

États financiers annuels audités

FONDS DESJARDINS

Au 30 septembre 2025

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS

Les états financiers des Fonds Desjardins ci-joints ont été préparés par Desjardins Société de placement inc. (le gestionnaire), en sa qualité de gestionnaire des Fonds, et ils ont été approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. Le gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers.

Le gestionnaire prend les mesures nécessaires pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière communiquée. Les états financiers ont été établis selon les Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité) et comprennent nécessairement certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et faisant appel au jugement. L'information significative sur les méthodes comptables que le gestionnaire estime appropriées sont décrites dans la note 2 afférente aux états financiers.

Le conseil d'administration est chargé d'examiner et d'approuver les états financiers. Il valide le processus d'audit et veille à ce que le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. Des auditeurs externes des Fonds Desjardins procèdent parallèlement à l'examen des états financiers et de la présentation de l'information financière.

Les auditeurs externes des Fonds Desjardins sont PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. Ils ont audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues au Canada afin d'être en mesure d'exprimer leur opinion sur ces états financiers à l'intention des porteurs de parts. Leur rapport se trouve à la page suivante.

Desjardins Société de placement inc.

Gestionnaire des Fonds Desjardins

Frédéric Tremblay

Président, Chef de l'exploitation, Desjardins Société de placement inc.
Mouvement Desjardins

Mikoua Davidson

Cheffe des finances, Desjardins Société de placement inc.
Mouvement Desjardins

Le 10 décembre 2025



Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

Fonds Desjardins Marché monétaire
 Fonds Desjardins Revenu court terme
 Fonds Desjardins SociétéTerre Revenu court terme
 Fonds Desjardins Obligations canadiennes
 Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations canadiennes
 Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2025
 Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2026
 Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2027
 Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2028
 Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2029
 Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2030
 Fonds Desjardins Obligations opportunités
 Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes
 Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations de sociétés canadiennes
 Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel
 Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global
 Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations environnementales
 Fonds Desjardins Obligations mondiales géré
 Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales géré
 Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés
 Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales de sociétés
 Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales
 Fonds Desjardins Revenu à taux variable
 Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique
 Fonds Desjardins Actions privilégiées canadiennes
 Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé
 Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents
 Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations des marchés émergents
 Fonds Desjardins Équilibré mondial croissance
 Fonds Desjardins Équilibré Québec
 Fonds Desjardins Équilibré mondial de revenu stratégique
 Fonds Desjardins Équilibré de dividendes
 Fonds Desjardins Répartition tactique des actifs
 Fonds Desjardins SociétéTerre Équilibré mondial
 Fonds Desjardins Croissance de dividendes
 Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu
 Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes de revenu
 Fonds Desjardins Actions canadiennes à faible volatilité
 Fonds Desjardins Actions canadiennes
 Fonds Desjardins Actions canadiennes ciblées
 Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes
 Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation
 Fonds Desjardins Actions américaines valeur
 Fonds Desjardins Actions américaines croissance
 Fonds Desjardins Actions américaines croissance – Devises neutres
 Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines
 Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines petite capitalisation
 Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité
 Fonds Desjardins SociétéTerre Actions mondiales à faible volatilité
 Fonds Desjardins Actions outre-mer
 Fonds Desjardins Actions internationales valeur

Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance
 Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales
 Fonds Desjardins Mondial de dividendes
 Fonds Desjardins SociétéTerre Mondial de dividendes
 Fonds Desjardins Actions mondiales
 Fonds Desjardins Opportunités mondiales
 Fonds Desjardins Actions mondiales fondamentales
 Fonds Desjardins Actions mondiales croissance
 Fonds Desjardins SociétéTerre Diversité
 Fonds Desjardins SociétéTerre Opportunités mondiales
 Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives
 Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation
 Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales petite capitalisation
 Fonds Desjardins SociétéTerre Technologies propres
 Fonds Desjardins Marchés émergents
 Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents
 Fonds Desjardins SociétéTerre Actions des marchés émergents
 Fonds Desjardins FNB Marchés neutres (auparavant Fonds Desjardins FNB Alt long/court marchés boursiers neutres)
 Fonds Desjardins Infrastructures mondiales
 Portefeuille Desjardins Stratégie active Conservateur (auparavant Portefeuille Chorus II Conservateur à faible volatilité)
 Portefeuille Desjardins Stratégie active Modéré (auparavant Portefeuille Chorus II Modéré à faible volatilité)
 Portefeuille Desjardins Stratégie active Équilibré (auparavant Portefeuille Diapason Croissance diversifié)
 Portefeuille Desjardins Stratégie active Croissance (auparavant Portefeuille Diapason Croissance équilibré)
 Portefeuille Desjardins Stratégie active Audacieux (auparavant Portefeuille Diapason Croissance maximum)
 Portefeuille Desjardins Stratégie active Actions mondiales (auparavant Portefeuille Diapason Croissance 100 % actions)
 Portefeuille Desjardins SociétéTerre de Revenu fixe
 Portefeuille Desjardins SociétéTerre Conservateur
 Portefeuille Desjardins SociétéTerre Modéré
 Portefeuille Desjardins SociétéTerre Équilibré
 Portefeuille Desjardins SociétéTerre Croissance
 Portefeuille Desjardins SociétéTerre Audacieux (auparavant Portefeuille Desjardins SociétéTerre Croissance maximale)
 Portefeuille Desjardins SociétéTerre Actions mondiales (auparavant Portefeuille Desjardins SociétéTerre 100 % actions)
 Portefeuille Desjardins FNB Conservateur (auparavant Portefeuille FNB Avisé Conservateur)
 Portefeuille Desjardins FNB Modéré (auparavant Portefeuille FNB Avisé Modéré)
 Portefeuille Desjardins FNB Équilibré (auparavant Portefeuille FNB Avisé Équilibré 50)
 Portefeuille Desjardins FNB Croissance (auparavant Portefeuille FNB Avisé Croissance)
 Portefeuille Desjardins FNB Audacieux (auparavant Portefeuille FNB Avisé Audacieux)
 Portefeuille Desjardins FNB Actions mondiales (auparavant Portefeuille FNB Avisé 100 % actions)
 Portefeuille Diapason Revenu prudent
 Portefeuille Diapason Revenu conservateur
 Mandat privé Titanium Revenu fixe canadien
 Mandat privé Titanium Revenu fixe mondial
 Mandat privé Titanium Actions canadiennes
 Mandat privé Titanium Actions américaines
 Mandat privé Titanium Actions internationales
 Mandat privé Titanium Opportunités stratégiques mondiales

(individuellement, le Fonds)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds au 30 septembre 2025 donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états de l'évolution de la situation financière pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- les notes afférentes aux états financiers, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de chaque Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

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

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

*PricewaterhouseCoopers s.e.n.c./s.e.n.c.r.l.*¹

Montréal (Québec)
Le 10 décembre 2025

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	30 SEPTEMBRE 2025 \$	30 SEPTEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	4 129 176	—
Couverture déposée sur dérivés	11 902 546	8 256 488
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	371 637 998	427 163 310
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	26 202 716	1 149 541
Plus-value non réalisée sur dérivés	15 448 639	11 024 908
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	1 609 283	374 950
Souscriptions à recevoir	345 409	263 873
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 864 397	5 593 219
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	4 768 825	5 541 195
	437 908 989	459 367 484
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	742 391
Garantie à payer	10 332 357	3 739 231
Découvert bancaire chez courtier	—	365 161
Charges à payer	23 975	23 056
Moins-value non réalisée sur dérivés	11 064 654	10 727 905
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	123 035	558 917
Parts rachetées à payer	369 433	251 317
Somme à payer pour l'achat de titres	11 289 605	9 221 347
	33 203 059	25 629 325
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	404 705 930	433 738 159
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 141 111	14 200 324
- par part	8,92	8,94
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	311 688 195	366 318 248
- par part	9,84	10,04
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 763 552	18 544 273
- par part	9,27	9,33
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 026 787	33 493 577
- par part	9,54	9,55
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 085 089	1 180 603
- par part	9,20	9,26
Catégorie PM		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 196	1 134
- par part	10,05	10,16

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	2025 \$	2024 \$
Revenus		
Intérêts à des fins de distribution	23 245 768	21 390 478
Dividendes	435 416	126 289
Revenus provenant des activités de prêt de titres	12 431	16 402
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	(1 312 372)	6 807 567
Écart de conversion sur encaisse	155 792	(4 395 154)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	14 115 413	3 902 312
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	(20 444 457)	2 091 432
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 092 016	39 329 094
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	4 086 980	(2 574 824)
	23 386 987	66 693 596
Charges		
Frais de gestion	797 279	534 547
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	1 807	1 080
Frais d'administration	138 399	76 960
	937 485	612 587
Retenues d'impôt	(330)	17 913
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	29 221	14 340
	966 376	644 840
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 420 611	66 048 756
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	760 604	1 501 517
- par part	0,42	1,29
Nombre moyen de parts rachetables	1 818 613	1 167 918
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 859 219	58 833 537
- par part	0,52	1,65
Nombre moyen de parts rachetables	34 299 343	35 554 012
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	991 423	2 360 321
- par part	0,44	1,38
Nombre moyen de parts rachetables	2 231 223	1 705 408
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 716 817	3 201 460
- par part	0,57	1,47
Nombre moyen de parts rachetables	4 735 065	2 181 492
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 486	151 749
- par part	0,51	1,34
Nombre moyen de parts rachetables	180 562	113 088
Catégorie PM		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62	172
- par part	0,54	1,58
Nombre moyen de parts rachetables	116	109

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	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	14 200 324	6 716 361	366 318 248	318 472 685	18 544 273	12 088 280	33 493 577	12 064 643
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	760 604	1 501 517	17 859 219	58 833 537	991 423	2 360 321	2 716 817	3 201 460
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	5 228 000	7 673 761	121 851 631	31 841 991	7 170 367	8 126 337	28 967 842	24 078 492
Distributions réinvesties	758 431	346 884	27 666 299	18 570 013	961 441	487 878	1 503 567	488 606
Montant global des rachats de parts rachetables	(4 029 061)	(1 683 124)	(194 340 903)	(42 829 965)	(5 834 135)	(3 973 542)	(10 239 619)	(5 430 044)
	1 957 370	6 337 521	(44 822 973)	7 582 039	2 297 673	4 640 673	20 231 790	19 137 054
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(622 114)	(355 075)	(27 666 299)	(18 570 013)	(807 991)	(545 001)	(2 017 569)	(909 580)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	(155 073)	—	—	—	(261 826)	—	(397 828)	—
	(777 187)	(355 075)	(27 666 299)	(18 570 013)	(1 069 817)	(545 001)	(2 415 397)	(909 580)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	16 141 111	14 200 324	311 688 195	366 318 248	20 763 552	18 544 273	54 026 787	33 493 577
PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	CATÉGORIE D		CATÉGORIE PM					
	2025	2024	2025	2024				
	\$	\$	\$	\$				
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	1 180 603	797 756	1 134	962				
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 486	151 749	62	172				
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	1 497 437	691 583	—	—				
Distributions réinvesties	87 762	39 518	73	49				
Montant global des rachats de parts rachetables	(683 152)	(458 976)	—	—				
	902 047	272 125	73	49				
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(72 136)	(41 027)	(52)	(49)				
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	—	—	—	—				
Remboursement de capital	(17 911)	—	(21)	—				
	(90 047)	(41 027)	(73)	(49)				
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	2 085 089	1 180 603	1 196	1 134				

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	2025	2024
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 420 611	66 048 756
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(155 792)	4 395 154
(Gain net) perte nette réalisé(e)	6 329 044	(5 993 744)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 178 996)	(36 754 270)
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	(4 011 219)	(5 328 012)
Produit de la vente/échéance de placements	645 094 214	426 267 556
Achat de placements	(617 862 026)	(484 041 278)
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés	(1 234 333)	290 312
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 728 822	8 976 430
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	772 370	(1 998 930)
Charges à payer	919	7 101
Garantie à payer	6 593 126	(3 862 370)
Montant à payer sur contrats à terme standardisés	(435 882)	(646 187)
Somme à payer pour l'achat de titres	2 068 258	4 024 821
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	56 129 116	(28 614 661)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	164 633 741	72 377 154
Montant global des rachats de parts rachetables	(215 008 754)	(54 463 862)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 041 247)	(487 797)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(51 416 260)	17 425 495
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères		
	158 711	(3 653 269)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire		
	4 871 567	(14 842 435)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période		
	(742 391)	14 100 044
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période		
	4 129 176	(742 391)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	23 738 370	19 587 794
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	435 746	108 376
Intérêts payés	22 140	91 114

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Obligations				51,8
Obligations canadiennes				0,4
Sociétés				
CI Financial 4,750 %, 2028-04-03	1 600 000	CAD	1 600 000	1 623 735
Obligations américaines				20,6
Gouvernement				3,0
Obligations du Trésor des États-Unis 4,000 %, 2052-11-15	9 950 000	USD	14 306 399	12 248 454
Gouvernements et sociétés publiques des états				0,1
État de l'Illinois				
6,630 %, 2035-02-01	192 308	USD	264 753	278 383
série 3, 6,725 %, 2035-04-01	7 692	USD	10 640	11 382
7,350 %, 2035-07-01	10 714	USD	15 280	16 370
			290 673	306 135
Sociétés				17,5
American Airlines fiducie de transfert				
série 2014-1, classe A, 3,700 %, 2026-10-01	184 246	USD	216 020	253 775
série 2015-1, classe A, 3,375 %, 2027-05-01	449 568	USD	540 756	613 895
série 2015-2, classe AA, 3,600 %, 2027-09-22	54 991	USD	70 484	75 074
série 2016-1, classe AA, 3,575 %, 2028-01-15	57 194	USD	73 194	77 842
série 2016-2, classe AA, 3,200 %, 2028-06-15	60 700	USD	76 319	81 860
série 2017-1, classe AA, 3,650 %, 2029-02-15	59 125	USD	75 933	79 926
Antares Holdings, placement privé				
série 144A, 6,350 %, 2029-10-23	700 000	USD	958 877	998 087
Armor Holdco, placement privé				
série 144A, 8,500 %, 2029-11-15	800 000	USD	990 080	1 105 377
Athene Global Funding				
taux variable, 2027-02-23	1 300 000	EUR	2 045 175	2 136 535
BGC Group				
6,600 %, 2029-06-10	600 000	USD	817 396	870 057
British Airways fiducie de transfert				
placement privé, série 2018-1, classe A, 3,800 %, 2031-09-20	49 557	USD	65 910	67 500
CDK Global II, placement privé				
série 144A, 8,000 %, 2029-06-15	1 900 000	USD	2 680 566	2 333 903
Centene				
4,625 %, 2029-12-15	2 400 000	USD	3 161 014	3 246 825
2,625 %, 2031-08-01	200 000	USD	230 474	239 487
CoreWeave, placement privé				
série 144A, 9,000 %, 2031-02-01	400 000	USD	544 180	566 867
CoStar Group, placement privé				
série 144A, 2,800 %, 2030-07-15	1 600 000	USD	1 795 450	2 042 637
CVS Caremark, placement privé				
série 144A, 4,163 %, 2036-08-10	426 068	USD	456 831	560 208
CVS fiducie de transfert, placement privé				
série 144A, 8,353 %, 2031-07-10	1 584 316	USD	2 637 875	2 408 638
série 144A, 7,507 %, 2032-01-10	267 447	USD	420 228	396 816
DIRECTV Financing, placement privé				
série 144A, 8,875 %, 2030-02-01	1 000 000	USD	1 336 030	1 374 568

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
DISH DBS, placement privé				
série 144A, 5,250 %, 2026-12-01	1 740 000	USD	2 067 914	2 378 842
série 144A, 5,750 %, 2028-12-01	1 350 000	USD	1 550 317	1 801 013
E.W. Scripps Company, placement privé				
série 144A, 9,875 %, 2030-08-15	500 000	USD	685 468	655 846
Edison International				
5,750 %, 2027-06-15	100 000	USD	139 999	140 949
5,250 %, 2028-11-15	1 500 000	USD	2 036 314	2 106 213
6,250 %, 2030-03-15	100 000	USD	142 426	144 830
EPR Properties				
4,500 %, 2027-06-01	100 000	USD	121 494	139 224
3,750 %, 2029-08-15	100 000	USD	110 507	134 299
Essent Group				
6,250 %, 2029-07-01	300 000	USD	408 157	438 899
F&G Annuities & Life				
6,500 %, 2029-06-04	200 000	USD	274 206	290 434
6,250 %, 2034-10-04	100 000	USD	134 061	142 077
First American Financial				
5,450 %, 2034-09-30	100 000	USD	134 638	140 072
Ford Motor Credit Company				
4,271 %, 2027-01-09	200 000	USD	279 476	276 748
2,900 %, 2028-02-16	400 000	USD	528 407	529 781
6,800 %, 2028-05-12	200 000	USD	293 389	289 304
6,798 %, 2028-11-07	600 000	USD	882 447	869 899
GLP Capital				
5,300 %, 2029-01-15	1 366 000	USD	1 736 733	1 939 369
HA Sustainable Infrastructure Capital				
6,375 %, 2034-07-01	1 900 000	USD	2 689 194	2 692 223
HF Sinclair				
5,500 %, 2032-09-01	200 000	USD	273 693	283 731
Hudson Pacific Properties				
5,950 %, 2028-02-15	700 000	USD	787 237	959 626
4,650 %, 2029-04-01	100 000	USD	101 941	129 928
3,250 %, 2030-01-15	100 000	USD	91 554	119 742
Incora Top Holdco				
0,000 %, 2033-01-30	1 280 482	USD	1 832 754	2 767 787
ION Platform Finance, placement privé				
série 144A, 7,875 %, 2032-09-30	1 700 000	USD	2 350 346	2 371 805
JetBlue Airways, placement privé				
série 144A, 9,875 %, 2031-09-20	1 290 000	USD	1 744 646	1 825 346
Kronos International, placement privé				
série 144A, 9,500 %, 2029-03-15	400 000	EUR	675 631	691 969
MGM Growth Properties				
4,500 %, 2026-09-01	300 000	USD	403 341	417 685
Nissan Motor, placement privé				
série 144A, 6,125 %, 2030-09-30	2 430 000	USD	3 378 065	3 386 938
NMI Holdings				
6,000 %, 2029-08-15	800 000	USD	1 084 319	1 153 975
Occidental Petroleum				
5,550 %, 2034-10-01	100 000	USD	137 273	141 194
Pacific Gas and Electric Company				
3,250 %, 2031-06-01	400 000	USD	504 853	512 931
Paradigm Parent, placement privé				
série 144A, 8,750 %, 2032-04-17	300 000	USD	386 793	406 701
Spirit Airlines fiducie de transfert				
série 2015-1A, 4,100 %, 2029-04-01	392 644	USD	513 549	520 312
Topaz Solar Farms, placement privé				
série 144A, 4,875 %, 2039-09-30	55 230	USD	70 128	67 835

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
U.S. Renal Care, placement privé				
série 144A, 10,625 %, 2028-06-28	66 150	USD	56 080	80 659
United Airlines fiducie de transfert				
série 2019-1, classe AA, 4,150 %, 2031-08-25	63 446	USD	85 497	86 077
Uniti Group, placement privé				
série 144A, 10,500 %, 2028-02-15	412 000	USD	548 557	603 385
série 144A, 6,500 %, 2029-02-15	1 216 000	USD	1 548 758	1 593 984
série 144A, 8,625 %, 2032-06-15	300 000	USD	410 565	405 064
Valaris				
placement privé, série 144A, 8,375 %, 2030-04-30	3 300 000	USD	4 385 766	4 776 682
Venture Global LNG, placement privé				
série 144A, 9,500 %, 2029-02-01	3 500 000	USD	4 980 903	5 368 225
VICI Properties, placement privé				
série 144A, 5,750 %, 2027-02-01	300 000	USD	413 705	422 829
série 144A, 4,500 %, 2028-01-15	100 000	USD	129 584	139 009
série 144A, 3,875 %, 2029-02-15	2 900 000	USD	3 772 163	3 953 557
série 144A, 4,125 %, 2030-08-15	100 000	USD	121 886	134 730
Voyager Aviation Holdings, placement privé				
série 144A, 8,500 %, 2026-05-09	4 493	USD	5 422	344
Windstream Services, placement privé				
série 144A, 7,500 %, 2033-10-15	430 000	USD	599 528	601 118
Xerox, placement privé				
série 144A, 13,500 %, 2031-04-15	100 000	USD	140 326	134 529
ZF North America Capital, placement privé				
série 144A, 7,500 %, 2031-03-24	1 400 000	USD	1 924 930	1 932 812
			66 867 732	70 630 408
Total des obligations américaines			81 464 804	83 184 997
Obligations étrangères				30,8
Allemagne				0,1
Sociétés				
Cheplapharm Arzneimittel				
5,500 %, 2028-01-15	441 000	USD	578 596	596 371
Argentine				0,4
Gouvernement				
République de l'Argentine				
1,000 %, 2029-07-09	228 033	USD	297 814	230 906
coupons multiples, 4,125 %, 2035-07-09	443 987	USD	314 012	323 895
coupons multiples, 5,000 %, 2038-01-09	354 978	USD	241 196	287 314
coupons multiples, 3,500 %, 2041-07-09	1 495 315	USD	1 018 714	1 009 320
Total Argentine			1 871 736	1 851 435
Australie				0,3
Sociétés				
Woodside Finance				
5,700 %, 2032-05-19	400 000	USD	555 932	579 582
6,000 %, 2035-05-19	300 000	USD	415 096	436 774
Total Australie			971 028	1 016 356

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Autriche				0,9
Sociétés				
ams-OSRAM				
10,500 %, 2029-03-30	600 000	EUR	919 700	1 044 915
12,250 %, 2029-03-30	300 000	USD	427 521	449 316
placement privé série, 144A, 12,250 %, 2029-03-30	1 320 000	USD	1 896 468	1 984 614
Total Autriche			3 243 689	3 478 845
Brésil				1,1
Gouvernements et sociétés publiques des états				0,4
Rio Oil Finance Trust, placement privé				
série 144A, 8,200 %, 2028-04-06	1 159 875	USD	1 538 092	1 668 419
Sociétés				0,7
Banco do Brasil				
8,500 %, 2026-07-29	19 000 000	MXN	1 342 853	1 439 740
Oi, placement privé				
série 144A, paiement capitalisé, 10,000 %, 2027-06-30	1 320 760	USD	1 591 626	1 358 909
série 144A, paiement capitalisé, 8,500 %, 2028-12-31	2 833 248	USD	655 560	116 201
			3 590 039	2 914 850
Total Brésil			5 128 131	4 583 269
Cameroun				0,1
Gouvernement				
République du Cameroun				
9,500 %, 2031-07-31	400 000	USD	525 473	535 365
Chili				0,1
Sociétés				
Colbun				
5,375 %, 2035-09-11	400 000	USD	550 231	558 845
Chine				0,9
Sociétés				
Country Garden Holdings				
3,125 %, 2025-10-22	600 000	USD	626 335	89 030
Prosus				
1,985 %, 2033-07-13	2 400 000	EUR	3 547 691	3 435 606
Total Chine			4 174 026	3 524 636
Colombie				1,0
Sociétés				
Ecopetrol				
4,625 %, 2031-11-02	1 000 000	USD	1 120 706	1 252 168
7,750 %, 2032-02-01	1 970 000	USD	2 672 025	2 837 908
8,375 %, 2036-01-19	70 000	USD	93 272	101 024
Total Colombie			3 886 003	4 191 100

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Côte d'Ivoire				1,7
Gouvernement				
République de Côte d'Ivoire				
5,250 %, 2030-03-22	4 260 000	EUR	5 518 853	6 944 116
Égypte				0,7
Gouvernement				
République arabe d'Égypte				
4,750 %, 2026-04-16	900 000	EUR	1 234 211	1 471 111
6,375 %, 2031-04-11	800 000	EUR	976 807	1 252 937
Total Égypte			2 211 018	2 724 048
Équateur				1,1
Gouvernement				
République de l'Équateur				
sans coupon, 2030-07-31	488 551	USD	505 229	521 822
coupons multiples, 6,900 %, 2030-07-31	1 729 317	USD	1 876 692	2 136 588
coupons multiples, 6,900 %, 2035-07-31	1 405 716	USD	965 607	1 482 745
coupons multiples, 5,000 %, 2040-07-31	460 583	USD	353 446	426 440
Total Équateur			3 700 974	4 567 595
France				2,3
Sociétés				
Altice France				
placement privé, série 144A, 8,125 %, 2027-02-01	200 000	USD	207 874	269 469
8,000 %, 2027-05-15	900 000	EUR	451 589	538 922
placement privé, série 144A, 10,500 %, 2027-05-15	600 000	USD	315 631	302 695
placement privé, série 144A, 5,500 %, 2028-01-15	200 000	USD	186 821	245 972
ELO				
2,875 %, 2026-01-29	1 400 000	EUR	2 087 755	2 277 872
Groupe BPCE				
placement privé, série 144A, 5,716 %, taux variable à partir du 2029-01-18, 2030-01-18	350 000	USD	467 408	504 416
Ubisoft Entertainment				
0,878 %, 2027-11-24	1 700 000	EUR	2 279 528	2 580 883
Viridien				
8,500 %, 2030-10-15	900 000	EUR	1 416 278	1 518 388
placement privé, série 144A, 10,000 %, 2030-10-15	800 000	USD	1 152 800	1 142 541
Total France			8 565 684	9 381 158
Ghana				0,1
Gouvernement				
République du Ghana				
placement privé, série 144A, sans coupon, 2026-07-03	11 200	USD	14 899	15 081
placement privé, série 144A, coupons multiples, 5,000 %, 2029-07-03	169 400	USD	204 166	229 620
placement privé, série 144A, sans coupon, 2030-01-03	31 618	USD	35 462	37 689
placement privé, série 144A, coupons multiples, 5,000 %, 2035-07-03	243 600	USD	240 270	286 199
Total Ghana			494 797	568 589

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Hongrie				1,2
Gouvernements et sociétés publiques des états				
Magyar Export-Import Bank 6,000 %, 2029-05-16	2 740 000	EUR	4 157 557	4 833 291
Inde				0,5
Sociétés				
Fairfax India Holdings, placement privé série 144A, 5,000 %, 2028-02-26	1 500 000	USD	1 876 725	1 965 282
Irlande				0,6
Sociétés				
Iridium Capital 9,250 %, 2029-06-18	1 300 000	EUR	1 928 135	2 315 619
Roadster Finance Designated Activity Company 2,375 %, 2027-12-08	100 000	EUR	150 483	160 521
Total Irlande			2 078 618	2 476 140
Italie				1,1
Sociétés				
Intesa Sanpaolo placement privé, série 144A, 8,148 %, taux variable à partir du 2032-11-21, 2033-11-21	2 640 000	USD	3 803 378	4 309 338
Japon				0,5
Gouvernement				0,1
Gouvernement du Japon série 192, 2,400 %, 2045-03-20	35 000 000	JPY	344 772	320 603
série 86, 2,400 %, 2055-03-20	9 000 000	JPY	83 516	73 667
			<u>428 288</u>	<u>394 270</u>
Sociétés				0,4
Nissan Motor, placement privé série 144A, 4,345 %, 2027-09-17	1 220 000	USD	1 514 274	1 666 565
Total Japon			1 942 562	2 060 835
Luxembourg				0,5
Sociétés				
Chile Electricity, placement privé série 144A, 6,010 %, 2033-01-20	358 000	USD	487 475	524 480
Corestate Capital Holding 8,000 %, 2026-12-31	200 000	EUR	238 557	150 831
1,375 %, 2049-11-28	600 000	EUR	734 666	539 197
FORESEA Holding 7,500 %, 2030-06-15	39 763	USD	46 457	53 623
Motion Finco, placement privé série 144A, 8,375 %, 2032-02-15	600 000	USD	863 850	723 637

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Titanium 2L BondCo, paiement capitalisé 6,250 %, 2031-01-14	109 200	EUR	47 796	46 178
Total Luxembourg			2 418 801	2 037 946
Maroc				0,4
Gouvernement				
Royaume du Maroc 3,875 %, 2029-04-02	1 000 000	EUR	1 532 133	1 669 811
Mexique				0,4
Gouvernement				
États-Unis du Mexique 5,125 %, 2038-03-19	900 000	EUR	1 453 354	1 497 948
Norvège				0,8
Sociétés				
TGS ASA, placement privé série 144A, 8,500 %, 2030-01-15	800 000	USD	1 118 520	1 143 276
Var Energi, placement privé série 144A, 6,500 %, 2035-05-22	1 300 000	USD	1 806 217	1 929 124
Total Norvège			2 924 737	3 072 400
Ouzbékistan				0,5
Gouvernements et sociétés publiques des états				
Uzbekneftegaz 8,750 %, 2030-05-07	1 300 000	USD	1 792 180	1 934 208
Paraguay				0,5
Sociétés				
Bioceanico Sovereign sans coupon, 2034-06-05	1 790 632	USD	1 718 160	2 034 761
Pays-Bas				0,8
Sociétés				
Yinson Boronia Production 8,947 %, 2042-07-31	392 436	USD	535 459	608 453
8,498 %, 2045-01-31	1 700 000	USD	2 317 687	2 542 220
Total Pays-Bas			2 853 146	3 150 673
Pérou				1,4
Sociétés				
Credicorp Capital Sociedad 10,100 %, 2043-12-15	5 200 000	PEN	1 876 010	2 249 162
Peru LNG 5,375 %, 2030-03-22	2 656 854	USD	2 869 812	3 546 795
Total Pérou			4 745 822	5 795 957

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
République dominicaine				0,6
Gouvernement				
République dominicaine				
10,500 %, 2037-03-15	96 900 000	DOP	2 208 244	2 319 043
Roumanie				2,5
Gouvernement				
Gouvernement de la Roumanie				
5,375 %, 2031-03-22	410 000	EUR	594 063	683 403
5,125 %, 2031-09-24	900 000	EUR	1 361 591	1 472 934
5,250 %, 2032-05-30	1 050 000	EUR	1 553 099	1 721 648
6,375 %, 2033-09-18	2 800 000	EUR	4 054 506	4 807 415
6,250 %, 2034-09-10	800 000	EUR	1 190 569	1 351 077
3,875 %, 2035-10-29	100 000	EUR	134 683	138 974
Total Roumanie			8 888 511	10 175 451
Royaume-Uni				4,5
Sociétés				
Aston Martin Capital Holdings				
10,375 %, 2029-03-31	800 000	GBP	1 379 058	1 454 009
Burberry Group				
5,750 %, 2030-06-20	1 900 000	GBP	3 295 118	3 560 278
Greene King Finance				
série A4, 5,106 %, 2034-03-15	36 858	GBP	70 518	68 312
INEOS Finance				
7,250 %, 2031-03-31	1 600 000	EUR	2 616 781	2 612 589
Marex Group				
6,404 %, 2029-11-04	600 000	USD	837 904	862 392
Mitchells & Butlers				
série B2, 6,013 %, 2028-12-15	41 881	GBP	80 277	78 744
SW (Finance) I				
1,625 %, 2027-03-30	700 000	GBP	1 188 062	1 227 790
2,375 %, 2028-05-28	1 200 000	GBP	1 981 781	2 044 364
6,875 %, 2032-08-07	300 000	GBP	546 055	565 215
Thames Water Holdings				
2,625 %, 2032-01-24	100 000	GBP	127 219	126 304
Thames Water Super Senior Issuer				
placement privé, série 144A, 9,750 % 2027-10-10	99 685	GBP	166 226	208 287
Thames Water Utilities Finance				
4,375 %, 2031-01-18	100 000	EUR	108 959	113 419
1,250 %, 2032-01-31	100 000	EUR	105 267	110 880
4,375 %, 2034-07-03	100 000	GBP	131 996	128 084
série 44, 5,125 %, 2037-09-28	100 000	GBP	129 907	129 014
5,500 %, 2041-02-11	200 000	GBP	262 184	259 866
7,750 %, 2044-04-30	200 000	GBP	268 964	264 299
4,625 %, 2046-06-04	100 000	GBP	130 414	130 541
Vmed 02 UK Financing I				
5,625 %, 2032-04-15	2 500 000	EUR	4 100 219	4 167 378
Total Royaume-Uni			17 526 909	18 111 765

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Russie				1,0
Sociétés				
Gazprom 8,625 %, 2034-04-28	3 180 000	USD	5 998 614	3 872 405
Salvador				1,5
Gouvernement				1,3
République du Salvador 8,625 %, 2029-02-28	500 000	USD	716 232	743 363
9,250 %, 2030-04-17	2 250 000	USD	3 016 096	3 416 933
placement privé, série 144A, 9,250 %, 2030-04-17	600 000	USD	823 707	910 806
			<u>4 556 035</u>	<u>5 071 102</u>
Gouvernements et sociétés publiques des états				0,2
Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica 8,650 %, 2033-01-24	700 000	USD	963 073	1 019 948
Total Salvador			5 519 108	6 091 050
Serbie				0,3
Gouvernement				
République de Serbie 3,125 %, 2027-05-15	670 000	EUR	966 903	1 093 430
Turquie				0,4
Gouvernement				0,3
République de Turquie taux variable, 2026-05-20	300 000	TRY	12 492	10 103
taux variable, 2026-08-19	200 000	TRY	8 385	6 782
taux variable, 2028-05-17	35 800 000	TRY	1 486 757	1 179 854
			<u>1 507 634</u>	<u>1 196 739</u>
Gouvernements et sociétés publiques des états				0,1
Fonds souverain de Turquie 8,250 %, 2029-02-14	300 000	USD	401 848	440 899
Total Turquie			1 909 482	1 637 638
Total des obligations étrangères			117 735 183	124 661 100
Total des obligations			200 799 987	209 469 832
Titres de marché monétaire canadiens				17,0
Bons du Trésor du Canada 2,299 %, 2025-10-08	927 000	CAD	926 533	926 533
2,540 %, 2025-10-22	8 000 000	CAD	7 987 773	7 987 773
2,593 %, 2025-11-05	400 000	CAD	398 980	398 980
2,598 %, 2025-11-19	9 500 000	CAD	9 466 310	9 466 310

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$	%
2,591 %, 2025-12-03	16 000 000	CAD	15 927 642	15 927 642	
2,405 %, 2025-12-17	31 400 000	CAD	31 239 439	31 239 439	
2,368 %, 2026-01-14	3 000 000	CAD	2 979 510	2 979 510	
Total des titres de marché monétaire canadiens			68 926 187	68 926 187	
Titres adossés à des créances hypothécaires					11,3
Titres adossés à des créances hypothécaires canadiens					0,5
LRMBS					
série 2025-1, classe A, classe à paiement séquentiel, 4,300 %, 2055-08-22	1 874 536	CAD	1 870 712	1 874 226	
Titres adossés à des créances hypothécaires américains					2,5
Acres					
placement privé, série 2025-FL3, classe A, taux variable, 2040-08-18	500 000	USD	677 751	700 198	
AG Trust					
placement privé, série 2024-NPL, classe A, taux variable, 2041-07-15	237 583	USD	325 669	332 280	
Anchorage Credit Funding					
placement privé, série 2019-7A, classe A, classe à paiement séquentiel, 4,620 %, 2037-04-25	804 812	USD	1 119 692	1 116 115	
Bayview Opportunity Master Fund					
placement privé, série 2025-1, classe AF1, échangeables, taux variable, 2054-11-25	73 840	USD	106 525	102 926	
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust					
série 2017-CHOP, classe B, taux variable, 2032-07-15	1 967 000	USD	2 400 893	2 730 290	
GS Mortgage Securities Trust					
placement privé, série 2018-RIVR, classe A, taux variable, 2035-07-15	499 140	USD	515 758	472 364	
GSR Mortgage Loan Trust					
série 2005-AR2, classe 2A1, taux d'intérêt du collatéral, taux variable, 2035-04-25	68 121	USD	87 835	90 051	
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust					
placement privé, série 2022-NLP, classe A, taux variable, 2037-04-15	976 280	USD	1 281 848	1 340 049	
JP Morgan Mortgage Trust					
placement privé, série 2024-9, classe A11, échangeables, taux variable, 2055-02-25	707 768	USD	962 454	987 726	
Legacy Mortgage Asset Trust					
placement privé, série 2021-GS3, classe A1, taux croissant, 1,750 %, 2061-07-25	303 844	USD	368 237	423 142	
placement privé, série 2021-GS1, classe A1, taux croissant, 1,892 %, 2066-10-25	613 203	USD	774 497	854 092	
Morgan Stanley Capital I Trust					
série 2004-HE9, classe M2, mezzanine, taux variable, 2034-11-25	1 336	USD	1 328	1 838	
OPEN Trust					
placement privé, série 2023-AIR, classe A, classe à paiement séquentiel, taux variable, 2028-10-15	32 506	USD	44 951	45 334	
PFP III					
placement privé, série 2024-11, classe A, classe à paiement séquentiel, taux variable, 2039-09-17	338 966	USD	467 635	472 926	
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust					
série 2005-1, classe 2A, taux d'intérêt du collatéral, taux variable, 2035-02-25	111 187	USD	120 142	147 701	
VASA Trust					
placement privé, série 2021-VASA, classe A, classe à paiement séquentiel, taux variable, 2039-07-15	400 000	USD	471 528	545 372	
Total des titres adossés à des créances hypothécaires américains			9 726 743	10 362 404	
Titres adossés à des créances hypothécaires étrangers					8,3
Australie					—
AFG, série 2025-1NC, classe A1S					
taux variable, 2026-02-10	95 053	AUD	85 846	87 539	

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
				2,0
Irlande				
Jeronimo Funding				
série 1, classe A, taux variable, 2064-10-25	889 001	EUR	1 324 614	1 460 671
Kinbane				
placement privé, série 2022-RPL1A, classe A, coupon détaché, taux variable, 2062-09-25	543 533	EUR	687 960	889 337
placement privé, série 2022-RPL1A, classe B, mezzanine, taux variable, 2062-09-25	1 000 000	EUR	1 236 648	1 653 760
placement privé, série 2022-RPL1A, classe C, mezzanine, taux variable, 2062-09-25	1 000 000	EUR	1 218 359	1 670 313
placement privé, série 2022-RPL1A, classe D, mezzanine, taux variable, 2062-09-25	1 000 000	EUR	1 200 892	1 691 346
Lansdowne Mortgage Securities				
série 1, classe A2, taux variable, 2045-06-15	424 000	EUR	481 818	665 559
			6 150 291	8 030 986
				6,3
Royaume-Uni				
Eurosail				
série 2007-3X, classe B1A, taux variable, 2045-06-13	2 271 300	GBP	2 721 186	4 128 240
série 2007-5X, classe A1A, taux variable, 2045-09-13	979 406	GBP	1 507 854	1 759 750
série 2006-2A, classe B1B, mezzanine, taux variable, 2044-12-15	49 253	USD	58 902	68 464
série 2007-1X, classe C1A, mezzanine, taux variable, 2045-03-13	5 389 000	EUR	5 958 620	8 510 608
Landmark Mortgage Securities				
série 3, classe B, mezzanine, taux variable, 2044-04-17	230 481	GBP	338 260	410 557
RMAC Securities				
série 2006-NS3X, classe M1A, mezzanine, taux variable, 2044-06-12	1 203 149	GBP	1 983 398	2 198 596
Stratton Hawksmoor				
placement privé, série 2022-1A, classe B, mezzanine, taux variable, 2053-02-25	1 000 000	GBP	1 503 971	1 875 693
placement privé, série 2022-1A, classe C, mezzanine, taux variable, 2053-02-25	1 000 000	GBP	1 485 191	1 875 053
Temple Quay				
série 1, classe A, coupon détaché, taux variable, 2085-07-24	808 498	GBP	1 248 633	1 513 978
Twin Bridges				
série 2022-2, classe B, mezzanine, taux variable, 2055-12-12	1 600 000	GBP	2 439 415	3 005 555
			19 245 430	25 346 494
Total des titres adossés à des créances hypothécaires étrangers			25 481 567	33 465 019
Total des titres adossés à des créances hypothécaires			37 079 022	45 701 649
				9,9
Prêts bancaires				
				6,4
Prêts bancaires américains				
Central Parent				
taux variable, 2029-07-06	896 992	USD	1 205 675	1 081 690
Clover Holdings				
taux variable, 2027-12-18	98 937	USD	131 096	141 821
Forward Air				
taux variable, 2030-12-19	2 300 000	USD	3 265 931	3 198 925
Frontier Communications				
taux variable, 2027-10-08	200 000	USD	238 937	276 600
Mercury Aggregator				
taux variable, 2026-04-06	478 081	USD	692 425	665 345
MPH Acquisition Holdings				
taux variable, 2030-12-31	6 753 159	USD	9 733 511	9 415 993
Peraton				
taux variable, 2028-02-01	780 000	USD	932 191	919 305
Proofpoint				
taux variable, 2028-08-31	100 000	USD	136 344	139 779
Syniverse Holdings				
taux variable, 2027-05-13	3 401 222	USD	4 096 560	4 621 084

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Twitter				
taux variable, 2029-10-26	797 959	USD	1 107 728	1 090 808
U.S. Renal Care				
taux variable, 2028-06-20	3 211 957	USD	3 843 177	4 272 660
Total des prêts bancaires américains			25 383 575	25 824 010
Prêts bancaires étrangers				3,5
Allemagne				1,3
Envalior				
taux variable, 2030-04-03	980 180	USD	1 130 197	1 257 259
Stepstone Group MidCo 2				
taux variable, 2031-12-05	2 200 000	EUR	3 283 938	3 554 225
taux variable, 2031-12-05	500 000	USD	672 295	664 537
Total Allemagne			5 086 430	5 476 021
France				0,3
SFR				
taux variable, 2028-08-31	693 685	USD	728 028	926 785
taux variable, 2028-08-31	199 746	EUR	255 629	301 560
Total France			983 657	1 228 345
Japon				0,3
Softbank Vision Fund				
taux variable, 2025-12-21	860 271	USD	1 100 587	1 197 239
Panama				0,7
République du Panama				
taux variable, 2027-04-01	1 700 000	EUR	2 623 405	2 791 380
Pays-Bas				—
McDermott				
taux variable, 2027-06-30	14 637	USD	17 964	17 824
taux variable, 2027-12-31	77 575	USD	105 829	86 369
Total Pays-Bas			123 793	104 193
Royaume-Uni				0,6
OCS Group Holdings				
taux variable, 2031-11-24	1 250 000	GBP	2 145 704	2 342 545
Turquie				0,3
Socar Türkiye				
taux variable, 2026-08-17	670 000	EUR	993 216	1 076 944
Total des prêts bancaires étrangers			13 056 792	14 216 667
Total des prêts bancaires			38 440 367	40 040 677
Titres adossés à des créances mobilières				4,3
Titres adossés à des créances mobilières canadiens				0,1
BMW Canada Auto Trust				
placement privé, série 2024-1A, classe A2, classe à paiement séquentiel, 4,844 %, 2027-07-20	333 030	CAD	333 030	335 723

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Titres adossés à des créances mobilières américains				2,6
Ally Bank Auto Credit				
placement privé, série 2024-B, classe D, subprime, 5,410 %, 2032-09-15	329 042	USD	457 911	460 214
Atlas Senior Loan Fund				
placement privé, série 2021-18A, classe A1R, taux variable, 2035-01-18	1 000 000	USD	1 430 700	1 389 180
Crossroads Asset Trust				
série 2025-A, classe A1, classe à paiement séquentiel, 4,730 %, 2026-06-22	189 531	USD	257 904	263 890
Dryden Senior Loan Fund				
placement privé, série 2021-95A, classe AR, taux variable, 2034-08-20	500 000	USD	725 225	694 810
Greensky Home Improvement Issuer Trust				
placement privé, série 2024-2, classe B, subprime, taux variable, 2059-10-27	500 000	USD	685 533	703 309
LCM				
placement privé, série 35A, classe A1R, taux variable, 2035-10-15	1 000 000	USD	1 434 050	1 390 688
Lendbuzz Securitization Trust				
placement privé, série 2025-2A, classe A1, classe à paiement séquentiel, 4,759 %, 2026-07-15	259 456	USD	352 432	361 168
Madison Park Funding				
placement privé, série 2021-49A, classe AR, taux variable, 2034-10-19	1 000 000	USD	1 417 650	1 390 336
Navesink				
placement privé, série 2024-2A, classe A1, taux variable, 2036-04-15	1 000 000	USD	1 432 850	1 393 188
Pagaya AI Debt Selection Trust				
placement privé, série 2025-2, classe B, subprime, 5,330 %, 2032-10-15	499 947	USD	721 949	699 654
placement privé, série 2025-2, classe A2, classe à paiement séquentiel, 5,165 %, 2032-10-15	499 947	USD	721 949	697 649
SLM Student Loan Trust				
série 2005-B, classe A4, taux variable, 2039-06-15	111 327	USD	139 005	151 317
Stream Innovations Issuer				
placement privé, série 2024-1A, classe A, classe à paiement séquentiel, 6,270 %, 2044-07-15	334 017	USD	456 037	484 322
Structured Asset Investment Loan Trust				
série 2006-3, classe A5, coupon détaché, taux variable, 2036-06-25	5 541	USD	5 035	7 622
Sunbit Asset Securitization Trust				
placement privé, série 2025-1, classe A, classe à paiement séquentiel, 5,360 %, 2030-07-15	500 000	USD	680 209	699 241
Total des titres adossés à des créances mobilières américains			10 918 439	10 786 588
Titres adossés à des créances mobilières étrangers				1,6
Australie				0,8
Driver Australia				
série 10, classe A, taux variable, 2033-02-21	2 769 173	AUD	2 546 658	2 558 180
Triton Trust				
série 2025-1, classe A1AU, mezzanine, taux variable, 2057-03-12	600 000	AUD	543 510	553 831
série 2025-1, classe A1MM, taux variable, 2057-03-12	1 768	AUD	1 602	1 629
			<u>3 091 770</u>	<u>3 113 640</u>
Espagne				0,3
Consumo Santander				
série 7, classe B, mezzanine, taux variable, 2038-07-20	785 360	EUR	1 185 525	1 292 862
Italie				0,3
Marizio Finance				
série 2024-15, classe A, taux variable, 2049-09-30	752 702	EUR	1 102 623	1 236 178

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Pays-Bas			0,2
Hill, série 2024-2FL, classe A taux variable, 2030-04-18	535 362 EUR	806 182	876 618
Total des titres adossés à des créances mobilières étrangers		6 186 100	6 519 298
Total des titres adossés à des créances mobilières		17 437 569	17 641 609
Actions			4,0
Actions américaines			3,9
Produits industriels			0,8
Incora	59 694	4 150 248	3 201 217
Soins de santé			2,6
AmSurg	171 994	8 445 733	10 374 229
Technologies de l'information			0,5
Clover Holdings	5 505	117 946	141 017
SES, droits de valeur contingente, subalternes	41 705	—	756 388
Windstream Holdings, bons de souscription, subalternes, 2035-08-01	12 837	107 744	94 880
Windstream Holdings, catégorie A, privilégiées, subalternes	420	579 234	561 654
Windstream Holdings, subalternes	65 898	553 900	487 846
		1 358 824	2 041 785
Communications			—
Clear Channel Outdoor	33 364	208 750	73 364
iHeartMedia			
catégorie A	7 695	178 310	30 735
catégorie B	5 978	136 715	19 539
		523 775	123 638
Immobilier			—
Uniti Group REIT	14 847	205 469	126 455
Total des actions américaines		14 684 049	15 867 324
Actions étrangères			0,1
Brésil			—
Oi	455 427	110 186	63 117
Luxembourg			0,1
FORESEA Holding			
catégorie B	386	9 895	11 346
catégorie C	3 479	89 184	102 257
Intelsat Emergence, subalternes	41 705	—	16 716
		99 079	130 319
Total des actions étrangères		209 265	193 436
Total des actions		14 893 314	16 060 760
Total des placements		377 576 446	397 840 714 98,3

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Plus-value non réalisée sur dérivés			15 448 639 3,8
Moins-value non réalisée sur dérivés			(11 064 654) (2,7)
Options à la juste valeur - position acheteur			— —
Autres éléments d'actif net*			2 481 231 0,6
Actif net			404 705 930 100,0

*Incluant les montants à recevoir et à payer du tableau Contrats à terme standardisés.

CONTRATS DE CHANGE À TERME

	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEUISE/CAD)	MONTANT EN DEUISE	VALEUR CONTRACTUELLE \$	PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE \$
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	10	octobre 2025	1,3893	115 618 906	160 627 530	262 690
Euro	4	octobre 2025	1,6285	53 185 204	86 610 320	292 410
Livre sterling	2	octobre 2025	1,8643	15 957 433	29 748 737	116 290
						<u>671 390</u>
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	octobre 2025	1,3946	3 734 000	5 207 328	11 257
Dollar américain	1	novembre 2025	1,3915	50 982 833	70 942 358	114 759
						<u>126 016</u>
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de pesos dominicains						
Dollar américain	1	mars 2026	1,3774	185 000	254 810	384
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de livres turques						
Dollar américain	1	novembre 2025	1,4650	713 044	1 044 596	10 362
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Livre turque	2	octobre 2025	0,0338	84 102 177	2 842 369	52 851
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Peso dominicain	2	février 2026	0,0220	2 253 256	49 668	377
						<u>861 380</u>
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	octobre 2025	1,3937	50 982 833	71 054 775	(109 291)
Dollar américain	1	novembre 2025	1,3913	808 759	1 125 220	(1 656)
Livre sterling	1	octobre 2025	1,8766	218 000	409 091	(1 094)
						<u>(112 041)</u>
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	6	octobre 2025	1,3788	164 249 686	226 469 878	(2 092 810)
Dollar américain	2	novembre 2025	1,3890	98 145 657	136 324 034	(24 237)
Dollar australien	1	octobre 2025	0,8998	3 551 000	3 195 148	(74 696)

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

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

CONTRATS DE CHANGE À TERME

	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEUISE/CAD)	MONTANT EN DEUISE	VALEUR CONTRACTUELLE \$	PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE \$
Euro	6	octobre 2025	1,6076	53 185 204	85 502 045	(1 400 685)
Euro	1	novembre 2025	1,6297	49 369 204	80 456 646	(238 587)
Livre sterling	2	octobre 2025	1,8595	16 175 433	30 078 797	(194 226)
Livre sterling	2	novembre 2025	1,8616	15 957 433	29 706 864	(117 521)
Yen japonais	1	octobre 2025	0,0094	44 200 000	413 705	(2 298)
						(4 145 060)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de pesos dominicains						
Dollar américain	1	novembre 2025	1,3862	193 000	267 527	(5 990)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de pesos mexicains						
Dollar américain	1	décembre 2025	1,3844	870 499	1 205 162	(10 592)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de nouveaux sols péruviens						
Dollar américain	1	mai 2026	1,3905	1 233 224	1 714 737	(33 953)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de livres turques						
Dollar américain	1	octobre 2025	1,4164	513 072	726 708	(208)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Nouveau Sol péruvien	2	décembre 2025	0,3918	1 262 055	494 498	(30 366)
						(4 338 210)

SWAPS DE DÉFAUT DE CRÉDIT

ENTITÉ DE RÉFÉRENCE	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX FIXE %	VALEUR NOMINALE ACHAT / (VENTE) \$	CONTREPARTIE	PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE \$
MARKIT CDX.NA.HY.44	1	2030-06-20	5,000	18 500 000	Barclays Capital	2 033 970
MARKIT CDX.NA.HY.45	1	2030-12-20	5,000	13 000 000	Goldman Sachs & Co.	1 376 809
						3 410 779
République arabe d'Égypte	1	2028-12-20	1,000	900 000	JPMorgan Chase Bank	(80 663)
République arabe d'Égypte	1	2030-06-20	1,000	900 000	Goldman Sachs International	(138 780)
République d'Afrique du Sud	1	2029-12-20	1,000	2 300 000	Goldman Sachs International	(40 652)
République de Colombie	1	2029-12-20	1,000	1 700 000	JPMorgan Chase Bank	(50 630)
République de l'Argentine	1	2030-06-20	5,000	1 400 000	JPMorgan Chase Bank	(616 467)
République du Panama	1	2030-06-20	1,000	2 900 000	Bank of America	(49 238)
						(976 430)

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

ÉCHÉANCE	NOMBRE DE CONTRATS	VALEUR NOMINALE ACHAT / (VENTE) \$	TAUX VARIABLE À RECEVOIR / À PAYER	TAUX VARIABLE	TAUX FIXE %	PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE \$
2028-09-17	1	27 175 000	À payer	USD-SOFRRATE 1D	3,750	432 480
2029-02-28	1	(870 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,300	1 830
2030-02-28	1	(3 141 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,300	5 050
2030-02-28	1	(3 005 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,325	729
2030-06-18	1	(23 200 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,250	179 166
2030-12-20	1	16 300 000	À payer	USD-SOFRRATE 1D	3,500	110 058
2031-03-18	1	11 960 000	À payer	EUR-EURIBOR-Reuters 6M	2,500	53 744
2031-04-30	1	(220 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,328	1 028
2031-06-30	1	(340 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,300	3 076
2032-06-18	1	(30 600 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,250	583 522
2035-09-17	1	(5 500 000)	À recevoir	GBP-SONIO/N 1D	4,000	125 429
2036-12-18	1	10 700 000	À payer	USD-SOFRRATE 1D	3,750	44 374
2046-12-21	1	(2 900 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	2,250	1 168 140
2049-11-15	1	(140 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,527	13 534
2049-11-15	1	(140 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,464	15 415
2049-11-15	1	(140 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,368	18 382
2050-03-18	1	(4 100 000)	À recevoir	EUR-EURIBOR-Reuters 6M	0,250	3 122 587
2052-02-01	1	(1 000 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	1,700	578 924
2052-12-09	1	(5 100 000)	À recevoir	EUR-EURIBOR-Reuters 6M	0,830	924 861
2053-03-13	1	(4 300 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	2,950	1 009 679
2053-11-15	1	(260 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,300	39 920
2053-11-15	1	(1 691 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,925	7 866
2053-12-20	1	(3 300 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,250	546 458
2055-06-18	1	(10 500 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,250	1 754 010
						10 740 262
2027-12-17	1	(17 000 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,500	(91 340)
2028-11-30	1	(210 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,510	(1 451)
2028-11-30	1	(320 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,515	(2 266)
2030-06-06	1	(22 770 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,870	(674 224)
2031-04-30	1	(220 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,431	(218)
2031-06-20	1	(25 500 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,750	(600 089)
2032-05-15	1	(6 112 000)	À recevoir	USD-SOFRRATE 1D	3,750	(141 747)
2033-03-15	1	3 480 000	À payer	USD-SOFRRATE 1D	2,500	(322 846)
2033-12-20	1	200 000	À payer	USD-SOFRRATE 1D	3,500	(1 182)
2034-12-15	1	11 900 000	À payer	EUR-EURIBOR-Reuters 6M	0,500	(3 414 766)
2037-06-18	1	14 200 000	À payer	USD-SOFRRATE 1D	3,500	(457 912)
2037-09-17	1	3 400 000	À payer	USD-SOFRRATE 1D	3,750	(1 879)
2056-03-18	1	(1 460 000)	À recevoir	EUR-EURIBOR-Reuters 6M	3,000	(40 094)
						(5 750 014)

OPÉRATIONS SUR LE MARCHÉ DES TITRES À ÊTRE DÉTERMINÉS - POSITION ACHETEUR

ENGAGEMENT D'ACHAT	DATE DE RÉGLEMENT	VALEUR NOMINALE	MONTANT D'ENGAGEMENT SUR ACHAT / (VENTE) \$	MONTANT À PAYER (À RECEVOIR) \$	PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NON RÉALISÉE \$
Fannie Mae 5,000 %, 2053-03-25	2025-10-14	26 200 000	35 715 821	36 152 039	436 218

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

OPTIONS À LA JUSTE VALEUR - POSITION ACHETEUR

OPTIONS SUR OBLIGATIONS	NOMBRE D'OPTIONS ACHAT/(VENTE)	NOMBRE D'OBLIGATIONS PAR OPTION	ÉCHÉANCE	PRIX D'EXERCICE	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$
Options de vente						
Bons du Trésor des États-Unis – 10 ans	530	1 000	décembre 2025	94,000 USD	5 143	—
Bons du Trésor des États-Unis – 10 ans	100	1 000	décembre 2025	96,500 USD	966	—
Bons du Trésor des États-Unis – 10 ans	84	1 000	janvier 2026	95,000 USD	813	—
					<u> </u>	<u> </u>
						—

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS

	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	VALEUR CONTRACTUELLE EN DEVISE	JUSTE VALEUR \$	MONTANT À RECEVOIR (À PAYER) \$
Bons du Trésor des États-Unis – 5 ans	307	décembre 2025	33 486 972 USD	—	40 072
Bons du Trésor des États-Unis – 10 ans	1 116	décembre 2025	124 922 141 USD	—	849 524
LONG GILT	87	décembre 2025	7 865 930 GBP	—	69 534
Obligations des États-Unis – Ultra	133	décembre 2025	15 574 360 USD	—	559 832
Three-Month SOFR	(4)	septembre 2025	(978 433) USD	—	26 245
Three-Month SOFR	(6)	décembre 2025	(1 467 703) USD	—	31 979
Three-Month SOFR	(7)	mars 2026	(1 711 813) USD	—	32 097
					<u> </u>
					1 609 283
 EURX EURO-BUND	 (146)	 décembre 2025	 (18 684 240) EUR	 —	 <u>(123 035)</u>

PRÊT DE TITRES (note 2)

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
Titres prêtés	<u>26 202 716</u>	<u>26 995 906</u>

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

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

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

30 SEPTEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2025	1 588 749	595 023	86 879	(461 351)	1 809 300
2024	848 828	898 863	40 758	(199 700)	1 588 749
CATÉGORIE I					
2025	36 502 188	12 387 304	2 873 582	(20 099 751)	31 663 323
2024	35 763 178	3 305 053	1 959 325	(4 525 368)	36 502 188
CATÉGORIE C					
2025	1 988 494	784 479	105 905	(639 917)	2 238 961
2024	1 464 063	916 952	55 123	(447 644)	1 988 494
CATÉGORIE F					
2025	3 506 615	3 086 061	160 687	(1 092 859)	5 660 504
2024	1 426 514	2 626 197	53 517	(599 613)	3 506 615
CATÉGORIE D					
2025	127 502	165 806	9 741	(76 372)	226 677
2024	97 272	78 344	4 502	(52 616)	127 502
CATÉGORIE PM					
2025	112	—	7	—	119
2024	106	—	6	—	112

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 :

	30 SEPTEMBRE 2025			30 SEPTEMBRE 2024	
	TAUX ANNUEL			TAUX ANNUEL	
			%		%
	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX	FRAIS TOTAUX	
CATÉGORIES A ET C	1,19	0,15	1,34	1,54	
CATÉGORIE F	0,60	0,15	0,75	0,75	
CATÉGORIE D	0,69	0,15	0,84	1,04	
CATÉGORIE PM	0,45	0,15	0,60	0,60	

Le 1^{er} octobre 2024, les frais de gestion ont été réduits de 1,39 % à 1,19 % pour les catégories A et C et de 0,89 % à 0,69 % pour la catégorie D.

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

e) Opérations entre parties liées (note 6)

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

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

	30 SEPTEMBRE 2025	30 SEPTEMBRE 2024
	\$	\$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	23 975	23 056

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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 \$)

30 SEPTEMBRE 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	294	—	15 767	16 061	ACTIONS	279	—	18 392	18 671
OBLIGATIONS	63 144	143 558	2 768	209 470	OBLIGATIONS	94 916	204 252	—	299 168
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	—	45 701	—	45 701	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES	3 594	58 643	—	62 237
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	17 642	—	17 642	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	17 089	—	17 089
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	68 926	—	—	68 926	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	14 898	—	—	14 898
PRÊTS BANCAIRES	—	35 910	4 130	40 040	PRÊTS BANCAIRES	—	14 959	1 291	16 250
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	15 449	—	15 449	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	11 025	—	11 025
TOTAL	132 364	258 260	22 665	413 289	TOTAL	113 687	305 968	19 683	439 338
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN					PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	11 065	—	11 065	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	10 728	—	10 728
TOTAL	—	11 065	—	11 065	TOTAL	—	10 728	—	10 728

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

Au cours de la période close le 30 septembre 2025, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Au cours de la période close le 30 septembre 2024, des titres d'une valeur approximative de 4 311\$ 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.

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 30 septembre 2025 et 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 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
30 SEPTEMBRE 2025	Incora Top Holdco, 0,000%, 2033-01-30	2 768	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	Clover Holdings, taux variable, 2027-12-18	142	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	—
	Softbank Vision Fund, taux variable, 2025-12-21	1 197	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	—
	République du Panama, taux variable, 2027-04-01	2 791	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	—
	Incora	3 201	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	AmSurg	10 374	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	Clover holdings	141	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	SES, droits de valeur contingente, subalternes	756	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	Windstream Holdings, bons de souscription, subalternes, 2035-08-01	95	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	Windstream Holdings, catégorie A, privilégiées, subalternes	562	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	Windstream Holdings, subalternes	488	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	iHeartMedia, catégorie B	20	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	FORESEA Holding, catégorie B	11	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	FORESEA Holding, catégorie C	102	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	Intelsat Emergence, subalternes	17	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
30 SEPTEMBRE 2024	Voyager Aviation Holding	—	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	—
	Voyager Aviation Holding, subalternes, privilégiées	—	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	—
	Neiman Marcus Group, subalternes	3 010	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	AmSurg	11 840	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	Windstream Holdings II, subalternes	1 798	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	iHeartMedia, catégorie B	12	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	FORESEA Holding, catégorie B	12	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	FORESEA Holding, catégorie C	111	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	Intelsat Emergence, subalternes	1 609	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	Softbank Vision Fund, taux variable, 2025-12-21	1 291	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	—

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

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

Le tableau suivant montre le rapprochement de tous les mouvements de titres des instruments financiers classés au niveau 3 entre le début et la fin de la période :

30 SEPTEMBRE 2025	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2024	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	19 683	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	18 054
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(16 011)	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(10 274)
ACHAT DE PLACEMENTS	19 214	ACHAT DE PLACEMENTS	9 073
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	2 746	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	(1 192)
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(2 967)	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	4 022
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	22 665	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	19 683
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2025	3 033	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2024	3 512

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.

	30 SEPTEMBRE 2025			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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
USD	455 746	449 938	5 808	174	USD	677 596	648 327	29 269	878
EUR	173 051	171 591	1 460	44	EUR	160 113	159 418	695	21
GBP	60 142	60 097	45	1	GBP	53 431	53 288	143	4
TRY	5 769	1	5 768	173	TRY	6 504	—	6 504	195
AUD	3 513	3 270	243	7	AUD	4 426	—	4 426	133
PEN	2 329	2 236	93	3	PEN	4 147	4 125	22	1
DOP	2 329	577	1 752	53	MXN	1 384	1 228	156	5
MXN	1 522	1 218	304	9	CHF	23	—	23	1
JPY	400	416	(16)	—	BRL	2	—	2	—
BRL	65	—	65	2	DKK	1	—	1	—
CHF	25	—	25	1					
DKK	1	—	1	—					

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

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

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt. Il comprend les éléments d'actif et de passif financiers du Fonds selon leurs justes valeurs, catégorisés en fonction de la date contractuelle de modification des taux ou de la date à l'échéance, selon la première éventualité. Il indique également l'effet sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 0,25 % des taux d'intérêt en vigueur, en assumant un mouvement parallèle de la courbe de taux, toutes les autres variables étant demeurées constantes.

	MOIS D'UN AN				1 À 5 ANS				5 À 10 ANS				PLUS DE 10 ANS				TOTAL		EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
	\$				\$				\$				\$				\$		\$	
30 SEPTEMBRE 2025	179 409				109 077				64 714				39 270				392 470		4 217	
30 SEPTEMBRE 2024	107 348				106 721				127 462				72 267				413 798		5 220	

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 TACTIQUE

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 :

30 SEPTEMBRE 2025		30 SEPTEMBRE 2024	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations étrangères		Obligations étrangères	
Royaume-Uni	4,5	Royaume-Uni	4,1
Roumanie	2,5	Roumanie	2,5
France	2,3	Luxembourg	2,3
Autres pays*	21,5	France	2,2
Obligations américaines		Autres pays*	27,7
Sociétés	17,5	Obligations américaines	
Gouvernement	3,0	Sociétés	21,5
Gouvernements et sociétés publiques des états	0,1	Gouvernement	8,0
Obligations canadiennes	0,4	Gouvernements et sociétés publiques des états	0,1
Titres de marché monétaire	17,0	Obligations canadiennes	0,6
Titres adossés à des créances hypothécaires	11,3	Titres adossés à des créances hypothécaires	14,4
Prêts bancaires	9,9	Actions	4,3
Titres adossés à des créances mobilières	4,3	Titres adossés à des créances mobilières	3,9
Actions	4,0	Prêts bancaires	3,8
Instruments financiers dérivés	1,1	Titres de marché monétaire	3,4
Autres éléments d'actif net	0,6	Autres éléments d'actif net	1,2
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 SEPTEMBRE 2025 \$	30 SEPTEMBRE 2024 \$
Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate Corporate Component ex Emerging Markets (couvert CAD)	1,00	1 224	1 271
Indice obligataire ICE BofA BB Global High Yield Constrained (couvert CAD)	1,00	1 224	1 271
Indice obligataire JP Morgan EMBI Global Diversified (couvert CAD)	1,00	1 224	1 271

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

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

Risque de crédit

Au 30 septembre 2025, la concentration du risque de crédit du Fonds est répartie entre les titres à revenu fixe, les titres de marché monétaire et les instruments financiers dérivés. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé.

Au 30 septembre 2024, la concentration du risque de crédit du Fonds est répartie entre les titres à revenu fixe et les instruments financiers dérivés. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé.

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 SEPTEMBRE 2025 %	30 SEPTEMBRE 2024 %
AAA	6	16
AA	11	3
A	5	11
BBB	21	28
BB	18	13
B	21	13
CCC	7	7
CC	—	1
C	1	2
NON NOTÉS	10	6
TOTAL	100	100

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	
	30 SEPTEMBRE 2025	
	%	
R-1 (ÉLEVÉ)	100	
TOTAL	100	

Répartition du portefeuille des instruments financiers dérivés par notation de crédit

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES INSTRUMENTS FINANCIER DÉRIVÉS			
	30 SEPTEMBRE 2025		30 SEPTEMBRE 2024	
	%		%	
A-1+	33		7	
A-1	64		91	
A-2	3		2	
TOTAL	100		100	

Risque de liquidité

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

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

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

	30 SEPTEMBRE 2025		30 SEPTEMBRE 2024	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	20 718	100	27 337	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	12 431	60	16 402	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	8 287	40	10 935	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
\$		\$	
106 317 160		—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	\$	%
30 SEPTEMBRE 2025	6 132	0,0
30 SEPTEMBRE 2024	5 804	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, aux 30 septembre 2025 et 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.

30 SEPTEMBRE 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	MONTANTS NON COMPENSÉS		
				INSTRUMENTS FINANCIERS	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE	INCIDENCE NETTE
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	6 824 522	—	6 824 522	2 297 581	—	4 526 941
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	5 596 352	—	5 596 352	2 297 581	—	3 298 771

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES TACTIQUE

30 SEPTEMBRE 2024	SECTION 1			SECTION 2		
	MONTANT BRUT PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE \$	MONTANT COMPENSE \$	MONTANT NET PRÉSENTÉ À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE \$	MONTANTS NON COMPENSÉS		INCIDENCE NETTE \$
				INSTRUMENTS FINANCIERS \$	GARANTIE FINANCIÈRE REÇUE/DONNÉE \$	
ACTIFS FINANCIERS						
PLUS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	2 658 201	—	2 658 201	2 658 201	—	—
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	4 155 779	—	4 155 779	2 658 201	—	1 497 578

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

Depuis le 17 novembre 2025, le Fonds offre des parts de catégorie K.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE 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 30 septembre 2025 et 2024 et porte sur les périodes de 12 mois closes à ces dates, le cas échéant. Pour chaque Fonds établi au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date de début des opérations et le 30 septembre 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 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
Mandat privé Titanium Revenu fixe canadien	10 mars 2025
Mandat privé Titanium Revenu fixe mondial	10 mars 2025
Mandat privé Titanium Actions canadiennes	10 mars 2025
Mandat privé Titanium Actions américaines	10 mars 2025
Mandat privé Titanium Actions internationales	10 mars 2025
Mandat privé Titanium Opportunités stratégiques mondiales	10 mars 2025
Fonds Desjardins Répartition tactique des actifs	23 avril 2025
Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2028	14 juillet 2025
Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2029	14 juillet 2025
Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2030	14 juillet 2025

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 10 décembre 2025.

Sauf s'il est indiqué autrement dans les « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds, les états financiers des Fonds ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation.

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 (JV RN) 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 JV RN.

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 30 septembre 2025 et 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE 2025 et 2024

Dépréciation

Pour ce qui est du modèle de dépréciation, il s'applique aux actifs financiers, engagements de prêt et contrats de garanties financières, à l'exception des instruments financiers à la JVRN ou désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

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

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

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

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

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

Encaisse, 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 à l'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, les distributions à payer ainsi que l'impôt à payer sont évalués au coût amorti.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE 2025 et 2024

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 courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille, engagés au moment de l'achat et de la vente de titres par les Fonds sont constatés à l'état du résultat global. Ils incluent les autres rémunérations versées aux courtiers qui sont présentés séparément dans les « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds, le cas échéant. L'écart entre la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au début et à la fin de la période est comptabilisé au poste « Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements » à l'état du résultat global. Lors de la disposition d'un placement, la différence entre la juste valeur et le coût des placements est incluse au poste « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements » de ce même état.

Activités de prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres et de mises en pension aux termes de conventions conclues entre le gestionnaire des Fonds et deux mandataires, soit Fiducie Desjardins inc. (Fiducie) et State Street Bank and Trust Company (State Street).

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 et State Street peuvent utiliser ces montants pour acquérir des placements. Les revenus générés par les activités de prêt de titres sont partagés entre le Fonds et leurs mandataires respectifs selon le taux présenté à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Ces revenus sont inclus au poste « Revenus provenant des activités de prêt de titres » à l'état du résultat global.

Compensation des actifs et des passifs financiers

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

Les instruments financiers dérivés négociés sur les marchés hors cote, les prêts de titres, 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 parts 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE 2025 et 2024

Conversion des devises

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

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

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

Abréviation	Devise	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 Taïwan
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

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 de qualité à échéance cible 2028
 Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2029
 Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2030
 Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel
 Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés
 Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents
 Fonds Desjardins Répartition tactique des actifs
 Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial
 Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu
 Fonds Desjardins Actions mondiales fondamentales
 Portefeuille Desjardins SociéTerre de Revenu fixe
 Mandat privé Titanium Revenu fixe canadien
 Mandat privé Titanium Revenu fixe mondial
 Mandat privé Titanium Actions canadiennes
 Mandat privé Titanium Actions américaines
 Mandat privé Titanium Actions internationales
 Mandat privé Titanium Opportunités stratégiques mondiales

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE 2025 et 2024

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 de qualité à échéance cible 2028
Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2029
Fonds Desjardins Obligations de qualité à échéance cible 2030
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations mondiales de sociétés
Fonds Desjardins SociéTerre Obligations des marchés émergents
Fonds Desjardins Répartition tactique des actifs
Fonds Desjardins SociéTerre Équilibré mondial
Fonds Desjardins SociéTerre Actions canadiennes de revenu
Fonds Desjardins Actions mondiales fondamentales
Portefeuille Desjardins SociéTerre de Revenu fixe
Mandat privé Titanium Revenu fixe canadien
Mandat privé Titanium Revenu fixe mondial
Mandat privé Titanium Actions canadiennes
Mandat privé Titanium Actions américaines
Mandat privé Titanium Actions internationales
Mandat privé Titanium Opportunités stratégiques mondiales

La date de fin d'année d'imposition de tous les autres Fonds est le 15 décembre.

Les Fonds sont imposables sur leurs revenus et leurs gains nets en capital non distribués aux porteurs de parts. Les Fonds doivent verser aux porteurs de parts la totalité de leurs revenus de placement et une part suffisante du montant net de leurs gains en capital réalisés pour ne pas être assujettis à l'impôt sur le revenu. Les Fonds ne comptabilisent donc pas d'impôts sur le résultat. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôts sur le résultat, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et pertes autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et inscrites en diminution de gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital subies peuvent être reportées sur 20 ans et inscrites en diminution des revenus de placement et des gains en capital futurs. Pour connaître les montants des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés dans les déclarations fiscales, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds.

Les distributions sont considérées comme du remboursement de capital, un revenu net de placement ou du gain en capital. Le Fonds se réserve le droit d'effectuer des distributions supplémentaires au cours d'une année donnée si le gestionnaire le juge opportun.

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

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

Participation dans des entités

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

Selon IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, les Fonds doivent publier des informations spécifiques sur leur participation dans des entités, telles que des filiales, des entreprises associées et des entités structurées.

Filiales

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

Entreprises associées

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

Entités structurées

Les entités structurées sont des entités conçues de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour établir qui contrôle l'entité. Le gestionnaire a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents (incluant les sociétés en commandite), des titres 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.

Normes comptables publiées mais non encore adoptées

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 sur la présentation des états financiers.

En mai 2024, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié des modifications aux normes IFRS 9, *Instruments financiers* et IFRS 7, *Instruments financiers : informations à fournir*. Entre autres, l'IASB a précisé qu'un passif financier est décomptabilisé à la « date de règlement » et introduit un choix de méthode comptable pour décomptabiliser les passifs financiers à une date antérieure s'ils sont réglés à l'aide d'un système de paiement électronique avant la date de règlement et si certaines conditions

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE 2025 et 2024

sont remplis. Ces modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026, et l'application anticipée est permise. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles exigences sur la présentation des états financiers.

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. Ces parts sont offertes sans frais d'acquisition.

Un nombre illimité de parts de catégories T, T4, T5, T6, T7 et T8, offertes sans frais d'acquisition. 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 effectuent un placement minimal requis. Les frais de gestion sont réduits et négociés directement avec chaque investisseur.

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.

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. Ces parts ne sont pas offertes dans le cadre des régimes enregistrés.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE 2025 et 2024

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 parts ne sont pas offertes dans le cadre de régimes enregistrés.

Un nombre illimité de parts de catégorie O offertes aux investisseurs qui souscrivent les parts par l'intermédiaire des Centres Service Signature et de VMD 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.

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 de VMD 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 titres ne sont pas offerts dans le cadre des régimes enregistrés.

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. 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 ne touche pas une commission de suivi du gestionnaire. Ces parts sont offertes sans frais d'acquisition.

Un nombre illimité de parts de catégorie PM offertes uniquement aux investisseurs qui ont une autorisation de placement discrétionnaire avec leur représentant.

Un nombre illimité de parts de catégorie W offertes dans le cadre du Service de Gestion Discrétionnaire de VMD 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.

Un nombre illimité de parts de catégorie V 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 dont le 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.

Un nombre illimité de parts de catégorie Y 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 dont le 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. Les frais de gestion et d'administration fixes sont négociés avec la société du représentant de chaque investisseur ayant conclu une convention de gestion discrétionnaire de portefeuille.

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.

Autres frais

Le gestionnaire paie l'ensemble des frais d'exploitation des Fonds, à l'exception de certains frais, en échange du paiement de frais d'administration annuels à taux fixe par les Fonds (frais d'administration fixes) pour chaque catégorie des Fonds.

Les frais associés au Comité d'examen indépendant englobent les honoraires annuels et des réunions, le cas échéant, payables aux membres ainsi que tous autres frais liés aux activités du Comité d'examen indépendant et demeurent assumés par chacun des Fonds.

Les frais d'administration fixes payables à l'égard des parts d'un Fonds correspondent à un pourcentage précis de la valeur liquidative de la catégorie, calculé et accumulé quotidiennement et versé mensuellement. Les frais d'administration fixes sont les mêmes pour les différentes catégories de parts d'un même Fonds. Les frais d'administration fixes varient d'un Fonds à l'autre parce que les frais associés aux divers types de Fonds diffèrent.

Conformément au Code de déontologie des professionnels comptables élaboré par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (IESBA), l'auditeur est tenu de présenter chaque année les honoraires connexes à l'audit ainsi que ceux non connexes à l'audit facturés pour les Fonds Desjardins.

Dans le cadre des audits des états financiers des Fonds Desjardins pour l'exercice terminé le 30 septembre 2025, les honoraires ci-après (abstraction faite des taxes applicables) ont été payés ou sont payables à PricewaterhouseCoopers s.e.n.c.r.l. et aux autres sociétés membres du réseau PwC : les honoraires pour les audits des états financiers se chiffrent à 970 875 \$.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE 2025 et 2024

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 peuvent investir 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 de fonds sous-jacents.

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 de tiers fournisseurs 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 les tiers fournisseurs.

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.

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE 2025 et 2024

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 au niveau 1. Les autres titres adossés à des créances hypothécaires et les autres 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. 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 directeur Performance des gestionnaires et des solutions.

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.

Risque de prix

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

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

Risque de concentration

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE 2025 et 2024

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 désignées. 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 Dominion Bond Rating Service (*DBRS*), à l'exception des instruments financiers dérivés qui sont présentés selon le format Standard & Poor's. 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.



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