1 427 243	**1 553 569**	1 498 474	**2 390 975**	1 513 805

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**275 938**	(206 241)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**158**	(44)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(449)**	(3 660)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(230 238)**	258 260
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(12 069)**	(12 212)
Produit de la vente/échéance de placements	**76 950**	114 410
Achat de placements	**(1 064 143)**	(436 935)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**439**	7 164
Charges à payer	**(145)**	(702)
Somme à payer pour l'achat de titres	**79 690**	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(873 869)**	(279 960)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**1 265 821**	614 995
Montant global des rachats de parts rachetables	**(268 745)**	(328 573)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(333)**	(1 095)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**996 743**	285 327
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(169)**	47
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**122 705**	5 414
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**121 979**	77 413
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**244 684**	82 827
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**2 272**	81
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**47 276**	58 149
Intérêts payés	**3**	16

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**83,6**
Actions canadiennes				**74,1**
Titres indiciels				
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	17 551	320 364	320 657	
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	163 830	3 146 919	2 885 045	
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	3 469	107 071	116 246	
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	10 640	195 646	163 430	
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF (CAD-hedged)	5 435	114 873	111 146	
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	7 693	296 050	312 644	
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	14 281	359 989	333 604	
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	13 073	311 105	290 874	
Total des actions canadiennes		**4 852 017**	**4 533 646**	
Actions américaines				**9,5**
Titres indiciels				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1 645	114 192	108 471	
iShares Core S&P Small-Cap ETF	899	106 478	117 490	
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	671	58 831	53 967	
Vanguard S&P 500 Index ETF	598	278 553	303 939	
Total des actions américaines		**558 054**	**583 867**	
Total des actions		**5 410 071**	**5 117 513**	
Fonds de placement				**13,4**
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	7 750	96 403	103 944	
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	2 125	38 770	34 525	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	1 668	35 549	34 457	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	50 112	503 542	463 484	
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	20 139	193 849	181 254	
Total des fonds de placement		**868 113**	**817 664**	
Total des placements		**6 278 184**	**5 935 177**	**97,0**
Autres éléments d'actif net			**181 371**	**3,0**
Actif net			**6 116 548**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES — TITRES $
Titres prêtés	**546 220**	**557 144**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille FNB Avisé Conservateur (le Fonds) est une fiducie d'investissement à participation unitaire non incorporée établie à la date suivante :

Catégories I, C et F	8 juillet 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**194 641**	**54 662**	**2 680**	**(16 446)**	**235 537**
2022	100 770	52 908	3 436	(9 697)	147 417
CATÉGORIE C					
2023	**154 052**	**28 439**	**294**	**(9 715)**	**173 070**
2022	171 620	2 032	3 106	(17 804)	158 954
CATÉGORIE F					
2023	**207 386**	**60 535**	**2 029**	**(3 259)**	**266 691**
2022	147 701	14 711	3 760	(5 345)	160 827

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories I, C et F	trimestrielle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIE C	1,35	0,15	1,50	1,50
CATÉGORIE F	0,35	0,15	0,50	0,50

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**944**	1 089

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds négociés en bourse gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DIVIDENDES	**38 981**	35 109

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**12 069**	12 212

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer un revenu courant et une faible appréciation du capital à moyen terme. À ces fins, il investit principalement dans des fonds négociés en bourse qui investissent à leur tour dans des titres à revenu fixe et des titres de participation, et ce, dans toutes les régions du monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
TITRES INDICIELS APPARENTÉS	3 205	—	—	3 205	TITRES INDICIELS APPARENTÉS	2 615	—	—	2 615
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	1 912	—	—	1 912	TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	1 456	—	—	1 456
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	818	—	—	818	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	634	—	—	634
TOTAL	**5 935**	**—**	**—**	**5 935**	**TOTAL**	**4 705**	**—**	**—**	**4 705**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné qu'une partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :
- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

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 demeurant 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	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	585	—	585	18	USD	444	—	444	13

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Titres indiciels	74,1	Titres indiciels	75,2
Actions américaines	9,5	Actions américaines	9,2
Fonds de placement	13,4	Fonds de placement	13,1
Autres éléments d'actif net	3,0	Autres éléments d'actif net	2,5
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	33	26
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	14	11
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	11	8
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	25	20

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**601**	**100**	1 510	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**421**	**70**	1 058	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**180**	**30**	452	30

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds au 31 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**
$	**$**	
61 385	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	**%**
31 MARS 2023	**986 136**	**16,1**
30 SEPTEMBRE 2022	936 609	19,4

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**543 006**	402 394
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**17 421 943**	11 382 002
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**1 562 894**	1 555 037
Souscriptions à recevoir	**197 864**	12 481
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**17 213**	17 649
	19 742 920	13 369 563
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**3 550**	3 582
Parts rachetées à payer	**131 361**	4 800
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	105 014
	134 911	113 396
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**19 608 009**	13 256 167
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 500 203**	2 214 229
- par part	**9,76**	9,17
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**3 001 977**	2 486 054
- par part	**9,56**	8,98
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**14 105 829**	8 555 884
- par part	**9,61**	9,01

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**8 247**	2 260
Dividendes	**154 839**	121 699
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**41 785**	37 956
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**1 376**	1 369
Écart de conversion sur encaisse	**539**	(871)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**19 330**	9 797
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**941 553**	(533 078)
	1 167 669	(360 868)
Charges		
Frais de gestion	**35 509**	25 589
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**19**	1
Frais d'administration	**11 976**	7 079
	47 504	32 669
Retenues d'impôt	**7 116**	6 506
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**1 838**	1 191
	56 458	40 366
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 111 211**	(401 234)
Données par catégorie		
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**175 694**	(63 286)
- par part	**0,70**	(0,36)
Nombre moyen de parts rachetables	**251 319**	177 363
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**170 254**	(101 656)
- par part	**0,59**	(0,42)
Nombre moyen de parts rachetables	**287 114**	240 866
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**765 263**	(236 292)
- par part	**0,63**	(0,42)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 207 431**	562 077

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2023	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**2 214 229**	1 356 434	**2 486 054**	2 462 345	**8 555 884**	4 509 899
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**175 694**	(63 286)	**170 254**	(101 656)	**765 263**	(236 292)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	**232 718**	812 412	**505 648**	397 504	**5 670 337**	3 342 351
Distributions réinvesties	**28 852**	67 290	**10 732**	64 647	**77 908**	152 577
Montant global des rachats de parts rachetables	**(122 438)**	(33 160)	**(159 866)**	(161 338)	**(866 945)**	(253 150)
	139 132	846 542	**356 514**	300 813	**4 881 300**	3 241 778
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	**(28 852)**	(25 522)	**(10 845)**	(13 954)	**(96 618)**	(65 840)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(41 768)	**—**	(51 641)	**—**	(130 760)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(28 852)	(67 290)	**(10 845)**	(65 595)	**(96 618)**	(196 600)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**2 500 203**	2 072 400	**3 001 977**	2 595 907	**14 105 829**	7 318 785

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 111 211**	(401 234)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(539)**	871
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(19 330)**	(9 797)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(941 553)**	533 078
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(41 785)**	(37 956)
Produit de la vente/échéance de placements	**19 331**	9 795
Achat de placements	**(5 064 423)**	(3 830 941)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**436**	8 585
Charges à payer	**(32)**	(544)
Somme à payer pour l'achat de titres	**(105 014)**	(165 262)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(5 041 698)**	(3 893 405)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**6 223 320**	4 257 154
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 022 688)**	(432 012)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(18 823)**	(44 971)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**5 181 809**	3 780 171
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**501**	(1 027)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**140 612**	(114 261)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**402 394**	354 411
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**543 006**	240 150
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**8 399**	289
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**148 128**	123 779
Intérêts payés	**57**	5

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Actions				**83,3**
Actions canadiennes				**64,9**
Titres indiciels				
FNB Desjardins Indice obligations canadiennes à court terme	41 889	762 821	765 312	
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	387 509	7 285 368	6 824 033	
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	24 055	765 818	806 083	
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	24 654	433 415	378 685	
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF (CAD-hedged)	26 974	562 800	551 618	
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	52 772	2 086 188	2 144 654	
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	28 761	703 711	671 857	
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	26 335	610 165	585 954	
Total des actions canadiennes		**13 210 286**	**12 728 196**	
Actions américaines				**18,4**
Titres indiciels				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	9 967	694 224	657 221	
iShares Core S&P Small-Cap ETF	4 650	581 590	607 709	
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	3 276	277 086	263 481	
Vanguard S&P 500 Index ETF	4 102	1 955 893	2 084 877	
Total des actions américaines		**3 508 793**	**3 613 288**	
Total des actions		**16 719 079**	**16 341 484**	
Fonds de placement				**13,5**
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	49 565	620 365	664 764	
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	13 683	242 159	222 323	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	10 654	225 014	220 089	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	120 337	1 189 131	1 113 000	
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	47 020	445 398	423 177	
Total des fonds de placement		**2 722 067**	**2 643 353**	
Total des placements		**19 441 146**	**18 984 837**	**96,8**
Autres éléments d'actif net			**623 172**	**3,2**
Actif net			**19 608 009**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**1 562 894**	**1 594 152**

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

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille FNB Avisé Équilibré (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie à la date suivante :

Catégories I, C et F	8 juillet 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**241 486**	**24 525**	**3 032**	**(12 760)**	**256 283**
2022	124 863	75 349	6 257	(3 090)	203 379
CATÉGORIE C					
2023	**276 797**	**53 513**	**1 165**	**(17 319)**	**314 156**
2022	231 287	37 932	6 092	(15 215)	260 096
CATÉGORIE F					
2023	**949 497**	**602 231**	**8 312**	**(92 230)**	**1 467 810**
2022	422 769	317 887	14 422	(23 956)	731 122

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories I, C, et F	trimestrielle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIE C	1,35	0,15	1,50	1,50
CATÉGORIE F	0,35	0,15	0,50	0,50

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**3 550**	3 582

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds négociés en bourse gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DIVIDENDES	**86 465**	62 719

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**41 785**	37 956

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer un revenu courant et une appréciation du capital à long terme. À ces fins, il investit principalement dans des fonds négociés en bourse qui investissent à leur tour dans des titres à revenu fixe et des titres de participation, et ce, dans toutes les régions du monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
TITRES INDICIELS APPARENTÉS	7 590	—	—	7 590	TITRES INDICIELS APPARENTÉS	5 273	—	—	5 273
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	8 752	—	—	8 752	TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	5 879	—	—	5 879
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	2 643	—	—	2 643	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	1 785	—	—	1 785
TOTAL	**18 985**	**—**	**—**	**18 985**	**TOTAL**	**12 937**	**—**	**—**	**12 937**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné qu'une partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :
- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

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 demeurant 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	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	3 622	—	3 622	109	USD	2 416	—	2 416	72

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Titres indiciels	64,9	Titres indiciels	65,9
Actions américaines	18,4	Actions américaines	18,2
Fonds de placement	13,5	Fonds de placement	13,5
Autres éléments d'actif net	3,2	Autres éléments d'actif net	2,4
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	79	53
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	34	23
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	68	45
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	158	106

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**1 966**	**100**	1 956	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**1 376**	**70**	1 369	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**590**	**30**	587	30

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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
$	$	
171 081	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**1 064 681**	**5,4**
30 SEPTEMBRE 2022	990 572	7,5

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**397 834**	651 176
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**29 662 449**	20 887 895
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**1 287 793**	1 388 185
Souscriptions à recevoir	**231 424**	112 552
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**42 455**	46 167
	31 621 955	23 085 975
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**6 302**	7 344
Parts rachetées à payer	**61 247**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	181 782
	67 549	189 126
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**31 554 406**	22 896 849
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 798 262**	2 795 605
- par part	**10,58**	9,84
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 291 673**	4 580 506
- par part	**10,22**	9,44
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**23 464 471**	15 520 738
- par part	**10,37**	9,59

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**27 306**	1 027
Dividendes	**267 878**	168 026
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**81 078**	68 427
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**2 073**	1 358
Écart de conversion sur encaisse	**428**	2 190
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**29 823**	15 061
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**2 018 604**	(586 478)
	2 427 190	(330 389)
Charges		
Frais de gestion	**71 956**	51 382
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**30**	2
Frais d'administration	**20 921**	10 441
	92 907	61 825
Retenues d'impôt	**14 891**	10 798
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**2 509**	1 371
	110 307	73 994
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 316 883**	(404 383)
Données par catégorie		
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**270 050**	(58 797)
- par part	**0,97**	(0,28)
Nombre moyen de parts rachetables	**278 625**	210 611
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**413 116**	(129 738)
- par part	**0,82**	(0,27)
Nombre moyen de parts rachetables	**500 945**	486 766
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 633 717**	(215 848)
- par part	**0,85**	(0,34)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 913 290**	629 147

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**2 795 605**	1 980 643	**4 580 506**	5 577 917	**15 520 738**	4 564 547
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**270 050**	(58 797)	**413 116**	(129 738)	**1 633 717**	(215 848)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	**141 624**	1 073 611	**762 506**	412 147	**8 561 404**	5 691 522
Distributions réinvesties	**58 573**	79 000	**23 898**	110 262	**141 014**	136 074
Montant global des rachats de parts rachetables	**(409 017)**	(219 951)	**(464 050)**	(955 532)	**(2 174 214)**	(161 997)
	(208 820)	932 660	**322 354**	(433 123)	**6 528 204**	5 665 599
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	**(58 573)**	(46 760)	**(24 303)**	(40 733)	**(218 188)**	(86 386)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(32 240)	**—**	(71 397)	**—**	(91 899)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(58 573)	(79 000)	**(24 303)**	(112 130)	**(218 188)**	(178 285)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**2 798 262**	2 775 506	**5 291 673**	4 902 926	**23 464 471**	9 836 013

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 316 883**	(404 383)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(428)**	(2 190)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(29 823)**	(15 061)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(2 018 604)**	586 478
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(81 078)**	(68 427)
Produit de la vente/échéance de placements	**1 010 287**	20 487
Achat de placements	**(7 554 819)**	(5 696 309)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**3 712**	(1 316)
Charges à payer	**(1 042)**	(1 498)
Somme à payer pour l'achat de titres	**(181 782)**	(85 526)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(6 536 694)**	(5 667 745)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**9 346 662**	7 129 131
Montant global des rachats de parts rachetables	**(2 986 034)**	(1 337 480)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(77 579)**	(44 079)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**6 283 049**	5 747 572
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**303**	2 118
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(253 342)**	81 945
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**651 176**	328 679
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**397 834**	410 624
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**12 991**	393
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**256 617**	155 915
Intérêts payés	**184**	2

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Actions				**83,8**
Actions canadiennes				**56,1**
Titres indiciels				
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	445 575	8 267 157	7 846 577	
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	59 712	1 898 472	2 000 949	
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	28 473	500 707	437 345	
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF (CAD-hedged)	52 298	1 093 224	1 069 494	
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	130 157	5 160 840	5 289 580	
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	24 405	597 858	570 101	
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	22 261	517 329	495 307	
Total des actions canadiennes		**18 035 587**	**17 709 353**	
Actions américaines				**27,7**
Titres indiciels				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	24 132	1 672 826	1 591 256	
iShares Core S&P Small-Cap ETF	10 634	1 366 569	1 389 758	
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	7 096	588 234	570 715	
Vanguard S&P 500 Index ETF	10 224	4 838 606	5 196 436	
Total des actions américaines		**8 466 235**	**8 748 165**	
Total des actions		**26 501 822**	**26 457 518**	
Fonds de placement				**14,3**
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	120 048	1 500 147	1 610 084	
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	33 162	574 538	538 816	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	25 901	542 278	535 061	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	141 629	1 384 585	1 309 924	
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	55 427	517 204	498 839	
Total des fonds de placement		**4 518 752**	**4 492 724**	
Total des placements		**31 020 574**	**30 950 242**	**98,1**
Autres éléments d'actif net			**604 164**	**1,9**
Actif net			**31 554 406**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES — TITRES $
Titres prêtés	**1 287 793**	**1 313 549**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille FNB Avisé Croissance (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie à la date suivante :

Catégories I, C et F	8 juillet 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**284 186**	**13 606**	**5 799**	**(39 022)**	**264 569**
2022	171 980	92 999	6 830	(18 874)	252 935
CATÉGORIE C					
2023	**485 211**	**76 282**	**2 438**	**(46 382)**	**517 549**
2022	502 327	37 240	9 814	(87 575)	461 806
CATÉGORIE F					
2023	**1 619 262**	**842 603**	**14 224**	**(213 184)**	**2 262 905**
2022	407 407	513 228	12 027	(15 134)	917 528

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories I, C, et F	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIE C	1,40	0,15	1,55	1,55
CATÉGORIE F	0,40	0,15	0,55	0,55

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**6 302**	7 344

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds négociés en bourse gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DIVIDENDES	**94 316**	59 612

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**81 078**	68 427

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer une appréciation du capital à long terme et dans une moindre mesure, du revenu. À ces fins, il investit principalement dans des fonds négociés en bourse qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
TITRES INDICIELS APPARENTÉS	7 847	—	—	7 847	TITRES INDICIELS APPARENTÉS	5 859	—	—	5 859
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	18 610	—	—	18 610	TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	13 197	—	—	13 197
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	4 493	—	—	4 493	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	3 220	—	—	3 220
TOTAL	**30 950**	**—**	**—**	**30 950**	**TOTAL**	**22 276**	**—**	**—**	**22 276**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné qu'une partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

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 demeurant 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	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	8 770	—	8 770	263	USD	6 185	1	6 184	186

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Titres indiciels	56,1	Titres indiciels	56,3
Actions américaines		Actions américaines	
Titres indiciels	27,7	Titres indiciels	26,9
Fonds de placement	14,3	Fonds de placement	14,1
Autres éléments d'actif net	1,9	Autres éléments d'actif net	2,7
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	84	61
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	36	26
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	163	118
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	379	276

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**2 961**	**100**	1 940	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**2 073**	**70**	1 358	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**888**	**30**	582	30

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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**
$	**$**	
118 680	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	**%**
31 MARS 2023	**1 116 175**	**3,5**
30 SEPTEMBRE 2022	1 019 812	4,5

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**717 361**	372 526
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**18 373 268**	10 913 017
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**967 843**	1 089 399
Souscriptions à recevoir	**12 687**	54 613
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**35 004**	32 663
	20 106 163	12 462 218
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**3 812**	3 496
Parts rachetées à payer	**89 485**	—
Somme à payer pour l'achat de titres	**177 512**	136 895
	270 809	140 391
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**19 835 354**	12 321 827
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 840 073**	1 720 010
- par part	**10,58**	9,67
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**2 429 968**	1 678 249
- par part	**10,56**	9,57
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**15 565 313**	8 923 568
- par part	**10,69**	9,70

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**8 097**	240
Dividendes	**162 025**	59 830
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**52 459**	28 609
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**1 910**	756
Écart de conversion sur encaisse	**2 240**	264
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**36 973**	9 740
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**1 349 665**	(188 554)
	1 613 369	(89 115)
Charges		
Frais de gestion	**37 406**	15 247
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**17**	—
Frais d'administration	**12 071**	3 430
	49 494	18 677
Retenues d'impôt	**10 367**	4 361
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**1 239**	704
	61 100	23 742
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 552 269**	(112 857)
Données par catégorie		
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**198 871**	(23 268)
- par part	**1,14**	(0,20)
Nombre moyen de parts rachetables	**174 506**	114 755
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**190 491**	(27 580)
- par part	**0,98**	(0,22)
Nombre moyen de parts rachetables	**195 066**	125 478
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 162 907**	(62 009)
- par part	**1,01**	(0,27)
Nombre moyen de parts rachetables	**1 155 410**	233 559

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 720 010**	992 635	**1 678 249**	1 178 078	**8 923 568**	1 331 294
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**198 871**	(23 268)	**190 491**	(27 580)	**1 162 907**	(62 009)
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	**61 804**	768 951	**698 571**	400 150	**7 112 447**	3 449 151
Distributions réinvesties	**36 295**	36 203	**8 358**	27 479	**80 388**	37 353
Montant global des rachats de parts rachetables	**(140 612)**	(15 797)	**(136 922)**	(27 375)	**(1 591 745)**	(136 459)
	(42 513)	789 357	**570 007**	400 254	**5 601 090**	3 350 045
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	**(36 295)**	(21 535)	**(8 779)**	(10 199)	**(122 252)**	(26 242)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(14 668)	**—**	(19 545)	**—**	(35 311)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(36 295)	(36 203)	**(8 779)**	(29 744)	**(122 252)**	(61 553)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 840 073**	1 722 521	**2 429 968**	1 521 008	**15 565 313**	4 557 777

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 552 269**	(112 857)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**(2 240)**	(264)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(36 973)**	(9 740)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(1 349 665)**	188 554
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(52 459)**	(28 609)
Produit de la vente/échéance de placements	**36 974**	41 072
Achat de placements	**(5 936 546)**	(4 203 375)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**(2 341)**	(4 611)
Charges à payer	**316**	96
Somme à payer pour l'achat de titres	**40 617**	69 086
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(5 750 048)**	(4 060 648)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**7 914 748**	4 588 982
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 779 794)**	(179 631)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(42 285)**	(26 465)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**6 092 669**	4 382 886
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**2 214**	274
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**344 835**	322 512
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**372 526**	53 164
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**717 361**	375 676
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**7 956**	173
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**149 380**	50 808
Intérêts payés	**19**	—

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	%
Actions				**82,8**
Actions canadiennes				**46,4**
Titres indiciels				
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	115 992	2 107 937	2 042 619	
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	49 788	1 579 636	1 668 396	
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Index ETF	7 408	124 785	113 787	
iShares U.S. IG Corporate Bond Index ETF (CAD-hedged)	35 375	732 736	723 419	
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	107 494	4 357 849	4 368 557	
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	6 606	161 603	154 316	
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)	6 088	140 943	135 458	
Total des actions canadiennes		**9 205 489**	**9 206 552**	
Actions américaines				**36,4**
Titres indiciels				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	19 988	1 356 810	1 318 002	
iShares Core S&P Small-Cap ETF	8 544	1 113 068	1 116 616	
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	5 578	452 730	448 626	
Vanguard S&P 500 Index ETF	8 514	4 120 626	4 327 314	
Total des actions américaines		**7 043 234**	**7 210 558**	
Total des actions		**16 248 723**	**16 417 110**	
Fonds de placement				**14,7**
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	99 441	1 246 654	1 333 703	
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	27 464	456 730	446 232	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	21 486	443 333	443 862	
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global, catégorie I	59 291	568 384	548 380	
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique, catégorie I	16 869	155 017	151 824	
Total des fonds de placement		**2 870 118**	**2 924 001**	
Total des placements		**19 118 841**	**19 341 111**	**97,5**
Autres éléments d'actif net			**494 243**	**2,5**
Actif net			**19 835 354**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**967 843**	**987 200**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale (le Fonds) est une fiducie de fonds commun de placement non incorporée établie à la date suivante :

Catégories I, C et F	8 juillet 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**177 881**	**5 991**	**3 611**	**(13 492)**	**173 991**
2022	87 416	68 452	3 153	(1 384)	157 637
CATÉGORIE C					
2023	**175 322**	**67 323**	**830**	**(13 316)**	**230 159**
2022	104 420	35 097	2 388	(2 462)	139 443
CATÉGORIE F					
2023	**919 860**	**679 550**	**7 901**	**(151 509)**	**1 455 802**
2022	117 371	306 186	3 230	(12 147)	414 640

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories I, C et F	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIE C	1,40	0,15	1,55	1,55
CATÉGORIE F	0,40	0,15	0,55	0,55

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**3 812**	3 496

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds négociés en bourse gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DIVIDENDES	**22 432**	10 842

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023 $	31 MARS 2022 $
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**52 459**	28 609

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer une appréciation du capital à long terme. À ces fins, il investit principalement dans des fonds négociés en bourse qui investissent à leur tour dans des titres de participation et des titres à revenu fixe, et ce, dans toutes les régions du monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
TITRES INDICIELS APPARENTÉS	2 043	—	—	2 043	TITRES INDICIELS APPARENTÉS	1 307	—	—	1 307
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	14 374	—	—	14 374	TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	8 877	—	—	8 877
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	2 924	—	—	2 924	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	1 818	—	—	1 818
TOTAL	**19 341**	**—**	**—**	**19 341**	**TOTAL**	**12 002**	**—**	**—**	**12 002**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné qu'une partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

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 demeurant 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	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	7 211	—	7 211	216	USD	4 441	—	4 441	133

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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**	**%**
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Titres indiciels	46,4	Titres indiciels	46,7
Actions américaines		Actions américaines	
Titres indiciels	36,4	Titres indiciels	35,9
Fonds de placement	14,7	Fonds de placement	14,8
Autres éléments d'actif net	2,5	Autres éléments d'actif net	2,6
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	**%**	**$**	**$**
Indice obligataire universel FTSE Canada	1,00	26	16
Indice obligataire Bloomberg Multiverse (couvert CAD)	1,00	11	7
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	135	85
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	315	197

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	**%**	**$**	**%**
REVENUS TOTAUX	**2 728**	**100**	1 081	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**1 910**	**70**	756	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**818**	**30**	325	30

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds 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**
$	**$**	
42 772	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	**%**
31 MARS 2023	**361 823**	**1,8**
30 SEPTEMBRE 2022	324 842	2,6

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2023 $	30 SEPTEMBRE 2022 $
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	**90 663**	137 437
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	**8 318 977**	5 905 330
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	**36 095**	680 651
Souscriptions à recevoir	**33 599**	10 101
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**19 234**	22 775
	8 498 568	6 756 294
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	**1 648**	2 311
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**8 496 920**	6 753 983
Données par catégorie (note b)		
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 558 634**	1 379 341
- par part	**11,73**	10,52
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**1 760 423**	1 611 504
- par part	**11,47**	10,23
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**5 177 863**	3 763 138
- par part	**11,55**	10,33

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
la société de gestion des Fonds Desjardins
Éric Landry et Frederick Tremblay, administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023 $	2022 $
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	**3 787**	(2 143)
Dividendes	**80 036**	40 892
Distributions provenant des fonds sous-jacents	**29 005**	25 666
Revenus provenant des activités de prêt de titres	**1 325**	695
Écart de conversion sur encaisse	**(986)**	251
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	**34 433**	16 779
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	**807 768**	(61 924)
	955 368	20 216
Charges		
Frais de gestion	**24 021**	14 024
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	**9**	—
Frais d'administration	**5 505**	2 616
	29 535	16 640
Retenues d'impôt	**5 879**	3 580
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	**331**	227
	35 745	20 447
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**919 623**	(231)
Données par catégorie		
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**188 339**	(890)
- par part	**1,42**	(0,01)
Nombre moyen de parts rachetables	**132 643**	63 657
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**201 894**	(10 181)
- par part	**1,28**	(0,09)
Nombre moyen de parts rachetables	**157 835**	107 442
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**529 390**	10 840
- par part	**1,26**	0,07
Nombre moyen de parts rachetables	**418 544**	148 157

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

	CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	**2023**	2022	**2023**	2022	**2023**	2022
	$	$	**$**	$	**$**	$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	**1 379 341**	593 249	**1 611 504**	1 040 625	**3 763 138**	1 553 910
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**188 339**	(890)	**201 894**	(10 181)	**529 390**	10 840
Opérations sur parts rachetables						
Produit de la vente de parts rachetables	**117 843**	380 805	**199 671**	656 414	**2 071 551**	823 814
Distributions réinvesties	**26 594**	18 535	**8 130**	31 030	**49 401**	37 494
Montant global des rachats de parts rachetables	**(126 889)**	(8 307)	**(252 646)**	(25 310)	**(1 178 365)**	(167 958)
	17 548	391 033	**(44 845)**	662 134	**942 587**	693 350
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables						
Revenu net de placement	**(26 594)**	—	**(8 130)**	—	**(57 252)**	—
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	**—**	(18 535)	**—**	(31 030)	**—**	(42 454)
Remboursement de capital	**—**	—	**—**	—	**—**	—
	(26 594)	(18 535)	**(8 130)**	(31 030)	**(57 252)**	(42 454)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	**1 558 634**	964 857	**1 760 423**	1 661 548	**5 177 863**	2 215 646

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2023	2022
	$	$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	**919 623**	(231)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	**986**	(251)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	**(34 433)**	(16 779)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	**(807 768)**	61 924
Distributions hors trésorerie provenant des placements	**(29 005)**	(25 666)
Produit de la vente/échéance de placements	**646 282**	124 107
Achat de placements	**(1 544 092)**	(2 198 915)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	**3 541**	46
Charges à payer	**(663)**	(136)
Somme à payer pour l'achat de titres	**—**	45 189
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	**(845 529)**	(2 010 712)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	**2 365 567**	2 296 043
Montant global des rachats de parts rachetables	**(1 557 900)**	(201 575)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	**(7 851)**	(4 960)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	**799 816**	2 089 508
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	**(1 061)**	258
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	**(46 774)**	79 054
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	**137 437**	61 957
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	**90 663**	141 011
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	**3 270**	111
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	**77 658**	35 055
Intérêts payés	**247**	19

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

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

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT $	JUSTE VALEUR $	JUSTE VALEUR %
Actions				**84,4**
Actions canadiennes				**39,9**
Titres indiciels				
FNB Desjardins Indice univers obligations canadiennes	895	15 594	15 761	
iShares Core MSCI EAFE IMI Index ETF	27 715	883 471	928 730	
iShares Global Government Bond ETF	2 620	49 359	48 522	
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF	58 967	2 367 605	2 396 418	
Total des actions canadiennes		**3 316 029**	**3 389 431**	
Actions américaines				**44,5**
Titres indiciels				
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	10 754	741 694	709 115	
iShares Core S&P Small-Cap ETF	4 482	577 013	585 753	
iShares MSCI EAFE Small-Cap ETF	2 924	240 936	235 171	
Vanguard S&P 500 Index ETF	4 431	2 104 640	2 252 094	
Total des actions américaines		**3 664 283**	**3 782 133**	
Total des actions		**6 980 312**	**7 171 564**	
Fonds de placement				**13,9**
Fonds Desjardins Actions mondiales, catégorie I	52 956	657 576	710 247	
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance, catégorie I	14 589	249 381	237 045	
Fonds Desjardins Mondial de dividendes, catégorie I	11 435	239 300	236 216	
Total des fonds de placement		**1 146 257**	**1 183 508**	
Total des placements		**8 126 569**	**8 355 072**	**98,3**
Autres éléments d'actif net			**141 848**	**1,7**
Actif net			**8 496 920**	**100,0**

TABLEAU 1

Prêt de titres (note 2)

	JUSTE VALEUR $	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES $
Titres prêtés	**36 095**	**36 817**

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

a) Constitution du Fonds

Le Portefeuille FNB Avisé 100 % actions (le Fonds) est une fiducie d'investissement à participation unitaire non incorporée établie à la date suivante :

Catégories I, C et F	8 juillet 2019

La date de constitution du Fonds est la date de lancement de la première catégorie indiquée ci-dessus.

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

31 MARS	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE I					
2023	**131 168**	**10 358**	**2 397**	**(11 040)**	**132 883**
2022	48 745	30 877	1 477	(671)	80 428
CATÉGORIE C					
2023	**157 523**	**17 859**	**746**	**(22 587)**	**153 541**
2022	86 311	54 468	2 509	(2 151)	141 137
CATÉGORIE F					
2023	**364 383**	**183 425**	**4 515**	**(104 049)**	**448 274**
2022	128 901	69 197	3 028	(13 655)	187 471

c) Distributions

Le revenu net de placement du Fonds est distribué en espèces ou réinvesti en parts supplémentaires selon la fréquence suivante :

Catégories I, C et F	annuelle

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre.

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

Le ratio des frais totaux, avant taxes, se détaille de la façon suivante :

	31 MARS 2023 TAUX ANNUEL %			31 MARS 2022 TAUX ANNUEL %
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIE C	1,45	0,15	1,60	1,60
CATÉGORIE F	0,45	0,15	0,60	0,60

Les parts de catégorie I paient des frais de gestion et des frais d'administration distincts qui sont négociés directement avec chaque investisseur.

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire. Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

Les charges à payer (à recevoir) au gestionnaire du Fonds sont de :

	31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
	$	$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	**1 648**	2 311

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds négociés en bourse gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DIVIDENDES	**200**	—

Durant la période, le Fonds a reçu des revenus provenant des fonds gérés par des parties liées totalisant :

	31 MARS 2023	31 MARS 2022
	$	$
DISTRIBUTIONS PROVENANT DES FONDS SOUS-JACENTS	**29 005**	25 666

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

Le Portefeuille est un fonds de répartition stratégique de l'actif. Son objectif est de procurer une appréciation du capital à long terme. À ces fins, il investit principalement dans des fonds négociés en bourse qui investissent à leur tour dans des titres de participation de sociétés situées dans toutes les régions du monde.

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.

Hiérarchie de la juste valeur (en milliers de $)

31 MARS 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	$	$	$	$		$	$	$	$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					**ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN**				
TITRES INDICIELS APPARENTÉS	16	—	—	16	TITRES INDICIELS APPARENTÉS	13	—	—	13
TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	7 155	—	—	7 155	TITRES INDICIELS NON APPARENTÉS	5 627	—	—	5 627
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	1 184	—	—	1 184	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	946	—	—	946
TOTAL	**8 355**	**—**	**—**	**8 355**	**TOTAL**	**6 586**	**—**	**—**	**6 586**

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers

Étant donné qu'une partie de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds est investie dans un ou des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé aux risques de change, d'intérêt, de concentration ou de crédit. Ainsi, seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est présentée. Pour obtenir le détail des risques des fonds sous-jacents, vous pouvez :

- consulter les états financiers des fonds sous-jacents sur les sites fondsdesjardins.com ou sedar.com;
- écrire à info.fondsdesjardins@desjardins.com; ou
- communiquer directement avec votre représentant.

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Le gestionnaire de portefeuille du Fonds veille à ce que le gestionnaire de portefeuille des fonds sous-jacents gère les risques financiers. En effet, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit mensuellement les portefeuilles de placements des fonds sous-jacents à partir desquels il effectue une analyse de la performance par rapport aux indices de référence du Fonds ainsi qu'une analyse du style de gestion. De plus, le gestionnaire de portefeuille du Fonds reçoit des documents trimestriels détaillés incluant l'analyse de la performance, les répartitions sectorielles ainsi que les plus importantes positions des fonds sous-jacents.

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 demeurant 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	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	3 791	—	3 791	114	USD	3 004	—	3 004	90

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

Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Le Fonds est donc peu exposé au risque de taux d'intérêt.

Risque de concentration

Les tableaux suivants résument 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	%
Actions américaines		Actions américaines	
Titres indiciels	44,5	Titres indiciels	44,3
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Titres indiciels	39,9	Titres indiciels	39,2
Fonds de placement	13,9	Fonds de placement	14,0
Autres éléments d'actif net	1,7	Autres éléments d'actif net	2,5
TOTAL	**100,0**	**TOTAL**	**100,0**

Risque de prix (en milliers de $)

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

	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		31 MARS 2023	30 SEPTEMBRE 2022
INDICES DE RÉFÉRENCE	%	$	$
Indice MSCI Canada (rendement global)	3,00	72	56
Indice MSCI ACWI ex Canada IMI (rendement global)	3,00	169	130

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

Au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2022, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

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) Rapprochement des revenus provenant des activités de prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus totaux générés par les activités de prêt de titres et les revenus provenant des activités de prêt de titres présentés à l'état du résultat global du Fonds.

	31 MARS 2023		31 MARS 2022	
	$	%	$	%
REVENUS TOTAUX	**1 893**	**100**	994	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	**1 325**	**70**	695	70
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	**568**	**30**	299	30

h) Impôts – Report des pertes (note 8)

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales du Fonds au 31 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
$	$	
11 875	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	$	%
31 MARS 2023	**315 420**	**3,7**
30 SEPTEMBRE 2022	278 570	4,1

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

1. Constitution des Fonds

Desjardins Société de Placement inc. (le gestionnaire) agit à titre de gestionnaire des Fonds Desjardins, collectivement appelés les « Fonds ». L'adresse de son siège social est le 2, Complexe Desjardins, case postale 9000, succursale Desjardins, Montréal (Québec), Canada H5B 1H5.

La date de constitution est indiquée à la Note a) des « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » du Fonds.

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 31 mars 2023 et 2022, ainsi qu'au 30 septembre 2022, le cas échéant, et porte sur les périodes de six mois closes à ces dates. Pour chaque Fonds créé en cours de période, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date de début des opérations et le 31 mars de la période concernée. Les dates de début des opérations des Fonds concernés sont présentées ci-dessous :

FONDS	DATE DE DÉBUT DES OPÉRATIONS DU FONDS
Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial	11 avril 2022
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme	30 mai 2022
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales géré	30 mai 2022
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés	30 mai 2022
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents	30 mai 2022
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu	30 mai 2022
Fonds Desjardins SociéTerre Actions américaines petite capitalisation	30 mai 2022
Fonds Desjardins SociéTerre Actions mondiales à faible volatilité	30 mai 2022
Fonds Desjardins SociéTerre Mondial de dividendes	30 mai 2022
Portefeuille SociéTerre de Revenu fixe	30 mai 2022
Fonds Desjardins SociéTerre Actions internationales petite capitalisation	21 juin 2022

Les principales activités de chaque 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 du gestionnaire le 15 mai 2023.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales règles d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation de ces états financiers sont indiquées ci-après.

Actifs et passifs financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur. Les actifs financiers des Fonds comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille de placements. Les passifs financiers comprennent principalement les instruments financiers dérivés présentés également à l'inventaire du portefeuille de placements.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle les Fonds deviennent une partie prenante aux dispositions contractuelles, soit la date de transaction de l'instrument financier.

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

Classement et évaluation

Les Fonds classifient et évaluent les instruments financiers conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Les actifs financiers sont évalués au coût amorti, à la JVRN ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels ainsi que du modèle économique en vertu duquel les actifs financiers sont gérés.

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 des 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 liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part, conformément aux IFRS.

Dépréciation

Pour ce qui est du modèle de dépréciation, il s'applique aux actifs financiers, engagements de prêt et contrats de garanties financières, à l'exception des instruments financiers à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Pour ce qui est des actifs financiers évalués au coût amorti, les Fonds considèrent autant l'analyse historique que 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 la probabilité de défaut de ces actifs financiers est presque nulle et que les contreparties ont une forte capacité à rencontrer leurs obligations dans un avenir rapproché. 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.

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 où le titre correspondant est le plus négocié. Les bons de souscription non cotés sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black-Scholes.

Obligations, prêts bancaires, titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières

Les obligations, les prêts bancaires, les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières sont évalués à partir des cours 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.

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 contrats à terme standardisés, des swaps, des titres à être déterminés et des options, soit à des fins de couverture, soit à des fins autres que de couverture, ou les deux. La juste valeur des instruments financiers dérivés tient compte de l'incidence des accords généraux de compensation juridique exécutoires, le cas échéant. Se reporter à la section « Compensation des actifs et des passifs financiers » pour de plus amples renseignements sur la compensation des Fonds.

Contrats de change à terme, contrats à terme de gré à gré, swaps et titres à être déterminés (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 » à l'état de la situation financière.

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés 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 standardisés sont comptabilisés au poste « Montant à recevoir (à payer) sur contrats à terme standardisés » 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 bourse accréditée sur laquelle l'option est négociée pour les positions acheteur et sur le cours vendeur pour les positions vendeur. Les options non cotées sont évaluées à l'aide d'un modèle d'évaluation reconnu, dont celui de Black-Scholes.

Évaluation des titres non cotés et autres placements

Lorsque les principes d'évaluation des placements décrits précédemment ne sont pas appropriés, la juste valeur est déterminée selon les meilleures estimations du gestionnaire à l'aide de procédures d'évaluation établies 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 de placement

Les opérations de placement 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 d'opérations de portefeuille, comme les commissions de courtage, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds sont constatés à l'état 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 » à l'état 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 ce même état.

Activités de prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres et de mises en pension par l'entremise du programme de prêt de titres de Fiducie Desjardins inc. (Fiducie), le gardien de valeurs des Fonds.

Les titres prêtés et mis en pension ne sont pas décomptabilisés de l'état de la situation financière, car la quasi-totalité des risques et des avantages liés à leur propriété est conservée.

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 ou mis en pension au jour ouvrable précédent. Les titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêt 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 dans le cadre des opérations de prêt de titres et de mises en pension sont quant à elles comptabilisées comme actifs financiers à l'état de la situation financière, aux postes « Garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres » ou « Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension », selon le cas. Un passif correspondant à l'obligation de remettre les titres est comptabilisé aux postes « Engagements relatifs à des prêts de titres » ou « Engagements relatifs à des mises en pension », selon le cas.

Fiducie, à titre de gardien de valeurs des Fonds, peut utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités du programme de prêt de titres de Fiducie sont partagés entre le Fonds et Fiducie 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 prêt de titres » à l'état du résultat global.

Compensation des actifs et des passifs financiers

Un actif et un passif financiers seraient 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 à l'état 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 à l'état 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 standardisés, les souscriptions à recevoir, la somme à recevoir pour la vente de titres, la garantie en trésorerie reçue pour les prêts de titres et les mises en pension ainsi que les intérêts, dividendes et autres montants à recevoir sont évalués au coût amorti.

De même, les charges à payer, la garantie à payer, le montant à payer sur contrats à terme standardisés, les parts rachetées à payer, la somme à payer pour l'achat de titres, les engagements relatifs à des prêts de titres et des mises en pension, les intérêts, dividendes et autres montants à payer ainsi que les distributions à payer sont évalués 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 tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Ce poste peut inclure d'autres revenus. 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 présentés sous le poste « Dividendes ». Les distributions notionnelles provenant des FNB sont considérées comme des transactions non-monétaires et augmentent le coût moyen 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 dans les revenus, à l'état du résultat global.

Les revenus provenant de sociétés en commandite comprennent les revenus attribués à des fins fiscales et sont présentés au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents ». Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Elles sont regroupées au poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » et sont présentées à 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 l'état des flux de trésorerie.

À la réalisation 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 » à l'état 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 ce même état.

Conversion des devises

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

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

Abréviation	Devise
AED	Dirham des Émirats arabes unis
ARS	Peso argentin
AUD	Dollar australien
BRL	Real brésilien
CAD	Dollar canadien
CHF	Franc suisse
CLP	Peso chilien
CNY	Yuan renminbi chinois

Abréviation	Devise
GBP	Livre sterling
HKD	Dollar de Hong Kong
HUF	Forint hongrois
IDR	Rupiah indonésienne
ILS	Shekel israélien
INR	Roupie indienne
JPY	Yen japonais
KES	Shilling du Kenya

Abréviation	Devise
PEN	Nouveau sol péruvien
PHP	Peso philippin
PLN	Zloty polonais
QAR	Rial du qatar
RUB	Rouble russe
SEK	Couronne suédoise
SGD	Dollar de Singapour
THB	Baht thaïlandais

Abréviation	Devise
COP	Peso colombien
DKK	Couronne danoise
DOP	Peso dominicain
EGP	Livre égyptienne
EUR	Euro

Abréviation	Devise
KRW	Won sud-coréen
MXN	Peso mexicain
MYR	Ringgint malaisien
NOK	Couronne norvégienne
NZD	Dollar néo-zélandais

Abréviation	Devise
TRY	Livre turque
TWD	Dollar de Taïwan
USD	Dollar américain
UYU	Peso uruguayen
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, à l'exception des fonds mentionnés ci-dessous, est défini comme une fiducie de fonds communs de placement. Les Fonds suivants sont considérés comme des fiducies d'investissement à participation unitaire :

Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents
Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu
Portefeuille SociéTerre de Revenu fixe
Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe
Portefeuille FNB Avisé Conservateur
Portefeuille FNB Avisé 100 % actions

Lorsque le Fonds atteint 150 participants et plus dans une catégorie de parts, et ce, jusqu'à la date de fin d'année d'imposition, le Fonds peut se qualifier à titre de fiducie de fonds commun de placement.

Date de fin d'année d'imposition

La date de fin d'année d'imposition est le 31 décembre pour les Fonds suivants :

Fonds Desjardins Marché monétaire
Fonds Desjardins SociéTerre Revenu court terme
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents
Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu
Portefeuille SociéTerre de Revenu fixe
Portefeuille FNB Avisé de Revenu fixe
Portefeuille FNB Avisé Conservateur
Portefeuille FNB Avisé 100 % actions

La date de fin d'année d'imposition de tous les autres Fonds est le 15 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 l'état de la situation financière.

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et inscrites en diminution de gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital subies peuvent être reportées sur 20 ans et inscrites en diminution des revenus de placement et des gains en capital futurs. Pour connaître les montants des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés dans les déclarations fiscales, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

Les distributions sont considérées comme du remboursement de capital, un revenu net de placement ou du gain en capital. Le Fonds se réserve le droit d'effectuer des distributions supplémentaires au cours d'une année donnée si le gestionnaire le juge opportun.

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus 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'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans l'état du résultat global.

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

Participation dans des entités

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.

Selon IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, les Fonds doivent publier des informations spécifiques sur leur participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées.

Filiales

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

Entreprises associées

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

Entités structurées

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

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

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

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

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers 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, 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 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Classement et évaluation des placements

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire doit poser des jugements importants concernant le modèle économique selon lequel les instruments financiers et les dérivés sont détenus. Le gestionnaire a déterminé que le modèle économique des Fonds est celui selon lequel les portefeuilles sont gérés sur la base de la juste valeur et la performance est évaluée à la juste valeur. Se reporter à la note 2 « Mode de présentation et principales méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les 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 catégories de parts rachetables (parts) et un nombre illimité de parts de chaque catégorie.

Chaque part de catégorie confère le droit à son porteur de participer également aux distributions que le Fonds effectue pour cette catégorie. Des fractions de parts peuvent être émises.

Les parts d'un Fonds sont de même catégorie et confèrent les mêmes droits et privilèges, sauf que dans un Fonds comptant plus d'une catégorie de parts, chaque catégorie 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, pour les affaires sur lesquelles il a le droit de se prononcer, et permet à ce dernier de participer également aux distributions effectuées par le Fonds en ce qui a trait aux catégories de parts et, lors de sa liquidation, à la répartition de l'actif net attribuable aux porteurs de la catégorie de parts rachetables après acquittement du passif. Une fraction de part confère à son porteur un droit de vote et un droit de participation proportionnels.

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 rubrique « Rachats de titres » de la notice annuelle. La déclaration de fiducie ne prévoit aucune restriction sur le transfert de parts.

Les droits et conditions rattachés aux parts de chacun des Fonds ne peuvent être modifiés que conformément aux dispositions de la législation sur les valeurs mobilières applicables à ces parts et aux dispositions de 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.

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). IAS 32 exige que les parts comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les Fonds émettent différentes catégories de parts ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes.

En outre, les Fonds sont soumis à une obligation contractuelle de distribuer annuellement tout revenu imposable et de permettre aux porteurs de parts de demander le paiement en trésorerie de toute distribution ou de tout dividende déclaré. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

Parts autorisées

L'avoir des porteurs de parts du Fonds est composé de :

Un nombre illimité de parts de catégorie A offertes à tous les investisseurs.

Un nombre illimité de parts de catégories T, T4, T5, T6, T7 et T8 offertes aux investisseurs qui souhaitent avoir un revenu additionnel qui présente des avantages sur le plan fiscal et qui s'ajoute à leur revenu d'autres sources. Ces parts ne sont pas offertes dans le cadre des régimes enregistrés.

Un nombre illimité de parts de catégorie I offertes aux grands investisseurs qui négocient et paient des frais de gestion réduits directement au gestionnaire.

Un nombre illimité de parts de catégorie C offertes aux investisseurs qui font l'acquisition de parts selon l'option avec frais d'acquisition à l'entrée, l'option avec frais d'acquisition reportés ou l'option avec frais d'acquisition reportés réduits. Le 10 septembre 2021, le gestionnaire a mis fin à l'offre des options d'achat avec frais d'acquisition reportés ou avec frais d'acquisition reportés réduits sauf pour les acquisitions par plans systématiques, lesquelles ne sont plus offertes depuis le 26 novembre 2021. Ces parts sont offertes seulement si la société du représentant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire.

Un nombre illimité de parts de catégories R, R4, R5, R6, R7 et R8 offertes aux investisseurs qui font l'acquisition de parts selon l'option avec frais d'acquisition à l'entrée, l'option avec frais d'acquisition reportés ou l'option avec frais d'acquisition reportés réduits. Le 10 septembre 2021, le gestionnaire a mis fin à l'offre des options d'achat avec frais d'acquisition reportés ou avec frais d'acquisition reportés réduits sauf pour les acquisitions par plans systématiques, lesquelles ne sont plus offertes depuis le 26 novembre 2021. Ces investisseurs souhaitent avoir un revenu additionnel qui présente des avantages sur le plan fiscal et qui s'ajoute à leur revenu d'autres sources. Ces parts ne sont pas offertes dans le cadre des régimes enregistrés. Ces parts sont offertes seulement si la société du représentant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire.

Un nombre illimité de parts de catégorie F offertes aux investisseurs qui rémunèrent leur représentant en fonction des services fournis, qui possèdent un compte intégré parrainé par la société de leur représentant ou qui paient des honoraires annuels à leur représentant, et pour lesquelles la société de leur représentant ne touche pas de commission de suivi du gestionnaire. Ces honoraires annuels peuvent être négociés entre l'investisseur et la société de son représentant. Ces parts sont offertes seulement si la société du représentant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire.

Un nombre illimité de parts de catégories S, S4, S5, S6, S7 et S8 offertes aux investisseurs qui rémunèrent leur représentant en fonction des services fournis, qui possèdent un compte intégré parrainé par la société de leur représentant ou qui paient des honoraires annuels à leur représentant, et pour lesquelles la société de leur représentant ne touche pas de commission de suivi du gestionnaire. Ces honoraires annuels peuvent être négociés entre l'investisseur et la société de son représentant. Ces investisseurs souhaitent avoir un revenu additionnel qui présente des avantages sur le plan fiscal et qui s'ajoute à leur revenu d'autres sources. Ces parts ne sont pas offertes dans le cadre de régimes enregistrés. Ces parts sont offertes seulement si la société du représentant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire.

Un nombre illimité de parts de catégorie O offertes aux investisseurs qui souscrivent les parts par l'intermédiaire des Centres Service Signature et de Valeurs Mobilières Desjardins inc. et qui rémunèrent leur représentant en fonction des services fournis, qui possèdent un compte intégré parrainé par la société de leur représentant ou qui paient des honoraires annuels à la société de leur représentant et pour lesquelles la société de leur représentant ne touche pas de commission de suivi du gestionnaire. Ces honoraires annuels peuvent être négociés entre l'investisseur et la société de son représentant. Ces parts sont offertes seulement si la société du représentant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire.

Un nombre illimité de parts de catégories P, P4, P5, P6, P7 et P8 offertes aux investisseurs qui souscrivent les parts par l'intermédiaire des Centres Service Signature et qui rémunèrent leur représentant en fonction des services fournis, qui possèdent un compte intégré parrainé par la société de leur représentant ou qui paient des honoraires annuels à leur représentant, et pour lesquelles la société de leur représentant ne touche pas de commission de suivi du gestionnaire. Ces honoraires annuels peuvent être négociés entre l'investisseur et la société de son représentant. Ces investisseurs souhaitent avoir un revenu additionnel qui présente des avantages sur le plan fiscal et qui s'ajoute à leur revenu provenant d'autres sources. Ces titres ne sont pas offerts dans le cadre des régimes enregistrés. Ces parts sont offertes seulement si la société du représentant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire.

Un nombre illimité de parts de catégories Z4 et Z5 offertes à certains investisseurs qui ont conclu une entente avec le gestionnaire. Ces parts sont offertes sans frais d'acquisition, c'est-à-dire sans frais d'acquisition à l'entrée ou de frais d'acquisition reportés. Ces parts ne sont pas offertes dans le cadre des régimes enregistrés.

Un nombre illimité de parts de catégorie D offertes aux investisseurs qui souscrivent les parts par l'intermédiaire de Courtage en ligne Disnat ou d'un compte de courtage à escompte d'un courtier exécutant, qui rémunèrent la société du courtier exécutant en fonction des services fournis et pour lesquelles la société du courtier exécutant touche une commission de suivi réduite du gestionnaire. Ces parts sont offertes sans frais d'acquisition, c'est-à-dire sans frais d'acquisition à l'entrée ou de frais d'acquisition reportés. Toutefois, le courtier exécutant l'opération pourrait facturer des frais d'exécution à l'investisseur pour toute opération sur ces titres. Ces frais d'exécution peuvent être négociés entre l'investisseur et le courtier exécutant. Ces parts sont offertes seulement si la société du courtier exécutant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire.

Un nombre illimité de parts de catégorie N offertes aux investisseurs qui rémunèrent leur représentant en fonction des services fournis, qui possèdent un compte intégré parrainé par la société de leur représentant ou qui paient des honoraires annuels à leur représentant, et pour lesquelles la société de leur représentant ne touche pas de commission de suivi du gestionnaire. Ces honoraires annuels peuvent être négociés entre l'investisseur et la société de son représentant. Ces parts ne sont pas offertes dans le cadre du REER collectif. Ces parts sont offertes seulement si la société du représentant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire. Ces parts ne sont offertes que si la société du représentant de l'investisseur utilise la plateforme NAVex pour la distribution des parts N. Il n'est pas possible d'acquérir de parts sur la plateforme NAVex. Ces parts sont offertes sans frais d'acquisition, c'est-à-dire sans frais d'acquisition à l'entrée, de frais d'acquisition reportés ou de frais reportés réduits. La société du représentant peut facturer des frais additionnels. Au 30 septembre 2022, le cours de clôture des parts de catégorie N (TSX NAVex) correspond à la valeur liquidative par part aux fins de transactions. Le 9 décembre 2022, les Fonds ont fermé les parts de catégorie N.

Un nombre illimité de parts de catégorie PM offertes uniquement aux investisseurs qui ont une autorisation de placement discrétionnaire avec leur représentant. Les représentants qui souhaitent souscrire des parts de la catégorie PM pour leurs clients doivent conclure une convention de placement de titres entre la société du représentant et le gestionnaire et doivent signer la reconnaissance de l'enregistrement de la gestion de portefeuille. Ces parts sont offertes seulement si la société du représentant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire.

Un nombre illimité de parts de catégorie W offertes dans le cadre du Service de Gestion Discrétionnaire de Valeurs Mobilières Desjardins Inc. ou aux investisseurs ayant conclu une convention de gestion discrétionnaire de portefeuille avec la société de leur représentant ou aux investisseurs ayant reçu une autorisation préalable du gestionnaire. Les frais de gestion et d'administration fixes sont réduits et négociés directement avec chaque investisseur ou avec la société du représentant ayant conclu une convention de gestion discrétionnaire de portefeuille. Dans un tel cas, c'est la société du représentant qui paie les frais. Ces parts sont offertes seulement si la société du représentant de l'investisseur a conclu une convention de placement de titres avec le gestionnaire. Le gestionnaire peut toutefois décider à sa discrétion d'offrir ces titres à d'autres types d'investisseurs.

Évaluation des parts

Chaque jour ouvrable, pour chaque catégorie 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 catégorie d'un Fonds correspond à la proportion de l'actif de ce Fonds attribuable à cette catégorie, déduction faite de la proportion du passif global du Fonds attribuable à cette catégorie et du passif spécifique de cette catégorie. Les charges liées directement à une catégorie 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 catégorie en proportion de leur valeur liquidative respective.

Gestion du risque lié aux parts

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

5. Frais de gestion et autres frais

Frais de gestion

Pour chaque Fonds, le gestionnaire reçoit des frais de gestion hebdomadaires, avant taxes, calculés sur la valeur liquidative de chaque catégorie de parts à chaque jour d'évaluation. Le gestionnaire est responsable du paiement des frais de gestion des placements aux sous-gestionnaires dont les services sont retenus pour les Fonds.

Certains Fonds peuvent investir dans d'autres organismes de placement collectif (OPC), y compris les Fonds Desjardins, afin d'atteindre leurs objectifs de placement. Ces autres OPC 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 ni aucuns frais de gestion au rendement qui, de l'avis d'une personne raisonnable, doubleraient les frais que l'autre OPC doit payer pour le même service.

Autres frais

Le gestionnaire paie l'ensemble des frais d'exploitation des Fonds, à l'exception de certains frais, en échange du paiement de frais d'administration annuels à taux fixe par les Fonds (frais d'administration fixes) pour chaque catégorie des Fonds.

Les frais associés au Comité d'examen indépendant englobent les honoraires annuels et des réunions, le cas échéant, payables aux membres ainsi que tous autres frais liés aux activités du Comité d'examen indépendant et demeurent assumés par chacun des Fonds.

Les frais d'administration fixes payables à l'égard des parts d'un Fonds correspondent à un pourcentage précis de la valeur liquidative de la catégorie, calculé et accumulé quotidiennement et versé mensuellement. Les frais d'administration fixes sont les mêmes pour les différentes catégories de parts d'un même Fonds. Les frais d'administration fixes varient d'un Fonds à l'autre parce que les frais associés aux divers types de Fonds diffèrent.

Pour obtenir des renseignements concernant les frais de gestion et 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

Le gestionnaire pourvoit quotidiennement à l'administration des Fonds. Il 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 pour bien fonctionner. Les Fonds versent des frais de gestion au gestionnaire, lesquels sont calculés quotidiennement sur la valeur liquidative des Fonds et payés hebdomadairement au taux annuel spécifié à la note « Frais de gestion et autres frais » à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Les frais de gestion et d'administration présentés à l'état du résultat global ont été engagés auprès du gestionnaire des Fonds Desjardins.

Les revenus provenant des activités de prêt de titres sont reçus de Fiducie Desjardins inc., une société appartenant au même groupe que le gestionnaire.

Fiducie Desjardins inc., une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire des Fonds et le dépositaire de leurs actifs. Les honoraires de la Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire. Les honoraires de la Fiducie en tant que dépositaire sont à la charge du gestionnaire et sont établis selon les conditions de marché.

Certains Fonds investissent leurs actifs dans des obligations émises par la Fédération des caisses Desjardins du Québec, une société appartenant au même groupe que le gestionnaire.

Fonds sous-jacents et FNB

En fonction de leurs objectifs de placement, certains Fonds investissent leurs actifs dans des parts de catégories A et I de Fonds Desjardins, dans des FNB Desjardins et d'autres fonds gérés par des parties liées. Les fonds sous-jacents et les FNB identifiés comme apparentés dans le tableau « Hiérarchie de la juste valeur » sont considérés comme des parties liées. Toutes les transactions dans ces fonds sous-jacents sont exécutées en fonction de la valeur liquidative par part déterminée selon les politiques des fonds sous-jacents concernés en vigueur le jour de la transaction. Les 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 des 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, 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 Évaluation des fonds de placement. De plus, il établit l'orientation de la politique d'évaluation. Trimestriellement, ce comité examine et approuve les évaluations des titres de niveau 3 après avoir obtenu la confirmation des évaluations de chacun des gestionnaires de portefeuilles, au besoin. Le cas échéant, il approuve des ajustements apportés aux prix ou aux estimations fournis par le tiers fournisseur.

Établissement des niveaux

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

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

a) Titres de marché monétaire

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

b) Actions

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

Les obligations du secteur public gouvernemental sont classées au niveau 1. Les obligations de sociétés et prêts bancaires, 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, sont habituellement classés au niveau 2.

e) Titres adossés à des créances hypothécaires et titres adossés à des créances mobilières

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des créances mobilières 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 créances mobilières 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 cotées sont généralement classées au niveau 2.

h) Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés, autres que les options, se composent de contrats de change à terme, de titres à être déterminés (TBA) et de swaps, 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 et sont classés au niveau 2. Les titres à être déterminés sont classés au niveau 1 lorsque les titres adossés à des hypothèques 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 cette section.

Gestion des risques découlant des instruments financiers

Durant leurs activités, les Fonds sont exposés à différents risques découlant des instruments financiers, notamment 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 comporte 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-gestionnaires.

Mensuellement, il compare la performance des Fonds aux indices de référence et cette analyse est déposée et discutée mensuellement au Comité directeur Performance des gestionnaires et des solutions de Desjardins Société de placement inc. et trimestriellement au Comité Performance des gestionnaires et des solutions de placement de Gestion de patrimoine et Assurance de personnes. Le gestionnaire s'assure également du respect de la politique de placement des Fonds et rédige un rapport de conformité qui est déposé mensuellement au Comité Performance des gestionnaires et des solutions de Desjardins Société de placement inc.

Trimestriellement, le gestionnaire discute des résultats des analyses de performance avec les sous-gestionnaires et il organise annuellement des rencontres avec eux afin de se tenir informé des changements de leurs pratiques d'investissement.

La pandémie de la COVID-19 a accru la volatilité des marchés financiers et a entraîné des perturbations telles que des restrictions aux voyages et aux frontières, des mises en quarantaine, des problèmes de chaînes d'approvisionnement, une baisse de la demande des consommateurs et des répercussions générales sur le marché. L'incertitude subsiste quant aux implications à long terme. Ces perturbations peuvent avoir une incidence sur la gestion des risques découlant des instruments financiers.

Depuis février 2022, le conflit entre la Russie et l'Ukraine a engendré l'imposition de sanctions économiques contre la Russie. La volatilité des prix, les restrictions de transactions sur le marché russe et le risque de défaut général des titres russes ont augmenté substantiellement. Il est difficile de prévoir la durée du conflit, des sanctions économiques et de l'instabilité des marchés. Le gestionnaire des Fonds suit la situation de près ainsi que l'incidence que cela peut avoir sur les Fonds.

Les récentes faillites des banques régionales américaines et le rachat de la banque Crédit Suisse par UBS ont créé une vague d'inquiétude sur la stabilité du système bancaire. Le secteur bancaire est également sous tension depuis que les grandes banques centrales ont fortement augmenté leurs taux d'intérêt afin d'essayer de maîtriser l'inflation. D'autres épisodes de tensions financières pourraient émerger au cours des prochains mois ce qui maintiendrait un haut degré de volatilité sur les marchés financiers.

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 et le cours des titres. Le risque de marché des Fonds est géré au moyen de la diversification des ratios d'exposition du portefeuille.

Risque de change

Le risque de change est défini comme 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 étrangères.

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, la monnaie fonctionnelle des Fonds, puisque la valeur des titres libellés en devises étrangères 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 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, la valeur des placements étrangers augmente. À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente, la valeur des placements étrangers diminue.

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 duration effective moyenne du portefeuille concernant ces titres. Les Fonds détiennent également un montant limité de trésorerie exposé à des taux d'intérêt variables qui les exposent 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 de constitution 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.

Transactions 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 a été établie par des agences de notation, dont le *Dominion Bond Rating Service (DBRS)*, *Standard & Poor's* et *Moody's*. Dans le cas où les agences de notation ne s'accordent pas sur une notation de crédit, les titres à revenu fixe et les titres de marché monétaire sont 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. La grande majorité des instruments financiers dérivés est négociée 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 standardisés.

Opérations reliées aux activités de prêt de titres

Les opérations de prêt 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 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.

Les parts sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

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'incidence de l'actualisation n'est pas importante.

Risque lié à la transition hors du LIBOR Dollar US/CDOR

Le risque lié à la transition hors du LIBOR Dollar US (« LIBOR ») est le risque découlant de l'anticipation de l'abandon du LIBOR en juin 2023 et CDOR en juin 2024. Certains instruments détenus par les Fonds sont liés d'une manière ou d'une autre au LIBOR. Bien que de plus en plus de détails soient connus sur le processus de transition hors du LIBOR à l'approche de la date anticipée de suppression de ce taux, l'incertitude demeure concernant la nature du taux qui le remplacera. De plus, tout effet potentiel de la suppression du LIBOR sur les Fonds ou sur certains instruments dans lesquels les Fonds investissent peut être difficile à déterminer. Le processus de transition pourrait entraîner, entre autres, une hausse de la volatilité ou de l'illiquidité dans les marchés des instruments qui reposent actuellement sur le taux LIBOR ainsi qu'une diminution de la valeur de certains instruments détenus par les Fonds. L'impact de cette transition, le cas échéant, se fera sentir dans la variation de la juste valeur des placements et ne devrait pas être significatif pour le Fonds.

Informations complémentaires

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.

Desjardins Société de placement inc.
Service à la clientèle des Fonds Desjardins
514 286-3499 (pour la région de Montréal)
1 866 666-1280

info.fondsdesjardins@desjardins.com

fondsdesjardins.com

Desjardins
Gestion de patrimoine
Placements · Investissements