

États financiers intermédiaires

FONDS DESJARDINS

Au 31 mars 2025

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.

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

AUX	31 MARS 2025 \$	30 SEPTEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	3 270 957	2 674 696
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	1 061 025 350	1 077 957 466
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	—	669 391
Plus-value non réalisée sur dérivés	8 873 802	3 850 597
Souscriptions à recevoir	186 613	50 004
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	13 391 221	12 076 686
	1 086 747 943	1 097 278 840
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	17 361	11 378
Moins-valeur non réalisée sur dérivés	28 603 389	11 450 652
Parts rachetées à payer	378 962	550 079
Somme à payer pour l'achat de titres	850 113	1 011 845
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	8 276	8 276
	29 858 101	13 032 230
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 056 889 842	1 084 246 610
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	20 133 143	21 424 566
	10,81	11,00
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	1 034 504 845	1 060 326 387
	9,53	9,70
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	1 245 089	1 424 262
	9,30	9,47
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	709 171	749 214
	9,48	9,65
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	296 544	321 130
	8,86	9,01
Catégorie PM		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	1 050	1 051
	9,50	9,68

Approuvés au nom du conseil d'administration de
Desjardins Société de placement inc.
 Gestionnaire des Fonds Desjardins
 Frédéric Tremblay et Pierre-Olivier Samson,
 administrateurs

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	22 131 876	23 671 327
Revenus provenant des activités de prêt de titres	187	68
Écart de conversion sur encaisse	365 044	(227 831)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(5 732 188)	(12 220 292)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	(41 153 488)	4 651 629
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	39 606 897	77 327 882
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	(12 129 532)	(13 093 839)
	3 088 796	80 108 944
Charges		
Frais de gestion	138 750	167 010
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	2 238	1 477
Frais d'administration	19 540	21 541
	160 528	190 028
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	352	—
	160 880	190 028
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 927 916	79 918 916
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	(95 626)	1 444 157
	(0,05)	0,67
Nombre moyen de parts rachetables	1 892 594	2 149 991
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	3 031 824	78 294 538
	0,03	0,65
Nombre moyen de parts rachetables	109 265 232	119 925 266
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	(6 691)	107 376
	(0,05)	0,60
Nombre moyen de parts rachetables	142 843	180 451
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	(1 018)	50 999
	(0,01)	0,61
Nombre moyen de parts rachetables	75 874	82 981
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	(572)	21 780
	(0,02)	0,57
Nombre moyen de parts rachetables	33 221	37 884
Catégorie PM		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables - par part	(1)	66
	(0,01)	0,62
Nombre moyen de parts rachetables	109	106

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE A		CATÉGORIE I		CATÉGORIE C		CATÉGORIE F	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	21 424 566	23 048 774	1 060 326 387	1 067 341 203	1 424 262	1 792 281	749 214	826 690
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(95 626)	1 444 157	3 031 824	78 294 538	(6 691)	107 376	(1 018)	50 999
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	1 051 615	405 832	29 016 121	106 659 730	11 544	30 644	56 227	95 714
Distributions réinvesties	245 099	274 558	22 128 833	22 568 688	16 925	21 431	9 361	10 874
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 218 709)	(2 803 611)	(57 869 487)	(93 953 869)	(182 687)	(399 195)	(92 047)	(217 650)
	(921 995)	(2 123 221)	(6 724 533)	35 274 549	(154 218)	(347 120)	(26 459)	(111 062)
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(273 802)	(283 405)	(22 128 833)	(22 568 688)	(18 264)	(21 055)	(12 224)	(12 648)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	(27 353)	—	—	—	(1 882)	(342)	(1 248)
	(273 802)	(310 758)	(22 128 833)	(22 568 688)	(18 264)	(22 937)	(12 566)	(13 896)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	20 133 143	22 058 952	1 034 504 845	1 158 341 602	1 245 089	1 529 600	709 171	752 731
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	CATÉGORIE D		CATÉGORIE PM					
	2025	2024	2025	2024				
	\$	\$	\$	\$				
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	321 130	374 394	1 051	943				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(572)	21 780	(1)	66				
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	10 445	10 710	—	—				
Distributions réinvesties	4 320	5 053	19	17				
Montant global des rachats de parts rachetables	(33 997)	(90 034)	—	—				
	(19 232)	(74 271)	19	17				
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(4 782)	(5 003)	(19)	(16)				
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	—	—	—	—				
Remboursement de capital	—	(422)	—	(1)				
	(4 782)	(5 425)	(19)	(17)				
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	296 544	316 478	1 050	1 009				

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 927 916	79 918 916
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(365 044)	227 831
(Gain net) perte nette réalisé(e)	46 885 676	7 568 663
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(27 477 365)	(64 234 043)
Produit de la vente/échéance de placements	54 445 034	152 415 518
Achat de placements	(44 148 232)	(182 153 649)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(1 314 535)	(2 145 528)
Charges à payer	5 983	20 790
Garantie à payer	—	(3 869 152)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	(539 075)
Somme à payer pour l'achat de titres	(161 732)	17 965 789
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	30 797 701	5 176 060
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	30 009 343	107 194 205
Montant global des rachats de parts rachetables	(60 568 044)	(97 960 812)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(33 709)	(41 100)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(30 592 410)	9 192 293
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	390 970	(245 525)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	596 261	14 122 828
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 674 696	4 699 260
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	3 270 957	18 822 088
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	20 888 070	21 027 513
Intérêts payés	2 030	17 184

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 MARS 2025 (NON AUDITÉ)

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Obligations				85,6
Obligations canadiennes				2,4
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				0,9
Ontario Teachers' Finance Trust, placement privé				
série 144A, 2,500 %, 2031-10-15	275 000	USD	341 310	339 904
Province de la Nouvelle-Écosse				
3,450 %, 2045-06-01	2 000 000	CAD	2 394 321	1 771 422
Province de la Saskatchewan				
2,750 %, 2046-12-02	2 000 000	CAD	2 126 870	1 580 352
3,300 %, 2048-06-02	800 000	CAD	915 842	689 097
Province de l'Alberta				
1,403 %, 2029-02-20	20 000 000	SEK	2 829 502	2 665 588
Province de Québec				
sans coupon, 2035-04-01	3 000 000	CAD	2 348 764	2 050 113
			10 956 609	9 096 476
Municipalités et institutions parapubliques				0,2
Ville de Montréal				
4,400 %, 2043-12-01	800 000	CAD	793 882	797 752
Ville de Québec				
2,100 %, 2031-07-06	2 000 000	CAD	2 017 580	1 850 322
			2 811 462	2 648 074
Sociétés				1,3
Bombardier, placement privé				
série 144A, 7,125 %, 2026-06-15	64 000	USD	77 536	92 249
série 144A, 7,875 %, 2027-04-15	319 000	USD	418 107	460 090
Brookfield Residential Properties				
placement privé, série 144A, 6,250 %, 2027-09-15	1 000 000	USD	1 318 362	1 421 307
Cenovus Energy				
2,650 %, 2032-01-15	100 000	USD	125 986	121 706
5,250 %, 2037-06-15	702 000	USD	1 070 901	973 775
3,750 %, 2052-02-15	75 000	USD	94 225	74 105
Fairfax Financial Holdings				
5,625 %, 2032-08-16	2 500 000	USD	3 188 277	3 669 685
Kinross Gold				
4,500 %, 2027-07-15	4 000 000	USD	5 325 758	5 731 794
Mattamy Group, placement privé				
série 144A, 4,625 %, 2030-03-01	525 000	USD	659 259	697 607
			12 278 411	13 242 318
Total des obligations canadiennes			26 046 482	24 986 868

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Obligations américaines				28,7
Gouvernement				13,1
Federal Agricultural Mortgage				
2,150 %, 2040-07-23	2 750 000	USD	2 344 779	2 755 410
Obligations du Trésor des États-Unis				
1,875 %, 2041-02-15	11 455 000	USD	13 574 423	11 547 100
1,750 %, 2041-08-15	8 095 000	USD	8 718 030	7 881 322
3,875 %, 2043-02-15	20 000 000	USD	25 162 023	26 292 882
3,875 %, 2043-05-15	34 000 000	USD	42 727 936	44 581 942
3,750 %, 2043-11-15	12 700 000	USD	15 951 614	16 279 106
4,625 %, 2044-11-15	655 000	USD	917 373	941 899
2,750 %, 2047-11-15	16 600 000	USD	24 538 966	17 383 226
3,625 %, 2053-02-15	2 000 000	USD	2 618 844	2 416 194
3,625 %, 2053-05-15	2 000 000	USD	2 469 455	2 417 892
4,500 %, 2054-11-15	4 000 000	USD	5 707 740	5 656 848
			144 731 183	138 153 821
Gouvernements et sociétés publiques des états				0,1
Federal Farm Credit Banks				
5,480 %, 2042-06-27	1 000 000	USD	1 294 300	1 429 188
Sociétés				15,5
Antero Midstream Partners, placement privé				
série 144A, 5,750 %, 2028-01-15	300 000	USD	391 892	429 777
Ascent Resources Utica Holdings, placement privé				
série 144A, 8,250 %, 2028-12-31	700 000	USD	897 219	1 026 908
Ashland, placement privé				
série 144A, 3,375 %, 2031-09-01	500 000	USD	564 940	618 547
Ashton Woods USA, placement privé				
série 144A, 4,625 %, 2030-04-01	375 000	USD	474 525	489 176
AT&T				
3,950 %, 2031-04-30	1 850 000	EUR	2 721 926	2 976 999
5,100 %, 2048-11-25	2 000 000	CAD	2 206 580	2 016 227
3,550 %, 2055-09-15	696 000	USD	897 351	678 540
Bank of America				
1,734 %, taux variable à partir du 2026-07-22, 2027-07-22	795 000	USD	996 214	1 102 848
3,824 %, taux variable à partir du 2027-01-20, 2028-01-20	7 730 000	USD	11 008 154	10 983 140
3,194 %, taux variable à partir du 2029-07-23, 2030-07-23	650 000	USD	768 873	878 212
1,898 %, taux variable à partir du 2030-07-23, 2031-07-23	3 095 000	USD	3 665 744	3 834 862
2,299 %, taux variable à partir du 2031-07-21, 2032-07-21	4 065 000	USD	4 806 772	5 004 568
2,572 %, taux variable à partir du 2031-10-20, 2032-10-20	596 000	USD	737 490	740 927
Boeing Company				
5,150 %, 2030-05-01	2 020 000	USD	3 017 283	2 925 049
Brixmor Operating Partnership				
4,125 %, 2029-05-15	3 925 000	USD	5 563 214	5 485 093
Broadcom, placement privé				
série 144A, 3,137 %, 2035-11-15	2 500 000	USD	3 224 129	2 987 144
Calpine, placement privé				
série 144A, 5,125 %, 2028-03-15	325 000	USD	426 546	460 012
série 144A, 4,625 %, 2029-02-01	1 000 000	USD	1 236 921	1 378 265
CCO Holdings				
4,500 %, 2032-05-01	725 000	USD	931 038	905 271
CF Industries				
4,950 %, 2043-06-01	780 000	USD	1 214 188	981 209

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
Charter Communications Operating				
3,700 %, 2051-04-01	39 000	USD	51 337	35 435
3,900 %, 2052-06-01	685 000	USD	866 302	640 234
Citigroup				
3,887 %, taux variable à partir du 2027-01-10, 2028-01-10	2 300 000	USD	3 288 640	3 270 494
5,174 %, taux variable à partir du 2029-02-13, 2030-02-13	4 180 000	USD	5 755 234	6 095 472
2,666 %, taux variable à partir du 2030-01-29, 2031-01-29	1 735 000	USD	2 279 616	2 255 066
2,561 %, taux variable à partir du 2031-05-01, 2032-05-01	1 060 000	USD	1 314 188	1 324 850
5,827 %, taux variable à partir du 2034-02-13, 2035-02-13	325 000	USD	441 501	466 676
Civitas Resources, placement privé				
série 144A, 5,000 %, 2026-10-15	350 000	USD	458 474	496 566
Columbia Pipelines, placement privé				
série 144A, 6,036 %, 2033-11-15	630 000	USD	840 401	936 574
Cox Communications, placement privé				
série 144A, 5,450 %, 2028-09-15	1 265 000	USD	1 738 858	1 865 089
CSC Holdings, placement privé				
série 144A, 5,750 %, 2030-01-15	1 060 000	USD	1 147 246	817 199
Dana				
4,500 %, 2032-02-15	400 000	USD	500 660	524 188
DaVita, placement privé				
série 144A, 4,625 %, 2030-06-01	475 000	USD	569 951	630 054
série 144A, 3,750 %, 2031-02-15	776 000	USD	818 112	975 272
Diamondback Energy				
3,125 %, 2031-03-24	155 000	USD	193 298	202 266
Digicel Intermediate Holdings				
9,000 %, 2027-05-25	1 126 624	USD	1 426 280	1 620 441
DISH DBS				
7,750 %, 2026-07-01	900 000	USD	1 168 066	1 122 062
Diversified Healthcare Trust				
9,750 %, 2025-06-15	152 000	USD	209 173	218 749
Fortive				
3,700 %, 2029-08-15	1 200 000	EUR	1 739 733	1 910 430
Forward Air				
placement privé, série 144A, 9,500 %, 2031-10-15	725 000	USD	957 780	1 045 627
Foundation Building Materials, placement privé				
série 144A, 6,000 %, 2029-03-01	1 170 000	USD	1 246 632	1 383 285
Gap, placement privé				
série 144A, 3,875 %, 2031-10-01	450 000	USD	487 623	561 063
General Motors				
6,250 %, 2043-10-02	350 000	USD	612 008	484 911
General Motors Financial				
5,000 %, 2027-04-09	4 160 000	USD	5 225 757	5 993 452
Goldman Sachs Group				
2,615 %, taux variable à partir du 2031-04-22, 2032-04-22	2 020 000	USD	2 583 905	2 541 602
2,383 %, taux variable à partir du 2031-07-21, 2032-07-21	245 000	USD	306 434	302 140
H&E Equipment Services, placement privé				
série 144A, 3,875 %, 2028-12-15	2 425 000	USD	2 908 656	3 486 765
Hilcorp Energy, placement privé				
série 144A, 6,000 %, 2030-04-15	250 000	USD	312 325	342 789
série 144A, 6,250 %, 2032-04-15	400 000	USD	499 720	538 596
Hunt, placement privé				
série 144A, 5,250 %, 2029-04-15	975 000	USD	1 201 780	1 340 034
Huntington Bancshares				
6,208 %, taux variable à partir du 2028-08-21, 2029-08-21	450 000	USD	605 902	674 660

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
Jefferies Financial Group				
2,625 %, 2031-10-15	1 795 000	USD	2 236 712	2 192 660
JPMorgan Chase & Co.				
2,069 %, taux variable à partir du 2028-06-01, 2029-06-01	2 645 000	USD	3 357 427	3 526 754
5,012 %, taux variable à partir du 2029-01-23, 2030-01-23	2 650 000	USD	3 576 573	3 857 452
5,982 %, taux variable à partir du 2029-01-30, 2030-01-30	886 000	USD	1 190 214	1 296 763
1,953 %, taux variable à partir du 2031-02-04, 2032-02-04	435 000	USD	557 235	532 984
2,580 %, taux variable à partir du 2031-04-22, 2032-04-22	525 000	USD	658 061	664 441
2,963 %, taux variable à partir du 2032-01-25, 2033-01-25	2 185 000	USD	2 463 235	2 777 130
Kimco Realty				
2,250 %, 2031-12-01	2 180 000	USD	2 768 401	2 668 065
Kraft Heinz Foods Company				
4,875 %, 2049-10-01	5 000	USD	6 599	6 237
Lamb Weston Holdings, placement privé				
série 144A, 4,125 %, 2030-01-31	25 000	USD	30 558	33 466
série 144A, 4,375 %, 2032-01-31	175 000	USD	222 580	230 214
LifePoint Health, placement privé				
série 144A, 5,375 %, 2029-01-15	750 000	USD	925 358	945 952
Morgan Stanley				
7,500 %, 2027-12-15	20 000 000	MXN	1 256 082	1 311 652
5,173 %, taux variable à partir du 2029-01-16, 2030-01-16	1 605 000	USD	2 166 188	2 342 727
2,699 %, taux variable à partir du 2030-01-22, 2031-01-22	3 410 000	USD	3 790 708	4 449 273
coupons multiples, 0,000 %, 2032-04-02	2 000 000	USD	1 920 297	1 928 236
3,955 %, taux variable à partir du 2034-03-21, 2035-03-21	1 800 000	EUR	2 648 578	2 809 095
Mozart Debt Merger, placement privé				
série 144A, 3,875 %, 2029-04-01	175 000	USD	220 754	234 727
Nationstar Mortgage, placement privé				
série 144A, 5,125 %, 2030-12-15	75 000	USD	82 183	104 465
NRG Energy, placement privé				
série 144A, 5,250 %, 2029-06-15	325 000	USD	446 003	456 036
série 144A, 3,625 %, 2031-02-15	75 000	USD	79 084	95 728
série 144A, 3,875 %, 2032-02-15	450 000	USD	524 288	569 857
ONEOK				
3,100 %, 2030-03-15	280 000	USD	345 354	371 344
6,050 %, 2033-09-01	1 750 000	USD	2 352 223	2 619 852
Organon Finance 1, placement privé				
série 144A, 5,125 %, 2031-04-30	500 000	USD	588 399	627 613
Penn National Gaming, placement privé				
série 144A, 5,625 %, 2027-01-15	925 000	USD	1 178 643	1 319 946
Penske Truck Leasing, placement privé				
série 144A, 1,700 %, 2026-06-15	1 320 000	USD	1 659 156	1 834 487
série 144A, 4,400 %, 2027-07-01	1 645 000	USD	2 063 022	2 352 797
PG&E Energy Recovery Funding				
série A-3, 5,081 %, 2041-06-01	450 000	USD	581 593	629 434
Realty Income REIT				
2,200 %, 2028-06-15	75 000	USD	96 513	100 344
4,875 %, 2030-07-06	1 200 000	EUR	1 725 903	1 975 579
Sally Holdings				
6,750 %, 2032-03-01	215 000	USD	289 175	309 767
SCE Recovery Funding				
série A-2, 5,112 %, 2047-12-15	1 299 000	USD	1 720 532	1 701 367
Scotts Miracle-Gro				
4,000 %, 2031-04-01	1 000 000	USD	1 243 206	1 267 026

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
Tallgrass Energy Partners, placement privé				
série 144A, 5,500 %, 2028-01-15	775 000	USD	998 771	1 088 375
série 144A, 6,000 %, 2030-12-31	500 000	USD	656 579	683 203
Taylor Morrison Communities, placement privé				
série 144A, 5,750 %, 2028-01-15	175 000	USD	218 614	251 398
Tenneco, placement privé				
série 144A, 8,000 %, 2028-11-17	750 000	USD	912 721	1 035 080
Truist Financial				
7,161 %, taux variable à partir du 2028-10-30, 2029-10-30	690 000	USD	951 898	1 069 918
5,435 %, taux variable à partir du 2029-01-24, 2030-01-24	1 040 000	USD	1 402 076	1 527 038
5,867 %, taux variable à partir du 2033-06-08, 2034-06-08	220 000	USD	295 757	325 737
U.S. Bancorp				
5,836 %, taux variable à partir du 2033-06-10, 2034-06-12	355 000	USD	474 795	527 905
United Airlines				
placement privé, série 144A, 4,375 %, 2026-04-15	495 000	USD	634 504	701 566
placement privé, série 144A, 4,625 %, 2029-04-15	120 000	USD	150 222	163 896
série AA, 2,700 %, 2032-05-01	1 306 636	USD	1 743 117	1 671 693
United Rentals				
4,000 %, 2030-07-15	500 000	USD	576 993	665 928
Venture Global Calcasieu Pass, placement privé				
série 144A, 3,875 %, 2029-08-15	75 000	USD	93 352	99 833
série 144A, 4,125 %, 2031-08-15	50 000	USD	62 235	65 303
Verizon Communications				
3,000 %, 2031-03-23	2 000 000	AUD	1 937 915	1 582 939
Viatis				
3,850 %, 2040-06-22	90 000	USD	121 858	94 283
4,000 %, 2050-06-22	75 000	USD	101 495	70 594
VICI Properties				
4,950 %, 2030-02-15	2 040 000	USD	2 546 162	2 912 852
W.P. Carey				
2,250 %, 2033-04-01	3 340 000	USD	3 382 847	3 854 562
Warnermedia Holdings				
5,050 %, 2042-03-15	855 000	USD	1 095 469	983 104
5,141 %, 2052-03-15	1 415 000	USD	1 785 267	1 484 023
Welltower				
3,100 %, 2030-01-15	4 000 000	USD	5 281 265	5 349 294
			157 901 340	164 356 809
Total des obligations américaines			303 926 823	303 939 818
Obligations étrangères				53,0
Afrique du Sud				0,4
Gouvernement				
République d'Afrique du Sud				
5,875 %, 2030-06-22	3 000 000	USD	4 234 422	4 190 269
Allemagne				3,2
Gouvernements et sociétés publiques des états				0,1
KfW				
4,700 %, 2037-06-02	690 000	CAD	866 846	741 364

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés				3,1
Allianz				
4,597 %, taux variable à partir du 2032-09-07, 2038-09-07	4 300 000	EUR	5 675 385	6 939 784
BASF				
4,500 %, 2035-03-08	800 000	EUR	1 153 001	1 321 970
Deutsche Bahn Finance				
3,800 %, 2027-09-27	700 000	AUD	737 478	620 346
Deutsche Bank				
2,311 %, taux variable à partir du 2026-11-16, 2027-11-16	250 000	USD	287 353	345 912
2,552 %, taux variable à partir du 2027-01-07, 2028-01-07	1 410 000	USD	1 792 462	1 953 011
1,750 %, taux variable à partir du 2029-11-19, 2030-11-19	600 000	EUR	919 177	858 603
1,375 %, taux variable à partir du 2031-02-17, 2032-02-17	900 000	EUR	1 379 637	1 224 311
4,000 %, taux variable à partir du 2027-06-24, 2032-06-24	2 800 000	EUR	3 907 422	4 392 970
Jefferies				
3,365 %, taux variable à partir du 2027-02-06, 2028-02-06	2 100 000	EUR	3 153 924	3 281 559
Volkswagen International Finance				
3,875 %, taux variable à partir du 2029-06-17, perpétuelle	2 900 000	EUR	4 424 555	4 251 402
Volkswagen Leasing				
3,875 %, 2028-10-11	2 300 000	EUR	3 355 946	3 651 637
Vonovia				
0,250 %, 2028-09-01	3 100 000	EUR	4 379 183	4 398 587
			<u>31 165 523</u>	<u>33 240 092</u>
Total Allemagne			32 032 369	33 981 456
Andorre				0,1
Gouvernement				
Andorra International BD				
1,250 %, 2031-05-06	500 000	EUR	774 364	685 696
Arabie saoudite				1,1
Gouvernement				1,1
Royaume d'Arabie saoudite				
0,625 %, 2030-03-03	3 000 000	EUR	4 445 553	4 135 512
2,000 %, 2039-07-09	6 000 000	EUR	7 690 608	7 040 781
			<u>12 136 161</u>	<u>11 176 293</u>
Sociétés				—
Gaci First Investment				
5,625 %, 2039-06-11	100 000	GBP	170 266	176 529
Total Arabie saoudite			12 306 427	11 352 822

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Australie				0,8
Gouvernements et sociétés publiques des états				0,4
NBN				
3,500 %, 2030-03-22	1 400 000	EUR	2 056 186	2 219 294
Obligations du Trésor de Victoria				
2,250 %, 2041-11-20	3 000 000	AUD	1 810 736	1 708 106
			<u>3 866 922</u>	<u>3 927 400</u>
Sociétés				0,4
Toyota Finance Australia				
3,386 %, 2030-03-18	2 700 000	EUR	3 977 356	4 246 666
Total Australie			7 844 278	8 174 066
Autriche				0,1
Gouvernement				
République d'Autriche				
5,375 %, 2034-12-01	1 000 000	CAD	1 123 000	1 154 230
Belgique				1,0
Sociétés				
Anheuser-Busch InBev				
3,450 %, 2031-09-22	2 700 000	EUR	3 970 676	4 261 286
3,750 %, 2037-03-22	1 200 000	EUR	1 768 195	1 857 120
Barry Callebaut Services				
3,750 %, 2028-02-19	1 500 000	EUR	2 224 385	2 356 901
Crelan				
5,250 %, taux variable à partir du 2031-01-23, 2032-01-23	1 400 000	EUR	2 069 239	2 340 591
Total Belgique			10 032 495	10 815 898
Brésil				0,3
Gouvernements et sociétés publiques des états				
States of Minas Gerais				
5,333 %, 2028-02-15	1 892 400	USD	2 664 572	2 728 160
Bulgarie				0,7
Gouvernement				0,3
République de Bulgarie				
3,125 %, 2035-03-26	2 500 000	EUR	4 494 739	3 720 086
Sociétés				0,4
Bulgarian Energy Holding				
2,450 %, 2028-07-22	2 700 000	EUR	3 743 676	3 947 069
Total Bulgarie			8 238 415	7 667 155

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Chili				0,6
Gouvernement				
République du Chili				
1,440 %, 2029-02-01	4 000 000	EUR	5 084 357	5 819 874
Chine				1,7
Gouvernement				1,6
Agricultural Development Bank of China				
3,800 %, 2030-10-27	54 000 000	CNY	11 041 763	11 515 658
République populaire de Chine				
3,900 %, 2036-07-04	16 000 000	CNY	3 468 903	3 691 899
3,950 %, 2043-06-29	8 000 000	CNY	1 772 376	1 926 883
			<u>16 283 042</u>	<u>17 134 440</u>
Sociétés				0,1
Aircraft Finance				
série B, 4,100 %, 2026-03-29	289 134	USD	393 147	410 291
Total Chine			16 676 189	17 544 731
Chypre				0,8
Gouvernement				
République de Chypre				
2,750 %, 2034-02-26	4 150 000	EUR	7 485 619	6 212 280
2,750 %, 2049-05-03	1 350 000	EUR	2 578 767	1 711 014
Total Chypre			10 064 386	7 923 294
Colombie				0,7
Gouvernement				
République de Colombie				
9,850 %, 2027-06-28	1 000 000 000	COP	336 507	338 122
4,500 %, 2029-03-15	5 000 000	USD	7 212 188	6 774 903
8,000 %, 2033-04-20	400 000	USD	539 669	593 176
Total Colombie			8 088 364	7 706 201
Corée du Sud				0,2
Gouvernement				0,1
Korea Development Bank				
1,830 %, 2027-08-10	7 000 000	SEK	1 089 487	983 103
Gouvernements et sociétés publiques des états				—
Export-Import Bank of Korea				
4,000 %, 2027-06-07	440 000	AUD	447 428	392 476

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés				0,1
Korea Expressway 3,030 %, 2032-05-11	1 000 000	CAD	1 061 475	904 888
Total Corée du Sud			2 598 390	2 280 467
Croatie				0,2
Gouvernement				
République de Croatie 4,000 %, 2035-06-14	1 500 000	EUR	2 158 701	2 446 110
Émirats arabes unis				1,2
Gouvernements et sociétés publiques des états				0,6
ADCB Finance 8,160 %, 2029-04-29	6 000 000 000	IDR	488 219	526 953
Émirat du Sharjah 4,625 %, 2031-01-17	700 000	EUR	1 043 337	1 081 490
Emirates NBD 3,670 %, 2028-07-13	10 000 000	CNY	1 810 212	2 035 114
3,050 %, 2030-02-26	3 490 000	AUD	3 326 525	2 861 740
			<u>6 668 293</u>	<u>6 505 297</u>
Sociétés				0,6
DP World 2,375 %, 2026-09-25	300 000	EUR	422 942	462 044
4,250 %, 2030-09-25	2 000 000	GBP	3 785 029	3 545 594
6,850 %, 2037-07-02	600 000	USD	859 496	960 117
Emirates Telecommunications Group Company 0,375 %, 2028-05-17	535 000	EUR	673 254	771 831
Mubadala Treasury Holding 0,375 %, 2027-03-10	500 000	EUR	643 064	742 617
			<u>6 383 785</u>	<u>6 482 203</u>
Total Émirats arabes unis			13 052 078	12 987 500
Espagne				3,2
Gouvernement				2,4
Royaume d'Espagne 5,250 %, 2029-04-06	12 000 000	GBP	25 612 426	22 687 595
5,010 %, 2044-11-21	500 000	USD	775 039	635 297
3,450 %, 2066-07-30	1 900 000	EUR	4 648 397	2 552 045
			<u>31 035 862</u>	<u>25 874 937</u>
Gouvernements et sociétés publiques des états				0,1
Communauté autonome de Catalogne placement privé, série 144A, 5,900 %, 2030-05-28	500 000	EUR	789 662	860 744
6,350 %, 2041-11-30	200 000	EUR	524 064	368 504
			<u>1 313 726</u>	<u>1 229 248</u>
Sociétés				0,7
Banco de Sabadell 5,000 %, 2029-10-13	2 200 000	GBP	3 900 785	4 047 542

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %	
Banco Santander					
1,722 %, taux variable à partir du 2026-09-14, 2027-09-14	1 600 000	USD	1 807 355	2 204 233	
4,175 %, taux variable à partir du 2027-03-24, 2028-03-24	800 000	USD	1 009 760	1 139 923	
			6 717 900	7 391 698	
Total Espagne			39 067 488	34 495 883	
Estonie					0,1
Gouvernement					
République d'Estonie					
3,250 %, 2034-01-17	500 000	EUR	733 063	768 152	
Finlande					0,6
Gouvernements et sociétés publiques des états					
Kuntarahoitus					
3,050 %, 2032-09-24	48 000 000	SEK	8 557 835	6 782 304	
France					4,2
Gouvernements et sociétés publiques des états					1,0
Aéroports de Paris					
1,000 %, 2029-01-05	1 600 000	EUR	2 397 198	2 312 115	
Caisse Française de Financement Local					
4,680 %, 2029-03-09	1 500 000	CAD	1 639 980	1 569 900	
Électricité de France					
4,375 %, 2029-10-12	1 400 000	EUR	1 871 701	2 289 789	
La Poste					
0,000 %, 2029-07-18	500 000	EUR	736 960	686 576	
1,375 %, 2032-04-21	1 000 000	EUR	1 623 579	1 367 752	
Régie autonome des transports parisiens					
0,350 %, 2029-06-20	200 000	EUR	255 101	280 353	
0,400 %, 2036-12-19	730 796	EUR	1 116 367	964 932	
SNCF Réseau					
5,000 %, 2052-03-11	800 000	GBP	2 282 681	1 307 804	
			11 923 567	10 779 221	
Sociétés					3,2
ALD					
4,000 %, 2027-07-05	2 300 000	EUR	3 104 904	3 680 018	
BNP Paribas					
placement privé, série 144A, 2,159 %, taux variable à partir du 2028-09-15, 2029-09-15	2 200 000	USD	2 620 677	2 898 359	
placement privé, série 144A, 2,871 %, taux variable à partir du 2031-04-19, 2032-04-19	690 000	USD	866 950	872 411	
Crédit Mutuel Arkéa					
3,625 %, 2033-10-03	1 700 000	EUR	2 489 366	2 644 199	
Engie					
1,500 %, taux variable à partir du 2028-11-30, perpétuelle	900 000	EUR	1 390 937	1 298 030	
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	1 753 320	
placement privé, série 144A, 2,277 %, taux variable à partir du 2031-01-20, 2032-01-20	2 280 000	USD	2 873 755	2 777 461	
Orange					
4,500 %, taux variable à partir du 2031-03-15, perpétuelle	2 900 000	EUR	4 230 754	4 555 412	
RCI Banque					
4,125 %, 2031-04-04	3 200 000	EUR	4 698 702	5 055 841	

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %	
Société Générale					
1,000 %, taux variable à partir du 2025-11-24, 2030-11-24	1 000 000	EUR	1 546 717	1 534 078	
placement privé, série 144A, 2,889 %, taux variable à partir du 2031-06-09, 2032-06-09	570 000	USD	594 622	708 228	
placement privé, série 144A, 3,337 %, taux variable à partir du 2032-01-21, 2033-01-21	965 000	USD	1 213 680	1 207 488	
TDF Infrastructure					
4,125 %, 2031-10-23	1 200 000	EUR	1 811 277	1 857 568	
Total					
2,125 %, taux variable à partir du 2033-01-25, perpétuelle	900 000	EUR	1 385 397	1 185 994	
TotalEnergies					
1,625 %, taux variable à partir du 2028-01-25, perpétuelle	1 500 000	EUR	2 097 935	2 201 405	
			32 508 220	34 229 812	
Total France			44 431 787	45 009 033	
Grèce					
					2,0
Gouvernement					
République hellénique					
1,875 %, 2035-02-04	14 360 000	EUR	22 167 711	19 273 343	
1,875 %, 2052-01-24	1 700 000	EUR	1 801 367	1 696 738	
Total Grèce			23 969 078	20 970 081	
Hong Kong					
					0,2
Gouvernement					
Gouvernement de Hong Kong					
3,300 %, 2033-06-07	10 000 000	CNY	1 938 382	2 110 800	
Hongrie					
					1,1
Gouvernement					
Banque hongroise de développement					
0,375 %, 2026-06-09	1 900 000	EUR	2 338 263	2 851 509	
6,500 %, 2028-06-29	1 365 000	USD	1 862 380	2 022 781	
République de Hongrie					
1,750 %, 2035-06-05	3 100 000	EUR	4 960 172	3 676 423	
			9 160 815	8 550 713	
Gouvernements et sociétés publiques des états					
					0,3
Magyar Export-Import Bank					
6,000 %, 2029-05-16	800 000	EUR	1 234 201	1 338 700	
MVM Energetika Zártkörűen Működő Részvénytársaság					
0,875 %, 2027-11-18	500 000	EUR	653 025	725 990	
6,500 %, 2031-03-13	453 000	USD	610 334	674 654	
			2 497 560	2 739 344	
Total Hongrie			11 658 375	11 290 057	
Inde					
					0,7
Gouvernement					
Export-Import Bank of India of London					
3,450 %, 2026-06-25	10 000 000	CNY	1 816 809	2 008 780	

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés				0,5
NTPC				
2,750 %, 2027-02-01	2 100 000	EUR	3 182 992	3 238 686
Power Finance				
1,841 %, 2028-09-21	1 400 000	EUR	1 932 518	2 038 154
			<u>5 115 510</u>	<u>5 276 840</u>
Total Inde			6 932 319	7 285 620
Indonésie				1,5
Gouvernement				1,2
République d'Indonésie				
1,450 %, 2026-09-18	3 000 000	EUR	4 675 715	4 558 773
1,000 %, 2029-07-28	2 900 000	EUR	3 517 166	4 060 792
1,400 %, 2031-10-30	1 300 000	EUR	1 912 038	1 733 696
1,100 %, 2033-03-12	1 500 000	EUR	2 139 179	1 873 001
			<u>12 244 098</u>	<u>12 226 262</u>
Sociétés				0,3
Perusahaan Listrik Negara				
1,875 %, 2031-11-05	2 100 000	EUR	3 037 873	2 801 664
PT Freeport Indonesia				
5,315 %, 2032-04-14	600 000	USD	739 250	847 310
			<u>3 777 123</u>	<u>3 648 974</u>
Total Indonésie			16 021 221	15 875 236
Israël				0,8
Gouvernement				0,5
État d'Israël				
4,500 %, 2033-01-17	4 000 000	USD	5 148 610	5 366 102
Gouvernements et sociétés publiques des états				0,3
Israel Electric				
7,875 %, 2026-12-15	250 000	USD	382 928	374 041
3,750 %, 2032-02-22	2 100 000	USD	2 486 391	2 699 043
			<u>2 869 319</u>	<u>3 073 084</u>
Total Israël			8 017 929	8 439 186

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Italie				7,0
Gouvernement				6,5
Cassa Depositi e Prestiti, placement privé				
série 144A, 5,750 %, 2026-05-05	1 000 000	USD	1 352 403	1 455 844
série 144A, 5,875 %, 2029-04-30	800 000	USD	1 083 750	1 196 990
Ferrovie dello Stato Italiane				
3,750 %, 2027-04-14	2 000 000	EUR	2 615 113	3 173 002
Obligations du Trésor de l'Italie				
6,000 %, 2028-08-04	19 930 000	GBP	40 307 346	38 004 854
4,250 %, taux variable à partir du 2025-06-28, 2029-06-28	1 200 000	EUR	2 127 941	1 971 023
2,875 %, 2029-10-17	4 501 000	USD	5 941 788	5 991 571
sans coupon, 2030-02-20	3 698 845	EUR	4 463 695	4 643 721
placement privé, série 1, sans coupon, 2031-02-20	1 000 000	EUR	1 400 945	1 282 480
5,375 %, 2033-06-15	875 000	USD	1 270 815	1 299 701
5,200 %, 2034-07-31	3 061 000	EUR	5 552 321	5 147 351
3,350 %, 2035-03-01	60 000	EUR	84 523	90 471
4,000 %, 2049-10-17	200 000	USD	289 582	211 109
3,875 %, 2051-05-06	4 479 000	USD	5 897 252	4 490 390
			<u>72 387 474</u>	<u>68 958 507</u>
Gouvernements et sociétés publiques des états				0,1
Région de Lazio				
3,088 %, 2043-03-31	785 317	EUR	1 284 685	1 108 529
Sociétés				0,4
Intesa Sanpaolo, placement privé				
série 144A, 4,198 %, 2032-06-01	200 000	USD	241 280	258 045
Leasys				
4,625 %, 2027-02-16	1 200 000	EUR	1 761 248	1 924 827
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	1 578 311
			<u>3 377 864</u>	<u>3 761 183</u>
Total Italie			77 050 023	73 828 219
Lettonie				0,5
Gouvernement				
République de Lettonie				
3,875 %, 2033-07-12	3 000 000	EUR	4 339 306	4 827 612
L'île de Man				0,3
Gouvernement				
Île de Man				
5,375 %, 2034-08-14	1 900 000	GBP	4 786 185	3 529 864
Lituanie				0,5
Gouvernement				
République de Lituanie				
3,875 %, 2033-06-14	3 000 000	EUR	4 350 259	4 801 517

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Luxembourg				1,4
Sociétés				
Blackstone Property Partners Europe Holdings 3,625 %, 2029-10-29	5 600 000	EUR	7 587 376	8 626 912
Chile Electricity 5,580 %, 2035-10-20	615 000	USD	846 152	884 591
Chile Electricity Lux MPC II 5,672 %, 2035-10-20	585 000	USD	836 195	845 649
Logicor Financing 2,000 %, 2034-01-17	2 000 000	EUR	2 818 038	2 611 175
P3 Group 1,625 %, 2029-01-26	600 000	EUR	789 504	867 024
4,000 %, 2032-04-19	500 000	EUR	745 082	771 746
Total Luxembourg			13 622 347	14 607 097
Malte				0,6
Sociétés				
Freeport Terminal Malta, placement privé série 144A, 7,250 %, 2028-05-15	4 000 000	USD	6 865 704	6 071 064
Mexique				1,6
Gouvernement				1,0
États-Unis du Mexique 2,375 %, 2030-02-11	1 900 000	EUR	2 329 279	2 746 169
3,375 %, 2031-02-23	4 500 000	EUR	7 955 943	6 721 573
5,625 %, 2114-03-19	1 010 000	GBP	1 778 558	1 282 063
			12 063 780	10 749 805
Gouvernements et sociétés publiques des états				0,2
Comisión Federal de Electricidad 5,000 %, 2036-09-29	1 726 400	USD	2 264 913	2 218 821
Sociétés				0,4
Aéroport international de Mexico 3,875 %, 2028-04-30	1 395 000	USD	1 725 843	1 914 509
placement privé, série 144A, 3,875 %, 2028-04-30	955 000	USD	1 182 362	1 311 474
5,500 %, 2047-07-31	918 000	USD	1 040 439	1 080 300
			3 948 644	4 306 283
Total Mexique			18 277 337	17 274 909
Norvège				1,5
Gouvernements et sociétés publiques des états				0,1
Kommunalbanken 2,500 %, 2032-08-03	1 000 000	AUD	715 949	774 861
Villes et institutions parapubliques				0,1
Ville d'Oslo 2,220 %, 2031-11-04	7 000 000	NOK	1 004 456	833 422

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Sociétés				1,3
Aker BP, placement privé				
série 144A, 3,750 %, 2030-01-15	4 900 000	USD	6 297 972	6 660 277
Statkraft				
3,375 %, 2032-03-22	1 400 000	EUR	2 055 691	2 189 514
Var Energi				
placement privé, série 144A, 5,000 %, 2027-05-18	2 350 000	USD	3 064 027	3 391 980
5,500 %, 2029-05-04	1 350 000	EUR	2 026 411	2 246 999
			<u>13 444 101</u>	<u>14 488 770</u>
Total Norvège			15 164 506	16 097 053
Nouvelle-Zélande				0,7
Gouvernement				0,5
Housing New Zealand				
1,534 %, 2035-09-10	3 610 000	NZD	2 833 826	2 114 072
New Zealand Local Government Funding Agency				
3,500 %, 2033-04-14	2 000 000	NZD	1 923 116	1 487 091
2,000 %, 2037-04-15	2 300 000	NZD	2 189 023	1 342 180
			<u>6 945 965</u>	<u>4 943 343</u>
Villes et institutions parapubliques				0,2
Conseil d'Auckland				
2,900 %, 2027-09-16	2 400 000	AUD	2 343 058	2 085 962
Total Nouvelle-Zélande			9 289 023	7 029 305
Panama				0,2
Gouvernement				
République du Panama				
2,252 %, 2032-09-29	1 000 000	USD	1 002 356	1 045 283
8,125 %, 2034-04-28	500 000	USD	897 449	766 848
Total Panama			1 899 805	1 812 131
Paraguay				0,1
Sociétés				
Bioceanico Sovereign				
sans coupon, 2034-06-05	688 855	USD	766 063	773 945
Pays-Bas				2,5
Gouvernements et sociétés publiques des états				0,2
TenneT Holding				
4,250 %, 2032-04-28	1 600 000	EUR	2 141 543	2 632 661
Sociétés				2,3
American Medical Systems Europe				
3,375 %, 2029-03-08	1 700 000	EUR	2 471 660	2 681 048
1,625 %, 2031-03-08	1 300 000	EUR	1 811 396	1 845 621

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %	
ASR Nederland					
7,000 %, taux variable à partir du 2033-12-07, 2043-12-07	600 000	EUR	818 896	1 082 553	
Iberdrola International					
série NC5, 1,874 %, taux variable à partir du 2026-04-28, perpétuelle	1 500 000	EUR	2 337 852	2 297 102	
ING Groep					
5,335 %, taux variable à partir du 2029-03-19, 2030-03-19	835 000	USD	1 204 930	1 221 421	
Petrobras Global Finance					
5,375 %, 2029-10-01	600 000	GBP	962 931	1 087 948	
6,625 %, 2034-01-16	4 000 000	GBP	7 389 764	7 224 137	
Swisscom Finance					
3,500 %, 2028-08-29	2 300 000	EUR	3 405 205	3 658 043	
United Group					
6,750 %, 2031-02-15	1 800 000	EUR	2 648 908	2 842 482	
			23 051 542	23 940 355	
Total Pays-Bas			25 193 085	26 573 016	
<hr/>					
Pérou					0,8
Gouvernement					0,7
République du Pérou					
3,750 %, 2030-03-01	4 000 000	EUR	7 562 881	6 292 850	
1,250 %, 2033-03-11	300 000	EUR	440 123	376 981	
3,000 %, 2034-01-15	1 000 000	USD	1 085 344	1 191 217	
			9 088 348	7 861 048	
Sociétés					0,1
Lima Metro Line 2 Finance					
4,350 %, 2036-04-05	423 775	USD	568 719	570 383	
Peru Enhanced Pass-Through Finance					
sans coupon, 2025-06-02	72 305	USD	89 669	103 303	
			658 388	673 686	
Total Pérou			9 746 736	8 534 734	
<hr/>					
Philippines					0,7
Gouvernement					0,6
Banque centrale des Philippines					
8,600 %, 2027-06-15	985 000	USD	1 455 286	1 532 718	
République des Philippines					
0,700 %, 2029-02-03	2 200 000	EUR	3 216 955	3 105 934	
1,200 %, 2033-04-28	300 000	EUR	457 031	379 899	
1,750 %, 2041-04-28	1 085 000	EUR	1 615 841	1 173 648	
			6 745 113	6 192 199	
Sociétés					0,1
Power Sector Assets and Liabilities Management					
9,625 %, 2028-05-15	755 000	USD	1 173 528	1 234 842	
Total Philippines			7 918 641	7 427 041	

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Pologne				0,5
Gouvernements et sociétés publiques des états				
Bank Gospodarstwa Krajowego				
0,375 %, 2028-10-13	200 000	EUR	240 915	282 859
3,250 %, 2030-03-18	1 350 000	EUR	2 113 434	2 105 624
4,000 %, 2032-03-13	2 000 000	EUR	2 999 713	3 171 820
Total Pologne			5 354 062	5 560 303
Portugal				—
Gouvernements et sociétés publiques des états				
Région autonome des Açores				
1,095 %, 2036-09-27	400 000	EUR	601 189	456 346
Qatar				0,2
Sociétés				
QNB Finance				
3,150 %, 2026-02-04	3 500 000	CNY	640 831	698 163
3,950 %, 2027-11-17	4 000 000	CNY	829 713	817 506
4,900 %, 2028-02-01	170 000	AUD	147 657	153 040
Total Qatar			1 618 201	1 668 709
République dominicaine				0,1
Gouvernement				
République dominicaine				
6,000 %, 2028-07-19	1 000 000	USD	1 292 613	1 449 167
Roumanie				0,4
Gouvernement				
Gouvernement de la Roumanie				
2,125 %, 2028-03-07	1 000 000	EUR	1 267 548	1 476 566
3,500 %, 2034-04-03	500 000	EUR	824 805	628 698
4,125 %, 2039-03-11	2 000 000	EUR	3 608 589	2 392 830
Total Roumanie			5 700 942	4 498 094
Royaume-Uni				3,1
Sociétés				
Barclays				
5,501 %, taux variable à partir du 2027-08-09, 2028-08-09	3 650 000	USD	4 698 097	5 332 424
8,407 %, taux variable à partir du 2027-11-14, 2032-11-14	1 600 000	GBP	2 479 484	3 160 906
Barclays Bank				
sans coupon, 2029-03-15	30 000 000	MXN	1 363 730	1 511 240
0,500 %, 2033-01-28	25 000 000	MXN	548 795	813 595
Bellis Acquisition				
8,125 %, 2030-05-14	1 780 000	GBP	3 052 248	3 084 538
Bellis Finco				
4,000 %, 2027-02-16	1 000 000	GBP	1 757 273	1 758 986

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
BP Capital Markets				
3,250 %, taux variable à partir du 2026-06-22, perpétuelle	2 600 000	EUR	3 963 864	4 022 223
eG Global Finance				
11,000 %, 2028-11-30	1 200 000	EUR	1 769 088	2 071 556
placement privé, série 144A, 12,000 %, 2028-11-30	800 000	USD	1 103 840	1 279 787
HSBC Holdings				
3,400 %, 2027-06-29	15 000 000	CNY	2 906 274	2 999 388
2,206 %, taux variable à partir du 2028-08-17, 2029-08-17	675 000	USD	845 505	890 114
Lloyds Banking Group, coupons multiples				
5,768 %, 2032-04-02	400 000	USD	328 590	401 719
Virgin Media Secured Finance				
4,250 %, 2030-01-15	3 200 000	GBP	5 378 019	5 174 884
Vmed 02 UK Financing I				
4,000 %, 2029-01-31	220 000	GBP	334 391	367 744
Total Royaume-Uni			30 529 198	32 869 104
Serbie				0,6
Gouvernement				
République de Serbie				
1,500 %, 2029-06-26	3 000 000	EUR	4 443 486	4 176 265
1,650 %, 2033-03-03	2 000 000	EUR	2 936 550	2 428 402
Total Serbie			7 380 036	6 604 667
Slovaquie				0,2
Gouvernement				
République slovaque				
série 246, 4,000 %, 2043-02-23	1 500 000	EUR	2 133 511	2 335 661
Slovénie				0,4
Gouvernement				
République de Slovénie				
série REGS, 5,000 %, 2033-09-19	3 200 000	USD	4 309 896	4 626 281
Suisse				1,6
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	2 779 903
placement privé, série 144A, 4,282 %, 2028-01-09	2 115 000	USD	2 929 558	3 007 098
7,500 %, 2028-02-15	2 375 000	USD	3 326 159	3 682 277
placement privé, série 144A, 3,869 %, taux variable à partir du 2028-01-12, 2029-01-12	900 000	USD	1 039 756	1 265 046
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	2 833 812
placement privé, série 144A, 2,095 %, taux variable à partir du 2031-02-11, 2032-02-11	790 000	USD	1 010 845	964 821
4,750 %, taux variable à partir du 2031-03-17, 2032-03-17	1 250 000	EUR	1 820 758	2 051 846
Total Suisse			14 926 664	16 584 803
Total des obligations étrangères			571 415 616	560 324 923

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Obligations supranationales				1,5
Banque européenne d'investissement				
1,250 %, 2029-11-12	20 000 000	SEK	2 972 001	2 670 857
placement privé, série 144A, sans coupon, 2037-05-28	15 500 000	CAD	9 700 080	9 605 040
sans coupon, 2037-05-28	1 000 000	CAD	635 312	618 850
5,400 %, 2045-01-05	1 500 000	CAD	2 276 215	1 763 962
Banque internationale pour la reconstruction et le développement				
1,820 %, taux variable à partir du 2025-08-11, 2026-08-11	100 000	USD	117 102	139 317
Corporación Andina de Fomento				
3,625 %, 2030-02-13	400 000	EUR	626 118	635 142
Société Financière Internationale				
7,020 %, 2028-04-06	4 800 000	MXN	301 127	318 810
Total des obligations supranationales			16 627 955	15 751 978
Total des obligations			918 016 876	905 003 587
Titres adossés à des créances hypothécaires				12,5
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	10 466	CAD	10 466	10 451
Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers				
série 2020-1A, classe A1, classe à paiement séquentiel, 2,381 %, 2055-02-12	637 614	CAD	637 587	620 680
Total des titres adossés à des créances hypothécaires canadiens			648 053	631 131
Titres adossés à des créances hypothécaires américains				12,0
Arbor Multifamily Mortgage Securities, placement privé				
série 2021-MF3, classe A5, multifamiliale, 2,575 %, 2054-10-15	2 450 000	USD	3 189 072	3 080 710
Bank				
série 2019-BN16, classe A3, classe à paiement séquentiel, 3,741 %, 2052-02-15	7 525 194	USD	9 162 006	10 456 797
série 2019-BN19, classe XB, classe payant seulement de l'intérêt, 0,549 %, 2061-08-15	249 016 000	USD	2 327 255	6 267 480
série 2021-BN35, classe A3, classe à paiement séquentiel, 1,717 %, 2064-06-15	7 500 000	USD	9 396 682	9 440 536
Barclays Commercial Mortgage Securities				
placement privé, série 2018-CHRS, classe A, taux d'intérêt du collatéral, taux variable, 2028-08-05	5 000 000	USD	7 214 438	6 900 751
série 2023-C20, classe A2, plafond de fonds disponible, 6,383 %, 2056-07-15	2 950 549	USD	3 927 013	4 378 229
BENCHMARK Mortgage Trust				
série 2019-B12, classe A3, classe à paiement séquentiel, 2,813 %, 2026-06-15	5 920 000	USD	7 809 098	8 113 504
série 2021-B28, classe A3, classe à paiement séquentiel, 2,073 %, 2054-08-15	7 000 000	USD	9 036 939	8 692 090
BX Trust				
placement privé, série 2022-LBA6, classe E, subprime, taux variable, 2039-01-15	4 100 000	USD	5 157 595	5 891 920
placement privé, série 2022-VAMF, classe E, subprime, taux variable, 2039-01-15	1 900 000	USD	2 371 716	2 686 005
CSAIL Commercial Mortgage Trust				
série 2019-C17, classe A3, payeur séquentiel, 2,769 %, 2052-09-15	8 000 000	USD	10 699 079	11 200 605
série 2019-C16, classe A2, classe à paiement séquentiel, 3,067 %, 2052-06-15	3 224 343	USD	4 218 392	4 322 511
ELP Commercial Mortgage Trust				
série 2021-ELP, classe F, subprime, taux variable, 2036-11-15	3 071 425	USD	3 788 418	4 401 532
Fannie Mae				
placement privé, série 2021-R01, classe 1B1, échangeables, taux variable, 2041-10-25	500 000	USD	623 321	732 233
placement privé, série 2021-R01, classe 1M2, échangeables, taux variable, 2041-10-25	72 124	USD	89 206	103 925
placement privé, série 2022-R01, classe 1B1, échangeables, taux variable, 2041-12-25	200 000	USD	256 739	294 658
placement privé, série 2022-R04, classe 1B1, échangeables, taux variable, 2042-03-25	220 000	USD	274 736	336 624
placement privé, série 2023-R05, classe 1M2, échangeables, taux variable, 2043-06-25	800 000	USD	1 060 240	1 203 545

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Freddie Mac				
série K735, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2026-05-25	3 878 507	USD	6 509	44 686
série K067, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2027-07-25	33 416 635	USD	145 297	521 190
série K111, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2030-05-25	7 751 673	USD	377 618	732 970
série K113, classe X1, multifamiliale, taux variable, 2030-06-25	24 151 791	USD	2 013 985	2 007 388
placement privé, série 2021-DNA5, classe M2, échangeables, taux variable, 2034-01-25	85 257	USD	108 685	123 067
placement privé, série 2021-HQA3, classe M2, mezzanine, taux variable, 2041-09-25	730 000	USD	921 771	1 057 369
placement privé, série 2021-DNA6, classe M2, échangeables, taux variable, 2041-10-25	97 872	USD	130 841	140 964
placement privé, série 2021-DNA7, classe M2, échangeables, taux variable, 2041-11-25	460 000	USD	620 217	665 351
placement privé, série 2021-HQA4, classe M2, échangeables, taux variable, 2041-12-25	100 000	USD	136 112	145 325
placement privé, série 2022-DNA2, classe M1B, mezzanine, taux variable, 2042-02-25	100 000	USD	136 932	146 507
placement privé, série 2022-DNA4, classe M1B, mezzanine, taux variable, 2042-05-25	200 000	USD	279 527	299 173
série 4773, classe DZ, classe HZ, 4,000 %, 2048-04-15	835 440	USD	1 159 770	1 136 939
placement privé, série 2020-DNA6, classe B1, échangeables, taux variable, 2050-12-25	100 000	USD	130 816	155 037
Ginnie Mae				
série 2010-59, classe HZ, 4,500 %, 2040-05-16	335 645	USD	471 433	479 032
Lendmark Funding Trust				
placement privé, série 2020-A2, classe A, classe à paiement séquentiel, 2,320 %, 2031-04-21	200 000	USD	262 816	278 655
Merit				
placement privé, série 2022-MHIL, classe E, subprime, taux variable, 2027-01-15	957 195	USD	1 205 043	1 367 132
MFRA Trust				
placement privé, série 2021-RPL1, classe A1, plafond de fonds disponible, taux variable, 2060-07-25	1 219 626	USD	1 507 326	1 589 438
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	2 256 454
ONE Park Mortgage Trust				
placement privé, série 2021-PARK, classe D, subprime, taux variable, 2036-03-15	320 000	USD	394 108	442 430
OneMain Financial Issuance Trust				
placement privé, série 2023-2A, classe D, subprime, 7,520 %, 2036-09-14	500 000	USD	674 873	755 309
PMT Credit Risk Transfer Trust				
placement privé, série 2024-1R, classe A, taux variable, 2033-05-25	2 273 622	USD	3 069 959	3 298 175
Regional Management Issuance Trust				
placement privé, série 2022-1, classe A, séquentiel, 2032-03-15	895 140	USD	1 135 286	1 273 584
Towd Point Mortgage Trust				
placement privé, série 2024-CES1, classe A1A, plafond de fonds disponible, 5,848 %, 2064-01-25	226 818	USD	303 852	327 697
placement privé, série 2024-CES2, classe A1A, plafond de fonds disponible, 6,125 %, 2064-02-25	226 194	USD	306 952	327 620
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust				
série 2021-FCMT, classe B, taux variable, 2031-05-15	300 000	USD	369 390	428 289
série 2021-FCMT, classe C, taux variable, 2031-05-15	200 000	USD	246 260	285 215
série 2021-FCMT, classe D, taux variable, 2031-05-15	300 000	USD	369 390	427 412
placement privé, série 2021-FCMT, classe E, taux variable, 2031-05-15	8 000 000	USD	9 844 249	11 344 862
série 2019-C52, classe A3, payeur séquentiel, 2,631 %, 2052-08-15	549 687	USD	733 546	775 965
série 2019-C52, classe XB, classe payant seulement de l'intérêt, taux variable, 2052-08-15	27 570 854	USD	625 387	1 652 800
série 2020-C56, classe A4, payeur séquentiel, 2,194 %, 2053-06-15	1 743 017	USD	2 421 960	2 236 057
série 2021-C59, classe A3, payeur séquentiel, 1,958 %, 2054-04-15	1 800 000	USD	2 250 826	2 292 408
Total des titres adossés à des créances hypothécaires américains			115 066 610	127 518 155

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Titres adossés à des créances hypothécaires étrangers				0,4
Irlande				
Last Mile Logistics				
placement privé, série 1A, classe D, taux variable, 2033-08-17	687 299	EUR	1 012 241	1 068 769
Taurus				
placement privé, série 2021-UK4A, classe C, mezzanine, taux variable, 2026-07-17	942 765	GBP	1 642 980	1 759 864
placement privé, série 2021-UK4A, classe D, mezzanine, taux variable, 2026-08-17	799 278	GBP	1 392 922	1 482 743
Total des titres adossés à des créances hypothécaires étrangers			4 048 143	4 311 376
Total des titres adossés à des créances hypothécaires			119 762 806	132 460 662
Titres adossés à des créances mobilières				2,2
Titres adossés à des créances mobilières américains				1,6
Chase Auto Owner Trust				
placement privé, série 2022-AA, classe D, subprime, 5,400 %, 2030-06-25	1 580 000	USD	2 017 080	2 283 470
Exeter Automobile Receivables Trust				
série 2021-3A, classe D, subprime, 1,550 %, 2027-06-15	1 685 563	USD	2 127 528	2 372 697
Goodleap Sustainable Home				
placement privé, série 2023-3C, classe A, classe à paiement séquentiel, 1,000 %, 2055-07-20	427 977	USD	568 765	604 199
Laurel Road Prime Student Loan				
placement privé, série 2019-A, classe A2FX, classe à paiement séquentiel, 2,730 %, 2048-10-25	18 180	USD	23 743	25 978
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	1 631 151
OneMain Financial Issuance Trust				
placement privé, série 2023-2A, classe C, subprime, 6,740 %, 2036-09-14	400 000	USD	539 827	601 463
placement privé, série 2023-1A, classe A, classe à paiement séquentiel, 5,500 %, 2038-06-14	3 200 000	USD	4 301 403	4 709 168
Santander Drive Auto Receivables Trust				
série 2022-5, classe C, subprime, 4,740 %, 2028-10-15	1 200 000	USD	1 540 891	1 725 235
série 2022-6, classe C, subprime, 4,960 %, 2028-11-15	800 000	USD	1 038 640	1 152 771
SoFi Professional Loan Program				
placement privé, série 2019-C, classe A2FX, classe à paiement séquentiel, 2,370 %, 2048-11-16	530 889	USD	704 482	734 173
Woodward Capital Management				
placement privé, série 2024-CES1, classe A1A, plafond de fonds disponible, taux variable, 2044-02-25	758 763	USD	1 021 935	1 098 572
Total des titres adossés à des créances mobilières américains			15 357 223	16 938 877
Titres adossés à des créances mobilières étrangers				0,6
Espagne				
Autonoría				
série 2023-SP, classe C, mezzanine, taux variable, 2041-09-30	221 450	EUR	323 297	349 214
European Residential Loan Securitisation				
placement privé, série 2021-NPLA, classe A1, coupon détaché, taux variable, 2060-11-25	55 907	EUR	78 299	83 375
			401 596	432 589

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Royaume-Uni				0,6
NewDay Funding, placement privé série 2024-1A, classe A, taux variable, 2032-03-15	3 000 000	GBP 5 171 349	5 631 602	
Total des titres adossés à des créances mobilières étrangers		5 572 945	6 064 191	
Total des titres adossés à des créances mobilières		20 930 168	23 003 068	
Actions étrangères				0,1
Luxembourg				0,1
Codere Finance 2 Luxembourg, subalternes	13 424	439 538	400 699	
Codere New Topco	16 868	248	2	
		439 786	400 701	
Sainte-Lucie				—
Digicel International Finance	14 412	34 790	119 460	
Digicel International Finance, privilégiées	929	12 487	14 623	
		47 277	134 083	
Total des actions étrangères		487 063	534 784	
Prêts bancaires américains				—
Diamond Sports taux variable, 2028-01-03	17 819	25 421	23 249	
Total des placements		1 059 222 334	1 061 025 350	100,4
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)			8 873 802	0,8
Moins-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 2)			(28 603 389)	(2,7)
Autres éléments d'actif net			15 594 079	1,5
Actif net			1 056 889 842	100,0

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

TABLEAU 1

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEWISE/CAD)	MONTANT EN DEWISE	VALEUR CONTRACTUELLE \$	PLUS-VALUE NON RÉALISÉE \$
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	7	avril 2025	1,4288	447 430 992	639 271 215	4 542 065
Dollar américain	1	mai 2025	1,4357	6 965 030	10 000 000	7 576
Euro	2	avril 2025	1,5408	196 002 478	301 991 994	2 998 800
Livre sterling	1	avril 2025	1,8385	58 720 129	107 956 957	1 186 048
					<u>8 734 489</u>	
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	avril 2025	1,4467	1 801 777	2 606 643	14 046
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie d'euros						
Dollar américain	2	avril 2025	1,4342	949 070	1 361 168	9 962
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Euro	1	mai 2025	1,5560	2 093 445	3 257 504	3 266
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Peso mexicain	1	juin 2025	0,0699	49 944 334	3 492 577	12 210
Yuan renminbi chinois	1	juin 2025	0,2002	149 979 724	30 018 479	99 829
						<u>112 039</u>
Plus-value non réalisée sur dérivés						8 873 802

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

TABLEAU 2

Contrats de change à terme	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEUISE/CAD)	MONTANT EN DEUISE	VALEUR CONTRACTUELLE \$	MOINS-VALUE NON RÉALISÉE \$
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars australiens						
Dollar américain	1	avril 2025	1,4328	6 419 256	9 197 830	(51 612)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	5	avril 2025	1,4406	11 892 039	17 132 000	(25 458)
Livre sterling	1	avril 2025	1,8619	154 672	287 990	(501)
						(25 959)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	3	avril 2025	1,4298	448 674 917	641 523 353	(4 080 161)
Dollar américain	2	mai 2025	1,4266	445 886 152	636 120 625	(4 542 709)
Euro	3	avril 2025	1,5032	201 438 290	302 811 205	(10 638 013)
Euro	2	mai 2025	1,5410	196 002 478	302 036 193	(2 977 312)
Livre sterling	1	avril 2025	1,7950	57 960 394	104 036 821	(3 694 067)
Livre sterling	1	mai 2025	1,8357	58 720 129	107 790 779	(1 174 929)
						(27 107 191)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie d'euros						
Dollar américain	3	avril 2025	1,4263	6 823 050	9 731 789	(3 675)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de livres sterling						
Dollar américain	1	avril 2025	1,4467	1 151 291	1 665 630	(43 000)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Euro	1	mai 2025	1,5560	386 408	601 270	(135)
Yuan renminbi chinois	1	juin 2025	0,1984	7 243 235	1 437 370	(2 333)
						(2 468)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Couronne norvégienne	1	avril 2025	0,1265	6 863 997	868 437	(66 578)
Couronne suédoise	1	avril 2025	0,1294	89 876 547	11 632 978	(1 255 208)
Dollar néo-zélandais	1	avril 2025	0,8052	5 444 774	4 383 867	(47 698)
						(1 369 484)
Moins-value non réalisée sur dérivés						(28 603 389)

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

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 PM	11 avril 2022

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					
2025	1 947 896	97 232	22 685	(205 073)	1 862 740
2024	2 256 931	38 224	26 005	(266 451)	2 054 709
CATÉGORIE I					
2025	109 305 144	3 032 471	2 323 787	(6 056 022)	108 605 380
2024	118 559 600	11 437 813	2 428 946	(10 167 084)	122 259 275
CATÉGORIE C					
2025	150 436	1 245	1 820	(19 636)	133 865
2024	203 824	3 366	2 359	(44 039)	165 510
CATÉGORIE F					
2025	77 636	5 928	988	(9 729)	74 823
2024	92 142	10 359	1 174	(23 813)	79 862
CATÉGORIE D					
2025	35 629	1 181	488	(3 813)	33 485
2024	44 714	1 237	585	(10 562)	35 974
CATÉGORIE PM					
2025	109	—	2	—	111
2024	105	—	2	—	107

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 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.

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

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

	31 MARS 2025			31 MARS 2024	
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX	
					%
CATÉGORIES A ET C	1,09	0,15	1,24	1,34	
CATÉGORIE F	0,50	0,15	0,65	0,65	
CATÉGORIE D	0,59	0,15	0,74	0,84	
CATÉGORIE PM	0,35	0,15	0,50	0,50	

Le 1^{er} octobre 2023, les frais de gestion ont été réduits de 1,22 % à 1,19 % pour les catégories A et C et de 0,72 % à 0,69 % pour la catégorie D.

Le 1^{er} octobre 2024, les frais de gestion ont été réduits de 1,19 % à 1,09 % pour les catégories A et C et de 0,69 % à 0,59 % 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.

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

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 2025	30 SEPTEMBRE 2024
	\$	\$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	17 361	11 378

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

Le tableau suivant catégorise 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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

31 MARS 2025	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2024	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	—	—	535	535	ACTIONS	—	—	68	68
OBLIGATIONS	486 649	418 354	—	905 003	OBLIGATIONS	476 015	448 130	—	924 145
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	10 326	122 135	—	132 461	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	11 194	120 098	—	131 292
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	23 003	—	23 003	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	23 053	—	23 053
PRÊTS BANCAIRES	—	23	—	23	PRÊTS BANCAIRES	—	68	—	68
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	8 874	—	8 874	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	3 851	—	3 851
TOTAL	496 975	572 389	535	1 069 899	TOTAL	487 209	595 200	68	1 082 477
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN					PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	28 603	—	28 603	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	11 451	—	11 451
TOTAL	—	28 603	—	28 603	TOTAL	—	11 451	—	11 451

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

Au cours de la période close le 31 mars 2025, des titres d'une valeur approximative de 4 763\$ ont été transférés du niveau 1 vers le niveau 2 à la suite de la modification de la méthode d'évaluation de la juste valeur.

Au cours de la période close le 30 septembre 2024, des titres d'une valeur approximative de 3 571\$ 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 2025 et au 30 septembre 2024, 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 :

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 MARS 2025	Codere Finance 2 Luxembourg, subalternes	400	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	Codere New Topco	—	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	—
	Digicel International Finance	120	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	Digicel International Finance, privilégiées	15	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
30 SEPTEMBRE 2024	Codere New Doldco, paiement capitalisé, 7,500 %, 2027-11-30	—	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	— %
	Codere New Topco	—	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	— %
	Digicel International Finance	47	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	Digicel International Finance, privilégiées	21	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %

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 2025	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2024	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	68	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(1 054)	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(1 822)
ACHAT DE PLACEMENTS	1 445	ACHAT DE PLACEMENTS	926
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(788)	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	116
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	864	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(816)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	1 664
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	535	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	68
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 MARS 2025	35	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2024	(816)

Risques découlant des instruments financiers

Risque de change (en milliers de \$)

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 2025			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES			30 SEPTEMBRE 2024			EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
USD	1 310 736	1 303 970	6 766	203	USD	1 273 694	1 276 198	(2 504)	75			
EUR	619 780	619 818	(38)	1	EUR	667 779	668 493	(714)	21			
GBP	218 230	218 396	(166)	5	GBP	217 333	217 775	(442)	13			
CNY	29 675	29 698	(23)	1	CNY	27 416	28 173	(757)	23			
SEK	13 281	12 870	411	12	SEK	12 645	12 009	636	19			
AUD	10 358	9 279	1 079	32	AUD	10 673	9 709	964	29			
NZD	5 013	4 446	567	17	NZD	5 371	4 726	645	19			
MXN	3 990	3 462	528	16	MXN	3 808	3 382	426	13			
NOK	842	938	(96)	3	NOK	812	899	(87)	3			
IDR	566	—	566	17	IDR	558	—	558	17			
COP	364	—	364	11	COP	327	—	327	10			
PEN	32	—	32	1	PEN	30	—	30	1			

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

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

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 2025	72 049	424 952	262 760	304 001	1 063 762	15 106
30 SEPTEMBRE 2024	70 413	374 317	316 475	320 028	1 081 233	15 778

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

Risque de concentration

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

31 MARS 2025		30 SEPTEMBRE 2024	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations étrangères		Obligations étrangères	
Italie	7,0	Italie	6,5
France	4,2	France	4,8
Espagne	3,2	Royaume-Uni	4,0
Allemagne	3,2	Allemagne	3,1
Royaume-Uni	3,1	Espagne	3,1
Pays-Bas	2,5	Pays-Bas	2,4
Grèce	2,0	Autres pays*	29,1
Autres pays*	27,8	Obligations américaines	
Obligations américaines		Sociétés	16,1
Sociétés	15,5	Gouvernement	12,1
Gouvernement	13,1	Gouvernements et sociétés publiques des états	0,1
Gouvernements et sociétés publiques des états	0,1	Obligations canadiennes	2,6
Obligations canadiennes	2,4	Obligations supranationales	1,4
Obligations supranationales	1,5	Titres adossés à des créances hypothécaires	12,1
Titres adossés à des créances hypothécaires	12,5	Titres adossés à des créances mobilières	2,1
Titres adossés à des créances mobilières	2,2	Instruments financiers dérivés	(0,7)
Actions étrangères	0,1	Autres éléments d'actif net	1,2
Instruments financiers dérivés	(1,9)		
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 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 2025	30 SEPTEMBRE 2024
	%	\$	\$
Indice Bloomberg Global Aggregate Excluding Japan (couvert CAD)	1,00	11 122	11 632

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

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

Risque de crédit

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

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 MARS 2025	30 SEPTEMBRE 2024
	%	%
AAA	12	24
AA	20	5
A	25	20
BBB	31	38
BB	7	8
B	3	4
NON NOTÉS	2	1
TOTAL	100	100

Au 31 mars 2025, les contreparties aux instruments financiers dérivés ont une notation de crédit d'au moins « A-1 » de *Standard & Poor's* (« A-2 » au 30 septembre 2024).

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 2025		31 MARS 2024	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	312	100	113	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	187	60	68	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	125	40	45	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 2024, 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
\$	\$	
189 144 848	—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	\$	%
31 MARS 2025	4 509	0,0
30 SEPTEMBRE 2024	4 550	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 (tableau 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). Le tableau de la section 2 présente les instruments financiers qui satisferaient aux critères de compensation, si de telles circonstances se présentaient, au 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024. 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 2025	SECTION 1		SECTION 2			
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	MONTANT COMPENSÉ	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE	INSTRUMENTS FINANCIERS	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE	INCIDENCE NETTE
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	8 761 764	—	8 761 764	8 310 612	—	451 152
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	28 601 058	—	28 601 058	8 310 612	—	20 290 446

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT GLOBAL

30 SEPTEMBRE 2024	SECTION 1		SECTION 2			
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION		MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION		MONTANTS NON COMPENSÉS	
	FINANCIÈRE \$	MONTANT COMPENSÉ \$	FINANCIÈRE \$	INSTRUMENTS FINANCIERS \$	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE \$	INCIDENCE NETTE \$
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	3 064 070	—	3 064 070	3 064 070	—	—
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	6 214 913	—	6 214 913	3 064 070	—	3 150 843

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS 2025 et 2024

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. Les Fonds sont assujettis aux lois du Québec.

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 2025 et 2024, ainsi qu'au 30 septembre 2024 et porte sur les périodes de six mois closes à ces dates, le cas échéant. 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 Obligations de sociétés canadiennes	15 avril 2024
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes	15 avril 2024
Portefeuille Desjardins FNB Équilibré (auparavant Portefeuille FNB Avisé Équilibré 50)	15 avril 2024
Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2025	18 novembre 2024
Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2026	18 novembre 2024
Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2027	18 novembre 2024
Fonds Desjardins Opportunités mondiales	18 novembre 2024
Fonds Desjardins Actions mondiales fondamentales	18 novembre 2024

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 Information significative sur les 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 publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité). Les états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration du gestionnaire le 13 mai 2025.

INFORMATION SIGNIFICATIVE SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les 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 et les passifs financiers des Fonds comprennent principalement les instruments financiers non dérivés et les instruments financiers dérivés présentés 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 juste valeur par le biais du résultat net (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.

Aux 31 mars 2025 et au 30 septembre 2024, 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 Normes IFRS de comptabilité.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS 2025 et 2024

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, couverture déposée sur dérivés

L'encaisse (découvert bancaire) et la couverture déposée sur dérivés (garantie à payer) sont évalués au coût, lequel se rapproche de la juste valeur. Les couvertures déposées sur dérivés incluent les exigences de marge initiale détenues chez les courtiers. Tout déficit ou excédent d'encaisse détenues chez les courtiers par rapport à l'exigence de marge initiale est inclus comme encaisse (découvert bancaire).

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, Options sur 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 ».

Autres éléments d'actif et de passif

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, 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.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS 2025 et 2024

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 « Revenu 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.

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.

Le poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » présenté à l'état du résultat global inclut les distributions en part ou les attributions des fonds de placement, selon le cas, ainsi que les attributions à des fins fiscales provenant des sociétés en commandites. Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » à 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 de « Écart de conversion sur encaisse » et les écarts de conversion se rapportant à d'autres actifs et passifs financiers sont présentés sous les postes « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » et « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » dans l'état du résultat global.

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

Abréviation	Devise	Abréviation	Devise	Abréviation	Devise
AED	Dirham des Émirats arabes unis	HKD	Dollar de Hong Kong	PHP	Peso philippin
ARS	Peso argentin	HUF	Forint hongrois	PLN	Zloty polonais
AUD	Dollar australien	IDR	Rupiah indonésienne	PYG	Guaranis paraguayens
BRL	Real brésilien	ILS	Shekel israélien	QAR	Riyal qatari
CAD	Dollar canadien	INR	Roupie indienne	RUB	Rouble russe
CHF	Franc suisse	JPY	Yen japonais	SAR	Riyal saoudien
CLP	Peso chilien	KES	Shilling du Kenya	SEK	Couronne suédoise
CNY	Yuan renminbi chinois	KRW	Won sud-coréen	SGD	Dollar de Singapour
COP	Peso colombien	KZT	Tenge du Kazakhstan	THB	Baht thaïlandais
CZK	Couronne tchèque	MXN	Peso mexicain	TRY	Livre turque
DKK	Couronne danoise	MYR	Ringgit malaisien	TWD	Dollar de Taiwan
DOP	Peso dominicain	NGN	Naira du Nigeria	USD	Dollar américain
EGP	Livre égyptienne	NOK	Couronne norvégienne	UYU	Peso uruguayen
EUR	Euro	NZD	Dollar néo-zélandais	VND	Dong vietnamien
GBP	Livre sterling	PEN	Nouveau sol péruvien	ZAR	Rand sud-africain

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS 2025 et 2024

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 Obligations de sociétés canadiennes
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents
Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu
Fonds Desjardins Actions mondiales fondamentales
Portefeuille Desjardins SociéTerre de Revenu fixe

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 Obligations de sociétés canadiennes
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents
Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu
Fonds Desjardins Actions mondiales fondamentales
Portefeuille Desjardins SociéTerre de Revenu fixe

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 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 indicels (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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS 2025 et 2024

Norme comptable publiée mais non encore adoptée

En avril 2024, le Conseil des normes comptables internationales a publié la norme IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui vise à améliorer la qualité des informations financières en introduisant de nouvelles exigences, notamment de nouvelles catégories et de nouveaux sous-totaux requis dans l'état du résultat global ainsi que des directives plus précises sur le regroupement des informations. IFRS 18 remplace IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et son adoption anticipée est permise. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles exigences.

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

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

Évaluation de la juste valeur des 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 Information significative sur les 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 catégorie de parts 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 « Achats, rachats et substitutions » du prospectus simplifié. 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS 2025 et 2024

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 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. 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS 2025 et 2024

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 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 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, une société appartenant au même groupe que le gestionnaire.

Fiducie, une société appartenant au même groupe que le gestionnaire, est à la fois le fiduciaire et le gardien de valeurs des Fonds. Les honoraires de Fiducie en tant que fiduciaire sont à la charge du gestionnaire. Les honoraires de Fiducie en tant que gardien de valeurs 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 une partie de 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.

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.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS 2025 et 2024

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.

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.

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 garantis par le gouvernement sont classés de niveau 1. Les autres 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.

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.

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.

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.

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 durée 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS 2025 et 2024

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 *Fitch* au 31 mars 2025 (*Dominion Bond Rating Service (DBRS)*, *Standard & Poor's* et *Moody's* au 30 septembre 2024). 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 liées 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, des titres de capitaux propres et des sociétés en commandite 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.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS 2025 et 2024

8. Événement postérieur à la date de l'état de la situation financière

Le 23 avril 2025, le Mouvement Desjardins a annoncé des changements à sa gamme de fonds de placement. Le gestionnaire apporte des modifications, afin d'offrir une gamme complète de fonds communs de placement simplifiée qui répond à des besoins d'investissement en constante évolution.

Simplification des portefeuilles Desjardins

Le gestionnaire annonce son intention de fusionner certains Portefeuilles Diapason et Chorus II après la fermeture de ses bureaux à 16 h (heure de l'Est) le ou vers le 12 septembre 2025, si les conditions sont réunies.

Le ou vers le 16 septembre 2025, au terme des fusions et des autres changements, les portefeuilles recevants changeront de noms et deviendront les Portefeuilles Desjardins Stratégie active :

PORTEFEUILLES AVANT LE 16 SEPTEMBRE 2025		PORTEFEUILLES LE OU VERS LE 16 SEPTEMBRE 2025	
		Portefeuille Chorus II Conservateur à faible volatilité	→ Portefeuille Desjardins Stratégie active Conservateur
FONDS CÉDANTS		FONDS RECEVANTS	
Portefeuille Diapason Revenu modéré	Fusion avec	Portefeuille Chorus II Modéré à faible volatilité	→ Portefeuille Desjardins Stratégie active Modéré
Portefeuille Diapason Croissance modéré			
Portefeuille Diapason Revenu diversifié	Fusion avec	Portefeuille Diapason Croissance diversifié	→ Portefeuille Desjardins Stratégie active Équilibré
Portefeuille Chorus II Équilibré à faible volatilité			
Portefeuille Chorus II Croissance	Fusion avec	Portefeuille Diapason Croissance équilibré	→ Portefeuille Desjardins Stratégie active Croissance
Portefeuille Chorus II Croissance ambitieux	Fusion avec	Portefeuille Diapason Croissance maximum	→ Portefeuille Desjardins Stratégie active Audacieux
Portefeuille Chorus II Croissance maximale			
Portefeuille Chorus II Croissance 100% actions	Fusion avec	Portefeuille Diapason Croissance 100% actions	→ Portefeuille Desjardins Stratégie active Actions mondiales

La décision de dissoudre les Fonds cédants n'a eu aucune incidence sur la valeur liquidative par part des Fonds.

Changements apportés à la gamme de Fonds Desjardins en prévision de la fusion

Réduction des frais de gestion pour certaines catégories de parts des Fonds Desjardins

Le gestionnaire annonce également, en lien avec les changements susmentionnés, une réduction des frais de gestion pour chacune des catégories de parts des Fonds indiquée dans le tableau ci-dessous le ou vers le 12 septembre 2025.

	FRAIS DE GESTION ACTUELS (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 12 SEPTEMBRE 2025 (%)	RÉDUCTION (%)
Fonds Desjardins (parts de catégories A, T, C et R)			
Diapason Revenu prudent (parts de catégories A, T4, C et R4)	1,47	1,38	(0,09)
Diapason Revenu conservateur (parts de catégories A, T4, C et R4)	1,48	1,38	(0,10)
Diapason Croissance diversifié (parts de catégories A, T5, T7, C, R5 et R7)	1,69	1,49	(0,20)
Diapason Croissance équilibré (parts de catégories A, T5, T7, C, R5 et R7)	1,79	1,60	(0,19)
Diapason Croissance maximum (parts de catégories A, T6, T8, C, R6 et R8)	1,88	1,71	(0,17)
Diapason Croissance 100 % actions (parts de catégories A et C)	1,98	1,79	(0,19)
Desjardins SociétéTerre Conservateur (parts de catégories A, T4, C et R4)	1,48	1,35	(0,13)
Desjardins SociétéTerre Modéré (parts de catégories A, T4, C et R4)	1,58	1,42	(0,16)
Desjardins SociétéTerre Équilibré (parts de catégories A, T5, C et R5)	1,68	1,48	(0,20)
Desjardins SociétéTerre Croissance (parts de catégories A, T5, C et R5)	1,78	1,59	(0,19)
Desjardins SociétéTerre Croissance maximale (parts de catégories A, T6, C et R6)	1,88	1,71	(0,17)
Desjardins SociétéTerre 100 % actions (parts de catégories A et C)	1,98	1,79	(0,19)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS 2025 et 2024

	FRAIS DE GESTION ACTUELS (%)	FRAIS DE GESTION À PARTIR DU 12 SEPTEMBRE 2025 (%)	RÉDUCTION (%)
Fonds Desjardins (parts de catégories F et S)			
Diapason Croissance maximum (parts de catégories F, S6 et S8)	0,82	0,77	(0,05)
Desjardins SociéTerre Conservateur (parts de catégories F et S4)	0,55	0,54	(0,01)
Desjardins SociéTerre Croissance maximale (parts de catégories F et S6)	0,82	0,77	(0,05)
Chorus II Conservateur à faible volatilité (parts de catégories F, S4 et S6)	0,56	0,55	(0,01)
Fonds Desjardins (parts de catégorie Z)			
Desjardins SociéTerre Conservateur (parts de catégories Z4)	0,93	0,80	(0,13)
Desjardins SociéTerre Équilibré (parts de catégories Z5)	1,03	0,83	(0,20)
Fonds Desjardins (parts de catégorie D)			
Diapason Revenu prudent (parts de catégorie D)	0,67	0,58	(0,09)
Diapason Revenu conservateur (parts de catégorie D)	0,68	0,58	(0,10)
Diapason Croissance diversifié (parts de catégorie D)	0,79	0,59	(0,20)
Diapason Croissance équilibré (parts de catégorie D)	0,89	0,70	(0,19)
Diapason Croissance maximum (parts de catégorie D)	0,88	0,71	(0,17)
Diapason Croissance 100 % actions (parts de catégorie D)	0,98	0,79	(0,19)
Desjardins SociéTerre Conservateur (parts de catégorie D)	0,68	0,55	(0,13)
Desjardins SociéTerre Équilibré (parts de catégorie D)	0,78	0,58	(0,20)
Desjardins SociéTerre Croissance (parts de catégorie D)	0,88	0,69	(0,19)
Desjardins SociéTerre Croissance maximale (parts de catégorie D)	0,88	0,71	(0,17)
Fonds Desjardins (parts de catégories O et P)			
Diapason Croissance maximum (parts de catégories O, P6 et P8)	0,67	0,62	(0,05)
Chorus II Conservateur à faible volatilité (parts de catégories O, P4 et P6)	0,41	0,40	(0,01)
Desjardins SociéTerre Conservateur (parts de catégories O et P4)	0,40	0,39	(0,01)
Desjardins SociéTerre Croissance maximale (parts de catégories O et P6)	0,67	0,62	(0,05)

Fermeture partielle de certains Portefeuilles Diapason et Chorus II

Dans le cadre de la simplification de sa gamme de produits, le gestionnaire a fermé partiellement les portefeuilles cédants en vue de la fusion. Donc, les portefeuilles suivants ont été fermés à tout nouvel investisseur à compter de 16 h (heure de l'Est) le 25 avril 2025 : Diapason Revenu modéré, Diapason Revenu diversifié, Diapason Croissance modéré, Chorus II Équilibré à faible volatilité, Chorus II Croissance, Chorus II Croissance maximale et Chorus II Croissance 100% actions. Tout investissement additionnel et les versements périodiques demeurent permis.

À noter que le Portefeuille Diapason Revenu conservateur a lui aussi été fermé aux nouveaux investisseurs à compter de 16 h (heure de l'Est) le 25 avril 2025. Les Portefeuilles Diapason Revenu prudent et Chorus II Croissance ambitieux sont quant à eux fermés à tout nouvel investisseur et à tout investissement additionnel, sauf pour des versements périodiques, depuis le 16 novembre 2020.

Changement de noms de deux portefeuilles Desjardins SociéTerre

Afin d'harmoniser certains noms de Portefeuilles Desjardins SociéTerre avec les gammes de Portefeuilles Desjardins FNB et Stratégie active pour des profils de risque similaires, le gestionnaire prévoit changer les noms de deux Portefeuilles Desjardins SociéTerre le ou vers le 16 septembre 2025 :

NOMS ACTUELS	NOUVEAUX NOMS
Portefeuille Desjardins SociéTerre Croissance maximale	Portefeuille Desjardins SociéTerre Audacieux
Portefeuille Desjardins SociéTerre 100 % actions	Portefeuille Desjardins SociéTerre Actions mondiales

Nouvelles parts de catégories K et L pour certains Fonds Desjardins

Le gestionnaire lancera de nouvelles parts de catégories K et L. Elles seront réservées aux investisseurs qui respectent les critères établis pour la détention de ces parts, y compris les montants d'achats minimaux et les soldes applicables. Ces parts seront lancées dans le cadre de la mise en place du Programme de conversion automatique.

Les parts de catégorie K seront offertes sans frais d'acquisition et seront admissibles aux régimes enregistrés. Les parts de catégorie L seront aussi offertes sans frais d'acquisition, mais ne seront pas admissibles aux régimes enregistrés. Ces dernières offriront un revenu additionnel fiscalement avantageux et s'ajouteront au revenu de l'investisseur provenant d'autres sources.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODES CLOSES LES 31 MARS 2025 et 2024

Les nouvelles parts de catégories K et L seront lancées le ou vers le 17 novembre 2025 pour les Fonds Desjardins suivants :

Fonds Desjardins Revenu court terme	Fonds Desjardins Actions internationales valeur
Fonds Desjardins SociétéTerre Revenu court terme	Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance
Fonds Desjardins Obligations canadiennes	Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations canadiennes	Fonds Desjardins Mondial de dividendes
Fonds Desjardins Obligations opportunités	Fonds Desjardins SociétéTerre Mondial de dividendes
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global	Fonds Desjardins Actions mondiales
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations environnementales	Fonds Desjardins SociétéTerre Diversité
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés	Fonds Desjardins SociétéTerre Opportunités mondiales
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales	Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives
Fonds Desjardins Revenu à taux variable	Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique	Fonds Desjardins SociétéTerre Technologies propres
Fonds Desjardins Actions privilégiées canadiennes	Fonds Desjardins Marchés émergents
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé	Fonds Desjardins SociétéTerre Actions des marchés émergents
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents	Fonds Desjardins Infrastructures mondiales
Fonds Desjardins Équilibré mondial croissance	Portefeuille Diapason Revenu prudent
Fonds Desjardins Équilibré Québec	Portefeuille Diapason Revenu conservateur
Fonds Desjardins Équilibré mondial de revenu stratégique	Portefeuille Diapason Croissance diversifié
Fonds Desjardins Équilibré de dividendes	Portefeuille Diapason Croissance équilibré
Fonds Desjardins Croissance de dividendes	Portefeuille Diapason Croissance maximum
Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu	Portefeuille Diapason Croissance 100 % actions
Fonds Desjardins Actions canadiennes	Portefeuille Desjardins SociétéTerre Conservateur
Fonds Desjardins Actions canadiennes ciblées (auparavant Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur)	Portefeuille Desjardins SociétéTerre Modéré
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes	Portefeuille Desjardins SociétéTerre Équilibré
Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation	Portefeuille Desjardins SociétéTerre Croissance
Fonds Desjardins Actions américaines valeur	Portefeuille Desjardins SociétéTerre Croissance maximale
Fonds Desjardins Actions américaines croissance	Portefeuille Desjardins SociétéTerre 100 % actions
Fonds Desjardins Actions américaines croissance - Devises neutres	Portefeuille Chorus II Conservateur à faible volatilité
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines	Portefeuille Chorus II Modéré à faible volatilité
Fonds Desjardins Actions outre-mer	

Les changements mentionnés ci-dessus seront effectués sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires. Le gestionnaire se réserve le droit de suspendre ou de reporter à une date ultérieure la mise en œuvre de ces changements.



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