

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 À RENDEMENT ÉLEVÉ

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX	30 SEPTEMBRE 2025 \$	30 SEPTEMBRE 2024 \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	30 759 632	1 939 601
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	685 960 805	76 938 421
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie	19 693 821	1 123 645
Plus-value non réalisée sur dérivés	519 717	370 490
Souscriptions à recevoir	392 960	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	1 361 793	227 230
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	12 235 448	1 287 774
	<u>750 924 176</u>	<u>81 887 161</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	276	302
Moins-value non réalisée sur dérivés	5 457 254	830 096
Parts rachetées à payer	60 992	64 319
Somme à payer pour l'achat de titres	9 593 938	869 828
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	11 497
	<u>15 112 460</u>	<u>1 776 042</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>735 811 716</u>	<u>80 111 119</u>
Données par catégorie (note b)		
Catégorie A		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	733 059	218 392
- par part	<u>10,47</u>	<u>10,51</u>
Catégorie I		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	654 871 305	79 556 528
- par part	<u>9,12</u>	<u>9,11</u>
Catégorie C		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 840	4 650
- par part	<u>10,46</u>	<u>10,50</u>
Catégorie F		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	574 793	308 768
- par part	<u>10,42</u>	<u>10,49</u>
Catégorie D		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 704	22 781
- par part	<u>10,52</u>	<u>10,54</u>
Catégorie W		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 573 015	—
- par part	<u>10,03</u>	<u>—</u>

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	10 118 114	4 829 372
Dividendes	58 940	19 387
Revenus provenant des activités de prêt de titres	7 201	6 225
Revenu net (perte nette) provenant de dérivés	(480 655)	(380 251)
Écart de conversion sur encaisse	552 949	(293 863)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(121 900)	(163 973)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	(5 900 564)	97 134
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	11 533 652	6 369 276
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	(4 477 931)	(788 614)
	<u>11 289 806</u>	<u>9 694 693</u>
Charges		
Frais de gestion	15 447	2 278
Frais relatifs au Comité d'examen indépendant	441	217
Frais d'administration	2 123	267
	<u>18 011</u>	<u>2 762</u>
Retenues d'impôt	398	844
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	2 355	16 020
	<u>20 764</u>	<u>19 626</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	<u>11 269 042</u>	<u>9 675 067</u>
Données par catégorie		
Catégorie A		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 239	12 458
- par part	<u>0,85</u>	<u>1,11</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>70 679</u>	<u>11 216</u>
Catégorie I		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 606 648	9 656 638
- par part	<u>0,62</u>	<u>1,13</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>15 496 491</u>	<u>8 568 458</u>
Catégorie C		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	190	158
- par part	<u>0,42</u>	<u>1,25</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>452</u>	<u>127</u>
Catégorie F		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 362	4 305
- par part	<u>0,51</u>	<u>1,94</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>44 079</u>	<u>2 220</u>
Catégorie D		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 274	1 508
- par part	<u>0,64</u>	<u>1,03</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>3 559</u>	<u>1 461</u>
Catégorie W*		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 577 329	—
- par part	<u>0,21</u>	<u>—</u>
Nombre moyen de parts rachetables	<u>7 562 531</u>	<u>—</u>

* Début des opérations en juillet 2025

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

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	218 392	2 643	79 556 528	77 775 008	4 650	991	308 768	992
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 239	12 458	9 606 648	9 656 638	190	158	22 362	4 305
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	2 468 513	203 291	689 539 892	12 142 259	—	3 501	570 016	303 471
Distributions réinvesties	28 756	5 198	8 034 868	4 750 768	206	58	21 748	1 610
Montant global des rachats de parts rachetables	(2 007 714)	—	(123 831 763)	(20 017 377)	—	—	(322 659)	—
	489 555	208 489	573 742 997	(3 124 350)	206	3 559	269 105	305 081
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(34 620)	(4 336)	(8 034 868)	(4 750 768)	(206)	(47)	(25 442)	(1 076)
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	—	—	—	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	(507)	(862)	—	—	—	(11)	—	(534)
	(35 127)	(5 198)	(8 034 868)	(4 750 768)	(206)	(58)	(25 442)	(1 610)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	733 059	218 392	654 871 305	79 556 528	4 840	4 650	574 793	308 768
PÉRIODES CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	CATÉGORIE D		CATÉGORIE W					
	2025	2024	2025*					
	\$	\$	\$					
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	22 781	992	—					
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 274	1 508	1 577 329					
Opérations sur parts rachetables								
Produit de la vente de parts rachetables	33 794	21 282	82 196 083					
Distributions réinvesties	1 471	802	153					
Montant global des rachats de parts rachetables	(3 714)	(1 001)	(3 018 749)					
	31 551	21 083	79 177 487					
Distributions effectuées au profit des porteurs de parts rachetables								
Revenu net de placement	(1 902)	(682)	(1 181 801)					
Gain net réalisé sur la vente de placements et dérivés	—	—	—					
Remboursement de capital	—	(120)	—					
	(1 902)	(802)	(1 181 801)					
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	54 704	22 781	79 573 015					

* Début des opérations en juillet 2025

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

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	11 269 042	9 675 067
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(552 949)	293 863
(Gain net) perte nette réalisé(e)	6 022 464	66 839
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(7 055 721)	(5 580 662)
Variation de la couverture déposée/découvert sur dérivés	—	(651 960)
Produit de la vente/échéance de placements	89 155 983	57 322 915
Achat de placements	(711 167 491)	(55 869 158)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(1 134 563)	48 116
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(10 947 674)	(18 873)
Charges à payer	(26)	189
Garantie à payer	—	(629 825)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(11 497)	11 497
Somme à payer pour l'achat de titres	8 724 110	460 020
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(615 698 322)	5 128 028
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de la vente de parts rachetables	774 415 338	12 673 804
Montant global des rachats de parts rachetables	(129 187 926)	(20 075 734)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables nettes des distributions réinvesties	(1 192 144)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	644 035 268	(7 401 930)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	483 085	(302 456)
Augmentation (diminution) de l'encaisse/découvert bancaire	28 820 031	(2 576 358)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	1 939 601	4 515 959
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	30 759 632	1 939 601
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	—	4 764 949
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	58 542	18 543
Intérêts payés	480 042	2 960

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 30 SEPTEMBRE 2025

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Obligations				95,1
Obligations canadiennes				6,4
Sociétés				
Bausch Health, placement privé				
série 144A, 5,000 %, 2028-01-30	300 000	USD	389 098	359 167
série 144A, 4,875 %, 2028-06-01	3 800 000	USD	4 748 710	4 750 095
série 144A, 11,000 %, 2028-09-30	1 125 000	USD	1 572 711	1 638 027
série 144A, 5,000 %, 2029-02-15	25 000	USD	29 987	26 293
série 144A, 6,250 %, 2029-02-15	25 000	USD	30 953	27 341
série 144A, 5,250 %, 2030-01-30	75 000	USD	82 390	74 103
série 144A, 10,000 %, 2032-04-15	200 000	USD	285 590	286 724
Baytex Energy				
placement privé, série 144A, 8,500 %, 2030-04-30	50 000	USD	69 753	71 547
7,375 %, 2032-03-15	20 000	USD	26 388	27 275
Bombardier, placement privé				
série 144A, 7,125 %, 2026-06-15	45 000	USD	54 468	62 754
série 144A, 6,000 %, 2028-02-15	700 000	USD	947 335	976 304
série 144A, 7,500 %, 2029-02-01	500 000	USD	696 542	726 440
série 144A, 8,750 %, 2030-11-15	1 675 000	USD	2 493 815	2 517 725
série 144A, 7,250 %, 2031-07-01	35 000	USD	47 521	51 642
série 144A, 7,000 %, 2032-06-01	40 000	USD	54 598	58 306
série 144A, 6,750 %, 2033-06-15	2 540 000	USD	3 655 791	3 690 596
Brookfield Residential Properties, placement privé				
série 144A, 5,000 %, 2029-06-15	650 000	USD	821 287	861 645
série 144A, 4,875 %, 2030-02-15	2 425 000	USD	3 103 081	3 171 975
Capstone Copper, placement privé				
série 144A, 6,750 %, 2033-03-31	135 000	USD	189 413	193 659
Champion Iron, placement privé				
série 144A, 7,875 %, 2032-07-15	585 000	USD	832 041	850 814
Clarios Global, placement privé				
série 144A, 6,750 %, 2030-02-15	1 765 000	USD	2 518 440	2 541 561
série 144A, 6,750 %, 2032-09-15	250 000	USD	344 950	354 964
Connect Finco, placement privé				
série 144A, 9,000 %, 2029-09-15	200 000	USD	256 897	292 538
Eldorado Gold, placement privé				
série 144A, 6,250 %, 2029-09-01	845 000	USD	1 161 123	1 181 890
Empire Communities, placement privé				
série 144A, 9,750 %, 2029-05-01	940 000	USD	1 336 531	1 374 497
GFL Environmental, placement privé				
série 144A, 4,000 %, 2028-08-01	350 000	USD	456 277	476 218
série 144A, 4,375 %, 2029-08-15	1 015 000	USD	1 348 316	1 379 521
série 144A, 6,750 %, 2031-01-15	25 000	USD	33 984	36 442
goeasy, placement privé				
série 144A, 7,625 %, 2029-07-01	1 475 000	USD	2 098 021	2 087 798
série 144A, 6,875 %, 2030-05-15	140 000	USD	191 837	193 462
série 144A, 7,375 %, 2030-10-01	70 000	USD	98 105	98 450
série 144A, 6,875 %, 2031-02-15	630 000	USD	859 263	854 817
Hudbay Minerals, placement privé				
série 144A, 4,500 %, 2026-04-01	960 000	USD	1 314 705	1 334 322
série 144A, 6,125 %, 2029-04-01	2 415 000	USD	3 356 208	3 401 253
Mattamy Group, placement privé				
série 144A, 5,250 %, 2027-12-15	200 000	USD	271 867	276 784
série 144A, 4,625 %, 2030-03-01	2 275 000	USD	2 983 270	3 064 675
New Gold, placement privé				
série 144A, 6,875 %, 2032-04-01	120 000	USD	169 294	175 177

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
New Red Finance, placement privé				
série 144A, 3,875 %, 2028-01-15	25 000	USD	31 921	33 996
série 144A, 3,500 %, 2029-02-15	99 000	USD	114 077	131 580
série 144A, 4,000 %, 2030-10-15	550 000	USD	697 505	721 453
Parkland, placement privé				
série 144A, 4,500 %, 2029-10-01	1 000 000	USD	1 303 662	1 355 613
série 144A, 4,625 %, 2030-05-01	25 000	USD	31 401	33 865
série 144A, 6,625 %, 2032-08-15	1 300 000	USD	1 850 881	1 860 899
Precision Drilling, placement privé				
série 144A, 6,875 %, 2029-01-15	1 100 000	USD	1 510 655	1 538 754
Superior Plus, placement privé				
série 144A, 4,500 %, 2029-03-15	230 000	USD	300 620	308 827
Taseko Mines, placement privé				
série 144A, 8,250 %, 2030-05-01	125 000	USD	177 780	184 536
Toucan FinCo, placement privé				
série 144A, 9,500 %, 2030-05-15	975 000	USD	1 342 598	1 337 897
Total des obligations canadiennes			46 291 660	47 054 221
Obligations américaines				64,9
Gouvernement				5,8
Obligations du Trésor des États-Unis				
4,625 %, 2026-06-30	30 000	USD	41 934	41 993
4,250 %, 2026-11-30	80 000	USD	115 082	111 982
3,875 %, 2027-05-31	2 150 000	USD	2 942 282	3 000 922
3,875 %, 2027-07-31	15 875 000	USD	22 119 352	22 119 352
3,625 %, 2027-08-31	10 000 000	USD	13 929 429	13 971 694
4,500 %, 2033-11-15	5 000	USD	6 873	7 197
4,250 %, 2034-11-15	350 000	USD	484 745	492 594
4,625 %, 2035-02-15	675 000	USD	939 767	972 727
4,250 %, 2035-05-15	1 575 000	USD	2 195 714	2 211 934
			42 775 178	42 930 395
Sociétés				59,1
ACCO Brands, placement privé				
série 144A, 4,250 %, 2029-03-15	2 000 000	USD	2 464 367	2 511 183
Acrisure, placement privé				
série 144A, 8,250 %, 2029-02-01	1 925 000	USD	2 759 057	2 797 409
série 144A, 8,500 %, 2029-06-15	1 000 000	USD	1 452 462	1 462 064
série 144A, 7,500 %, 2030-11-06	565 000	USD	797 394	819 406
AdaptHealth, placement privé				
série 144A, 6,125 %, 2028-08-01	175 000	USD	240 036	242 992
série 144A, 4,625 %, 2029-08-01	2 475 000	USD	3 204 180	3 270 478
série 144A, 5,125 %, 2030-03-01	325 000	USD	417 315	432 768
Adient Global Holdings, placement privé				
série 144A, 7,000 %, 2028-04-15	150 000	USD	208 768	214 118
Adtalem Global Education, placement privé				
série 144A, 5,500 %, 2028-03-01	125 000	USD	167 458	173 870
AECOM, placement privé				
série 144A, 6,000 %, 2033-08-01	95 000	USD	130 364	135 145
Aethon United Finance, placement privé				
série 144A, 7,500 %, 2029-10-01	890 000	USD	1 277 334	1 293 459
Allegheny Technologies				
7,250 %, 2030-08-15	25 000	USD	33 852	36 543
Allied Universal Holdco, placement privé				
série 144A, 4,625 %, 2028-06-01	2 500 000	USD	3 326 305	3 413 898
série 144A, 6,000 %, 2029-06-01	1 700 000	USD	2 307 241	2 329 171

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$	%
série 144A, 6,875 %, 2030-06-15	435 000	USD	602 180	624 326	
série 144A, 7,875 %, 2031-02-15	1 615 000	USD	2 334 545	2 358 110	
Alta Equipment Group, placement privé					
série 144A, 9,000 %, 2029-06-01	125 000	USD	158 428	163 290	
Alta Mesa Holdings					
7,875 %, 2024-12-15	175 000	USD	64 845	—	
American Airlines AAdvantage Loyalty Program					
placement privé, série 144A, 5,500 %, 2026-04-20	37 500	USD	48 830	52 200	
placement privé, série 144A, 5,750 %, 2029-04-20	1 325 000	USD	1 834 296	1 854 218	
American Airlines, placement privé					
série 144A, 7,250 %, 2028-02-15	25 000	USD	34 738	35 609	
American Axle & Manufacturing Holdings					
6,500 %, 2027-04-01	25 000	USD	28 560	34 814	
placement privé, série 144A, 6,375 %, 2032-10-15	160 000	USD	220 584	222 454	
placement privé, série 144A, 7,750 %, 2033-10-15	635 000	USD	882 631	891 524	
AmeriGas Partners					
5,750 %, 2027-05-20	900 000	USD	1 240 769	1 251 879	
placement privé, série 144A, 9,500 %, 2030-06-01	125 000	USD	177 164	182 544	
AMN Healthcare, placement privé					
série 144A, 4,000 %, 2029-04-15	650 000	USD	826 095	855 648	
série 144A, 6,500 %, 2031-01-15	240 000	USD	331 716	335 458	
Amsted Industries, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2030-05-15	1 515 000	USD	2 029 956	2 038 573	
série 144A, 6,375 %, 2033-03-15	300 000	USD	420 552	429 676	
AmWINS Group, placement privé					
série 144A, 4,875 %, 2029-06-30	25 000	USD	32 362	33 831	
Antero Midstream Partners, placement privé					
série 144A, 6,625 %, 2032-02-01	135 000	USD	188 662	193 766	
Antero Resources, placement privé					
série 144A, 5,375 %, 2029-06-15	150 000	USD	191 561	208 231	
Arbor Realty, placement privé					
série 144A, 7,875 %, 2030-07-15	540 000	USD	778 105	792 581	
Ardagh Packaging Finance					
2,125 %, 2026-08-15	300 000	EUR	383 357	476 268	
ARKO, placement privé					
série 144A, 5,125 %, 2029-11-15	1 150 000	USD	1 344 187	1 363 892	
Arsenal AIC Parent, placement privé					
série 144A, 8,000 %, 2030-10-01	25 000	USD	33 089	36 890	
série 144A, 11,500 %, 2031-10-01	875 000	USD	1 345 489	1 356 158	
Ascent Resources Utica Holdings, placement privé					
série 144A, 9,000 %, 2027-11-01	107 000	USD	150 613	179 262	
série 144A, 6,625 %, 2032-10-15	1 465 000	USD	2 060 994	2 084 633	
série 144A, 6,625 %, 2033-07-15	115 000	USD	157 792	163 512	
Ashland					
6,875 %, 2043-05-15	1 725 000	USD	2 485 909	2 515 363	
Ashton Woods USA, placement privé					
série 144A, 6,625 %, 2028-01-15	75 000	USD	99 185	104 603	
série 144A, 4,625 %, 2029-08-01	750 000	USD	989 859	1 004 038	
série 144A, 4,625 %, 2030-04-01	200 000	USD	255 248	264 075	
série 144A, 6,875 %, 2033-08-01	110 000	USD	150 530	154 860	
ASP Unifrax Holdings					
placement privé, série 144A, paiement capitalisé, 7,100 %, 2029-09-30	40 987	USD	39 233	22 960	
Avient, placement privé					
série 144A, 6,250 %, 2031-11-01	145 000	USD	198 894	205 772	
Avis Budget Car Rental					
placement privé, série 144A, 4,750 %, 2028-04-01	1 100 000	USD	1 457 037	1 484 975	
Axon Enterprise, placement privé					
série 144A, 6,125 %, 2030-03-15	45 000	USD	64 532	64 408	

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$	%
série 144A, 6,250 %, 2033-03-15	135 000	USD	189 531	194 018	
Azorra Finance					
placement privé, série 144A, 7,750 %, 2030-04-15	125 000	USD	173 319	183 591	
placement privé, série 144A, 7,250 %, 2031-01-15	880 000	USD	1 254 747	1 278 436	
B&G Foods					
5,250 %, 2027-09-15	1 850 000	USD	2 415 905	2 499 337	
placement privé, série 144A, 8,000 %, 2028-09-15	1 230 000	USD	1 634 558	1 661 310	
Ball					
2,875 %, 2030-08-15	2 925 000	USD	3 639 223	3 706 108	
5,500 %, 2033-09-15	45 000	USD	61 846	63 407	
Beazer Homes USA					
5,875 %, 2027-10-15	400 000	USD	540 366	556 530	
7,250 %, 2029-10-15	3 200 000	USD	4 488 355	4 532 355	
placement privé, série 144A, 7,500 %, 2031-03-15	195 000	USD	263 901	276 445	
Block, placement privé					
série 144A, 5,625 %, 2030-08-15	150 000	USD	206 438	211 617	
série 144A, 6,000 %, 2033-08-15	110 000	USD	151 388	156 949	
Blue Racer Midstream, placement privé					
série 144A, 7,000 %, 2029-07-15	10 000	USD	13 648	14 435	
série 144A, 7,250 %, 2032-07-15	135 000	USD	193 361	197 935	
Boots Group Finco					
5,375 %, 2032-08-31	450 000	EUR	738 113	755 415	
7,375 %, 2032-08-31	1 325 000	GBP	2 513 199	2 517 644	
Boyd Gaming, placement privé					
série 144A, 4,750 %, 2031-06-15	600 000	USD	789 490	806 888	
Brandywine Operating Partnership					
6,125 %, 2031-01-15	250 000	USD	348 038	347 744	
Bread Financial Holdings, placement privé					
série 144A, taux variable à partir du 2030-06-15, 2035-06-15	145 000	USD	197 610	207 939	
Brinker International, placement privé					
série 144A, 8,250 %, 2030-07-15	225 000	USD	330 461	331 905	
Brundage-Bone Concrete, placement privé					
série 144A, 7,500 %, 2032-02-01	20 000	USD	28 719	28 187	
Cablevision Lightpath, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2027-09-15	1 475 000	USD	1 962 094	1 996 204	
Caesars Entertainment, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2029-10-15	350 000	USD	451 342	466 340	
série 144A, 7,000 %, 2030-02-15	2 550 000	USD	3 625 536	3 662 717	
série 144A, 6,500 %, 2032-02-15	60 000	USD	81 159	85 208	
Calpine, placement privé					
série 144A, 4,625 %, 2029-02-01	580 000	USD	761 587	799 001	
série 144A, 5,000 %, 2031-02-01	850 000	USD	1 131 682	1 179 349	
Camelot Return Merger, placement privé					
série 144A, 8,750 %, 2028-08-01	375 000	USD	489 921	504 441	
Carvana, placement privé					
série 144A, 13,000 %, 2030-06-01	3 750 000	USD	5 441 613	5 471 625	
série 144A, 14,000 %, 2031-06-01	167 990	USD	258 727	265 407	
CCO Holdings					
placement privé, série 144A, 5,125 %, 2027-05-01	2 087 000	USD	2 884 141	2 884 698	
placement privé, série 144A, 5,000 %, 2028-02-01	2 995 000	USD	4 101 878	4 131 253	
placement privé, série 144A, 5,375 %, 2029-06-01	150 000	USD	204 351	207 582	
placement privé, série 144A, 4,250 %, 2031-02-01	150 000	USD	189 559	192 316	
4,500 %, 2032-05-01	650 000	USD	808 397	823 100	
placement privé, série 144A, 4,250 %, 2034-01-15	1 225 000	USD	1 469 483	1 471 390	
CDI Escrow Issuer, placement privé					
série 144A, 5,750 %, 2030-04-01	525 000	USD	720 019	730 657	
Century Aluminum Company, placement privé					
série 144A, 6,875 %, 2032-08-01	75 000	USD	103 254	108 699	

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
Chart Industries, placement privé				
série 144A, 9,500 %, 2031-01-01	750 000	USD	1 096 403	1 118 102
Chemours, placement privé				
série 144A, 8,000 %, 2033-01-15	45 000	USD	56 270	62 317
CITGO Petroleum, placement privé				
série 144A, 6,375 %, 2026-06-15	50 000	USD	66 291	69 669
Civitas Resources, placement privé				
série 144A, 8,375 %, 2028-07-01	305 000	USD	416 634	440 653
série 144A, 8,625 %, 2030-11-01	170 000	USD	240 740	245 023
série 144A, 9,625 %, 2033-06-15	1 970 000	USD	2 838 490	2 900 007
Clarivate, placement privé				
série 144A, 3,875 %, 2028-07-01	250 000	USD	322 914	335 612
série 144A, 4,875 %, 2029-07-01	150 000	USD	186 721	197 344
Clean Harbors, placement privé				
série 144A, 5,750 %, 2033-10-15	295 000	USD	411 304	414 185
Cleveland-Cliffs, placement privé				
série 144A, 6,875 %, 2029-11-01	760 000	USD	1 036 729	1 080 559
série 144A, 6,750 %, 2030-04-15	225 000	USD	295 695	318 202
série 144A, 7,500 %, 2031-09-15	1 700 000	USD	2 396 243	2 439 966
série 144A, 7,000 %, 2032-03-15	50 000	USD	68 311	70 389
série 144A, 7,375 %, 2033-05-01	160 000	USD	205 623	227 874
série 144A, 7,625 %, 2034-01-15	715 000	USD	1 008 870	1 025 564
Clydesdale Acquisition Holdings, placement privé				
série 144A, 6,750 %, 2032-04-15	250 000	USD	350 278	358 676
CNX Resources, placement privé				
série 144A, 7,250 %, 2032-03-01	40 000	USD	53 800	57 918
Community Health Systems, placement privé				
série 144A, 6,000 %, 2029-01-15	100 000	USD	132 910	134 607
série 144A, 5,250 %, 2030-05-15	550 000	USD	693 123	689 902
série 144A, 9,750 %, 2034-01-15	850 000	USD	1 191 266	1 216 233
Comstock Resources, placement privé				
série 144A, 6,750 %, 2029-03-01	250 000	USD	335 471	347 306
série 144A, 5,875 %, 2030-01-15	1 375 000	USD	1 804 378	1 842 861
Condor Merger Sub, placement privé				
série 144A, 7,375 %, 2030-02-15	2 725 000	USD	3 473 382	3 526 385
CoreWeave, placement privé				
série 144A, 9,250 %, 2030-06-01	1 250 000	USD	1 745 793	1 793 484
série 144A, 9,000 %, 2031-02-01	20 000	USD	27 209	28 343
Cornerstone Building, placement privé				
série 144A, 6,125 %, 2029-01-15	275 000	USD	271 643	314 628
Covert Mergeco, placement privé				
série 144A, 4,875 %, 2029-12-01	2 955 000	USD	3 874 951	3 890 030
CP Atlas Buyer, placement privé				
série 144A, 9,750 %, 2030-07-15	575 000	USD	816 364	840 639
Crescent Energy Finance, placement privé				
série 144A, 9,250 %, 2028-02-15	223 000	USD	307 288	322 999
série 144A, 7,625 %, 2032-04-01	250 000	USD	333 603	346 940
série 144A, 7,375 %, 2033-01-15	160 000	USD	212 783	216 920
série 144A, 8,375 %, 2034-01-15	1 985 000	USD	2 766 126	2 816 836
CSC Holdings, placement privé				
série 144A, 5,500 %, 2027-04-15	200 000	USD	256 897	264 390
série 144A, 5,375 %, 2028-02-01	7 475 000	USD	9 332 172	9 150 962
série 144A, 7,500 %, 2028-04-01	300 000	USD	373 431	302 457
série 144A, 4,125 %, 2030-12-01	200 000	USD	188 047	182 752
série 144A, 3,375 %, 2031-02-15	275 000	USD	258 512	246 753
DaVita, placement privé				
série 144A, 4,625 %, 2030-06-01	3 575 000	USD	4 719 624	4 781 190
série 144A, 3,750 %, 2031-02-15	2 314 000	USD	2 871 876	2 952 682

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Dcli Bidco, placement privé				
série 144A, 7,750 %, 2029-11-15	770 000	USD	1 098 211	1 111 634
Diamond Foreign Asset / Diamond Finance				
placement privé, série 144A, 8,500 %, 2030-10-01	160 000	USD	226 410	236 616
DISH DBS				
7,750 %, 2026-07-01	4 175 000	USD	5 726 280	5 759 158
7,375 %, 2028-07-01	525 000	USD	511 507	671 322
5,125 %, 2029-06-01	200 000	USD	208 030	239 189
DISH Network, placement privé				
série 144A, 11,750 %, 2027-11-15	1 800 000	USD	2 596 348	2 653 535
Diversified Healthcare Trust				
placement privé, série 144A, 7,250 %, 2030-10-15	885 000	USD	1 247 741	1 259 071
4,375 %, 2031-03-01	600 000	USD	692 323	739 803
Dream Finders Homes, placement privé				
série 144A, 6,875 %, 2030-09-15	140 000	USD	192 997	196 362
EchoStar				
10,750 %, 2029-11-30	2 400 000	USD	3 542 242	3 679 198
Emerald Borrower, placement privé				
série 144A, 6,750 %, 2031-07-15	25 000	USD	34 291	36 162
Encore Capital Group, placement privé				
série 144A, 6,625 %, 2031-04-15	205 000	USD	284 981	285 532
Energizer Holdings, placement privé				
série 144A, 4,375 %, 2029-03-31	25 000	USD	30 067	33 425
série 144A, 6,000 %, 2033-09-15	50 000	USD	68 465	68 249
EnerSys, placement privé				
série 144A, 6,625 %, 2032-01-15	15 000	USD	20 029	21 572
Entegris Escrow, placement privé				
série 144A, 4,750 %, 2029-04-15	50 000	USD	69 326	68 932
Entegris, placement privé				
série 144A, 4,375 %, 2028-04-15	100 000	USD	133 857	136 350
Fertitta Entertainment, placement privé				
série 144A, 4,625 %, 2029-01-15	50 000	USD	62 532	66 325
série 144A, 6,750 %, 2030-01-15	1 075 000	USD	1 353 188	1 404 159
Five Point Operating Company, placement privé				
série 144A, 8,000 %, 2030-10-01	105 000	USD	144 585	148 461
Ford Motor Credit Company				
2,700 %, 2026-08-10	300 000	USD	399 426	410 483
Forestar Group, placement privé				
série 144A, 5,000 %, 2028-03-01	50 000	USD	66 288	68 891
série 144A, 6,500 %, 2033-03-15	1 700 000	USD	2 385 553	2 421 181
Fortress Intermediate 3, placement privé				
série 144A, 7,500 %, 2031-06-01	415 000	USD	594 882	605 717
Forward Air				
placement privé, série 144A, 9,500 %, 2031-10-15	1 201 000	USD	1 725 490	1 788 398
Foundation Building Materials, placement privé				
série 144A, 6,000 %, 2029-03-01	585 000	USD	728 359	824 818
Freedom Mortgage, placement privé				
série 144A, 6,625 %, 2027-01-15	25 000	USD	32 177	34 892
série 144A, 9,250 %, 2029-02-01	205 000	USD	283 528	300 325
série 144A, 12,250 %, 2030-10-01	1 550 000	USD	2 383 640	2 407 104
série 144A, 9,125 %, 2031-05-15	25 000	USD	34 166	37 059
série 144A, 8,375 %, 2032-04-01	10 000	USD	14 318	14 587
Frontier Communications Holding				
placement privé, série 144A, 5,000 %, 2028-05-01	175 000	USD	226 393	243 418
placement privé, série 144A, 6,750 %, 2029-05-01	50 000	USD	68 181	70 295
5,875 %, 2029-11-01	3 025 000	USD	4 222 794	4 260 032
placement privé, série 144A, 6,000 %, 2030-01-15	100 000	USD	134 957	141 132

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Gap, placement privé				
série 144A, 3,625 %, 2029-10-01	25 000	USD	31 639	32 600
série 144A, 3,875 %, 2031-10-01	2 025 000	USD	2 520 459	2 569 515
Garrett Motion Holdings, placement privé				
série 144A, 7,750 %, 2032-05-31	245 000	USD	343 366	357 507
Gen Digital, placement privé				
série 144A, 6,250 %, 2033-04-01	400 000	USD	562 407	570 547
GGAM Finance, placement privé				
série 144A, 8,000 %, 2027-02-15	100 000	USD	137 772	142 684
série 144A, 8,000 %, 2028-06-15	350 000	USD	511 665	516 214
série 144A, 5,875 %, 2030-03-15	30 000	USD	40 736	42 454
Glatfelter, placement privé				
série 144A, 7,250 %, 2031-11-15	1 160 000	USD	1 514 366	1 518 995
Global Partners / GLP Finance				
6,875 %, 2029-01-15	175 000	USD	240 521	246 609
placement privé, série 144A, 8,250 %, 2032-01-15	30 000	USD	40 280	44 065
Private Placement, série 144A, 7,125 %, 2033-07-01	915 000	USD	1 291 385	1 306 552
Gray Media, placement privé				
série 144A, 9,625 %, 2032-07-15	65 000	USD	89 617	92 124
série 144A, 7,250 %, 2033-08-15	90 000	USD	122 440	124 143
Greystar Real Estate Partners, placement privé				
série 144A, 7,750 %, 2030-09-01	25 000	USD	33 465	36 790
Griffon				
5,750 %, 2028-03-01	83 000	USD	109 588	115 460
Hecla Mining				
7,250 %, 2028-02-15	185 000	USD	254 506	260 472
Herc Holdings, placement privé				
série 144A, 5,500 %, 2027-07-15	185 000	USD	252 089	257 222
série 144A, 6,625 %, 2029-06-15	235 000	USD	326 990	336 495
série 144A, 7,000 %, 2030-06-15	1 575 000	USD	2 255 773	2 285 019
série 144A, 7,250 %, 2033-06-15	890 000	USD	1 284 927	1 293 843
Hertz, placement privé				
série 144A, 4,625 %, 2026-12-01	25 000	USD	30 895	34 255
série 144A, 12,625 %, 2029-07-15	115 000	USD	159 278	170 021
Hilcorp Energy I, placement privé				
série 144A, 6,250 %, 2028-11-01	440 000	USD	584 903	614 210
série 144A, 5,750 %, 2029-02-01	440 000	USD	593 944	603 591
série 144A, 6,000 %, 2030-04-15	80 000	USD	102 154	109 665
série 144A, 6,000 %, 2031-02-01	250 000	USD	317 161	335 240
série 144A, 6,250 %, 2032-04-15	150 000	USD	194 842	200 772
série 144A, 8,375 %, 2033-11-01	3 450 000	USD	4 976 682	5 047 627
série 144A, 7,250 %, 2035-02-15	40 000	USD	53 988	54 520
Hilton Domestic Operating Company				
placement privé, série 144A, 3,625 %, 2032-02-15	25 000	USD	30 449	31 840
Howard Hughes, placement privé				
série 144A, 5,375 %, 2028-08-01	2 900 000	USD	3 987 441	4 032 136
série 144A, 4,125 %, 2029-02-01	450 000	USD	577 490	600 801
série 144A, 4,375 %, 2031-02-01	375 000	USD	470 070	489 708
Howard Midstream Energy, placement privé				
série 144A, 6,625 %, 2034-01-15	100 000	USD	137 725	142 279
Hunt, placement privé				
série 144A, 5,250 %, 2029-04-15	1 900 000	USD	2 529 043	2 579 129
J.B. Poindexter & Company, placement privé				
série 144A, 8,750 %, 2031-12-15	205 000	USD	282 747	299 144
Jacobs Entertainment, placement privé				
série 144A, 6,750 %, 2029-02-15	325 000	USD	427 989	441 900
K. Hovnanian Enterprises, placement privé				
série 144A, 8,375 %, 2033-10-01	90 000	USD	124 488	128 427

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
KB Home				
4,800 %, 2029-11-15	125 000	USD	166 274	172 426
4,000 %, 2031-06-15	3 050 000	USD	3 915 743	3 987 754
Kodiak Gas Services, placement privé				
série 144A, 6,500 %, 2033-10-01	75 000	USD	103 391	106 288
série 144A, 6,750 %, 2035-10-01	60 000	USD	82 713	85 815
Kontoor Brands, placement privé				
série 144A, 4,125 %, 2029-11-15	1 475 000	USD	1 906 541	1 950 284
Kronos Acquisition Holdings, placement privé				
série 144A, 8,250 %, 2031-06-30	1 510 000	USD	1 686 648	1 621 009
série 144A, 10,750 %, 2032-06-30	435 000	USD	463 212	335 240
LABL, placement privé				
série 144A, 10,500 %, 2027-07-15	225 000	USD	293 760	267 562
série 144A, 5,875 %, 2028-11-01	1 775 000	USD	1 972 087	1 926 191
série 144A, 9,500 %, 2028-11-01	100 000	USD	126 024	118 546
série 144A, 8,625 %, 2031-10-01	55 000	USD	74 170	56 206
Lamb Weston Holdings, placement privé				
série 144A, 4,125 %, 2030-01-31	50 000	USD	62 549	66 886
série 144A, 4,375 %, 2032-01-31	50 000	USD	61 558	66 015
LBM Acquisition, placement privé				
série 144A, 6,250 %, 2029-01-15	945 000	USD	1 152 469	1 220 833
série 144A, 9,500 %, 2031-06-15	140 000	USD	193 151	205 086
LCM Investments Holdings II, placement privé				
série 144A, 4,875 %, 2029-05-01	1 175 000	USD	1 569 468	1 603 229
LD Holdings Group, placement privé				
série 144A, 6,125 %, 2028-04-01	40 000	USD	49 635	51 529
Level 3 Financing, placement privé				
série 144A, 4,875 %, 2029-06-15	200 000	USD	181 033	264 044
série 144A, 6,875 %, 2033-06-30	240 000	USD	325 908	341 172
série 144A, 7,000 %, 2034-03-31	4 870 000	USD	6 853 403	6 915 571
LifePoint Health, placement privé				
série 144A, 5,375 %, 2029-01-15	3 150 000	USD	4 133 694	4 197 541
série 144A, 8,375 %, 2032-02-15	585 000	USD	842 147	869 189
Light and Wonder International, placement privé				
série 144A, 6,250 %, 2033-10-01	210 000	USD	291 154	292 777
Lindblad Expeditions, placement privé				
série 144A, 7,000 %, 2030-09-15	410 000	USD	569 301	582 420
Lithia Motors, placement privé				
série 144A, 3,875 %, 2029-06-01	150 000	USD	190 321	199 630
série 144A, 5,500 %, 2030-10-01	650 000	USD	899 284	905 799
M/I Homes				
4,950 %, 2028-02-01	850 000	USD	1 151 999	1 175 209
Matador Resources, placement privé				
série 144A, 6,500 %, 2032-04-15	155 000	USD	209 824	218 576
Mauser Packaging Solutions, placement privé				
série 144A, 7,875 %, 2027-04-15	1 285 000	USD	1 799 800	1 807 452
Maxim Crane Works, placement privé				
série 144A, 11,500 %, 2028-09-01	965 000	USD	1 394 674	1 423 462
Methanex US Operations, placement privé				
série 144A, 6,250 %, 2032-03-15	225 000	USD	317 078	319 379
Metis Merger Sub, placement privé				
série 144A, 6,500 %, 2029-05-15	2 500 000	USD	3 382 216	3 469 473
MGM Resorts International				
4,750 %, 2028-10-15	2 675 000	USD	3 647 350	3 693 015
6,125 %, 2029-09-15	50 000	USD	67 758	70 839
6,500 %, 2032-04-15	1 160 000	USD	1 607 795	1 645 158
Midwest Gaming Borrower, placement privé				
série 144A, 4,875 %, 2029-05-01	1 125 000	USD	1 489 669	1 524 345

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Millrose Properties, placement privé				
série 144A, 6,375 %, 2030-08-01	1 390 000	USD	1 946 453	1 969 574
série 144A, 6,250 %, 2032-09-15	270 000	USD	373 749	376 845
Miter Brands, placement privé				
série 144A, 6,750 %, 2032-04-01	22 000	USD	29 668	31 428
MIWD Holdco II, placement privé				
série 144A, 5,500 %, 2030-02-01	1 155 000	USD	1 526 728	1 571 375
Mozart Debt Merger, placement privé				
série 144A, 3,875 %, 2029-04-01	1 245 000	USD	1 605 827	1 669 459
MPH Acquisition Holdings, placement privé				
série 144A, 11,500 %, 2030-12-31	1 494 608	USD	2 095 319	2 176 040
série 144A, 5,750 %, 2030-12-31	457 848	USD	530 310	557 175
MPT Operating Partnership				
7,000 %, 2032-02-15	1 520 000	EUR	2 561 245	2 593 522
placement privé, série 144A, 8,500 %, 2032-02-15	2 175 000	USD	3 182 810	3 221 187
Nabors Industries, placement privé				
série 144A, 7,375 %, 2027-05-15	353 000	USD	467 132	499 126
série 144A, 7,500 %, 2028-01-15	75 000	USD	85 201	104 502
série 144A, 9,125 %, 2030-01-31	2 135 000	USD	3 016 017	3 107 513
série 144A, 8,875 %, 2031-08-15	55 000	USD	73 924	71 069
Nationstar Mortgage Holdings, placement privé				
série 144A, 6,000 %, 2027-01-15	100 000	USD	142 910	139 144
série 144A, 6,500 %, 2029-08-01	730 000	USD	1 028 174	1 045 302
série 144A, 5,125 %, 2030-12-15	250 000	USD	320 444	351 683
série 144A, 5,750 %, 2031-11-15	45 000	USD	55 207	63 423
Navient				
6,750 %, 2026-06-15	200 000	USD	277 373	281 471
5,000 %, 2027-03-15	500 000	USD	682 918	693 992
4,875 %, 2028-03-15	1 250 000	USD	1 698 714	1 707 755
5,500 %, 2029-03-15	50 000	USD	54 897	68 320
NCL, placement privé				
série 144A, 7,750 %, 2029-02-15	2 750 000	USD	4 008 636	4 080 075
série 144A, 6,250 %, 2030-03-01	35 000	USD	47 430	49 429
série 144A, 6,750 %, 2032-02-01	35 000	USD	50 258	50 124
série 144A, 6,250 %, 2033-09-15	130 000	USD	179 484	182 198
NCR Atleos Escrow, placement privé				
série 144A, 9,500 %, 2029-10-01	1 506 000	USD	2 236 629	2 270 195
NCR, placement privé				
série 144A, 5,125 %, 2029-04-15	475 000	USD	636 200	652 669
Nesco Holdings II, placement privé				
série 144A, 5,500 %, 2029-04-15	1 185 000	USD	1 572 702	1 592 070
New Flyer Holdings, placement privé				
série 144A, 9,250 %, 2030-07-01	480 000	USD	710 585	714 957
New Home Company, placement privé				
série 144A, 9,250 %, 2029-10-01	40 000	USD	54 850	58 498
série 144A, 8,500 %, 2030-11-01	895 000	USD	1 276 244	1 295 955
Newell Brands				
8,500 %, 2028-06-01	175 000	USD	251 042	258 745
6,375 %, 2030-05-15	40 000	USD	55 666	55 148
6,625 %, 2032-05-15	1 850 000	USD	2 477 653	2 541 278
NFE Financing, placement privé				
série 144A, 12,000 %, 2029-11-15	235 000	USD	95 531	92 790
Noble Finance II, placement privé				
série 144A, 8,000 %, 2030-04-15	640 000	USD	911 170	922 940
Novelis, placement privé				
série 144A, 6,875 %, 2030-01-30	50 000	USD	71 956	72 184
série 144A, 3,875 %, 2031-08-15	1 260 000	USD	1 575 126	1 602 352

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
NRG Energy, placement privé				
série 144A, 3,375 %, 2029-02-15	500 000	USD	658 448	659 401
série 144A, 3,625 %, 2031-02-15	175 000	USD	186 933	225 165
série 144A, 3,875 %, 2032-02-15	2 225 000	USD	2 828 542	2 856 365
série 144A, 5,750 %, 2034-01-15	960 000	USD	1 334 544	1 337 421
Olympus Water US Holding, placement privé				
série 144A, 6,750 %, 2032-08-01	200 000	USD	272 870	275 225
Olympus Water, placement privé				
série 144A, 9,750 %, 2028-11-15	3 275 000	USD	4 747 671	4 780 740
série 144A, 7,250 %, 2031-06-15	775 000	USD	1 091 643	1 096 731
OneMain Finance				
3,875 %, 2028-09-15	275 000	USD	330 001	368 079
6,625 %, 2029-05-15	910 000	USD	1 276 772	1 304 086
4,000 %, 2030-09-15	75 000	USD	91 874	96 973
6,750 %, 2032-03-15	50 000	USD	72 365	71 150
Organon Finance 1, placement privé				
série 144A, 5,125 %, 2031-04-30	500 000	USD	588 186	608 124
Owens-Brockway Glass Container, placement privé				
série 144A, 6,625 %, 2027-05-13	19 000	USD	26 883	26 442
série 144A, 7,250 %, 2031-05-15	185 000	USD	258 515	262 104
P&L Development / PLD Finance, placement privé				
série 144A, 7,750 %, 2029-05-15	35 365	USD	47 726	51 152
Park River Holdings, placement privé				
série 144A, 5,625 %, 2029-02-01	375 000	USD	437 451	510 281
série 144A, 8,000 %, 2031-03-15	505 000	USD	704 096	714 981
Patrick Industries, placement privé				
série 144A, 6,375 %, 2032-11-01	565 000	USD	788 419	798 341
PennyMac Financial Services, placement privé				
série 144A, 4,250 %, 2029-02-15	170 000	USD	220 840	229 345
série 144A, 7,875 %, 2029-12-15	500 000	USD	726 302	738 993
série 144A, 6,875 %, 2032-05-15	1 200 000	USD	1 711 069	1 733 017
série 144A, 6,875 %, 2033-02-15	58 000	USD	82 500	83 398
série 144A, 6,750 %, 2034-02-15	110 000	USD	151 178	156 461
Permian Resources Operating, placement privé				
série 144A, 8,000 %, 2027-04-15	25 000	USD	34 694	35 362
série 144A, 7,000 %, 2032-01-15	125 000	USD	174 266	180 575
série 144A, 6,250 %, 2033-02-01	120 000	USD	165 808	170 214
PG&E				
7,375 %, taux variable à partir du 2030-03-15, 2055-03-15	100 000	USD	128 875	143 515
Phinia, placement privé				
série 144A, 6,750 %, 2029-04-15	125 000	USD	175 381	179 585
Pilgrim's Pride				
4,250 %, 2031-04-15	116 000	USD	145 192	156 257
3,500 %, 2032-03-01	75 000	USD	96 188	95 732
PM General Purchaser, placement privé				
série 144A, 9,500 %, 2028-10-01	125 000	USD	174 557	151 233
Post Holdings, placement privé				
série 144A, 5,500 %, 2029-12-15	50 000	USD	66 156	69 484
série 144A, 4,625 %, 2030-04-15	500 000	USD	653 766	671 328
série 144A, 4,500 %, 2031-09-15	75 000	USD	91 895	97 753
série 144A, 6,375 %, 2033-03-01	60 000	USD	82 401	84 410
PRA Group, placement privé				
série 144A, 5,000 %, 2029-10-01	625 000	USD	790 578	812 527
série 144A, 8,875 %, 2030-01-31	115 000	USD	165 752	165 437
Prime Healthcare Services, placement privé				
série 144A, 9,375 %, 2029-09-01	1 290 000	USD	1 830 314	1 868 541
Qnity Electronics, placement privé				
série 144A, 5,750 %, 2032-08-15	50 000	USD	68 892	70 222

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$	%
série 144A, 6,250 %, 2033-08-15	25 000	USD	34 446	35 605	
Quicken Loans, placement privé					
série 144A, 3,875 %, 2031-03-01	1 850 000	USD	2 412 803	2 410 537	
Quikrete Holdings, placement privé					
série 144A, 6,375 %, 2032-03-01	160 000	USD	232 536	230 657	
série 144A, 6,750 %, 2033-03-01	825 000	USD	1 163 565	1 193 929	
Range Resources, placement privé					
série 144A, 4,750 %, 2030-02-15	25 000	USD	31 289	34 118	
RHP Hotel Properties / RHP Finance					
placement privé, série 144A, 6,500 %, 2032-04-01	155 000	USD	213 345	222 506	
Rithm Capital, placement privé					
série 144A, 8,000 %, 2030-07-15	160 000	USD	220 933	228 230	
River Enterprise, placement privé					
série 144A, 6,625 %, 2033-02-01	1 195 000	USD	1 675 030	1 697 424	
Rocket Companies, placement privé					
série 144A, 6,125 %, 2030-08-01	1 400 000	USD	1 952 023	2 008 371	
série 144A, 6,375 %, 2033-08-01	55 000	USD	75 160	79 303	
Rocket Mortgage, placement privé					
série 144A, 2,875 %, 2026-10-15	90 000	USD	107 860	122 646	
série 144A, 3,625 %, 2029-03-01	475 000	USD	603 103	631 687	
série 144A, 4,000 %, 2033-10-15	75 000	USD	85 864	95 474	
Rockies Express Pipeline, placement privé					
série 144A, 4,800 %, 2030-05-15	100 000	USD	131 856	135 803	
série 144A, 6,750 %, 2033-03-15	1 160 000	USD	1 676 408	1 685 517	
série 144A, 6,875 %, 2040-04-15	500 000	USD	676 014	710 275	
Roller Bearing Company of America					
placement privé, série 144A, 4,375 %, 2029-10-15	1 300 000	USD	1 731 118	1 762 261	
Royal Caribbean Cruises, placement privé					
série 144A, 5,625 %, 2031-09-30	65 000	USD	89 046	92 312	
Sally Holdings					
6,750 %, 2032-03-01	525 000	USD	732 138	759 766	
SBA Communications					
3,125 %, 2029-02-01	275 000	USD	344 551	359 008	
Scientific Games Holdings, placement privé					
série 144A, 6,625 %, 2030-03-01	475 000	USD	625 614	615 167	
Scotts Miracle-Gro					
4,000 %, 2031-04-01	375 000	USD	447 515	481 206	
4,375 %, 2032-02-01	1 100 000	USD	1 371 926	1 417 815	
Select Medical, placement privé					
série 144A, 6,250 %, 2032-12-01	40 000	USD	56 058	55 655	
Sensata Technologies, placement privé					
série 144A, 3,750 %, 2031-02-15	675 000	USD	857 645	869 131	
Service Corporation International					
3,375 %, 2030-08-15	25 000	USD	31 370	32 316	
4,000 %, 2031-05-15	200 000	USD	244 382	262 728	
SESI, placement privé					
série 144A, 7,875 %, 2030-09-30	205 000	USD	285 298	285 655	
Shea Homes					
4,750 %, 2029-04-01	2 075 000	USD	2 772 216	2 827 336	
Shift4 Payments, placement privé					
série 144A, 6,750 %, 2032-08-15	165 000	USD	230 780	237 525	
Sinclair Television Group, placement privé					
série 144A, 8,125 %, 2033-02-15	135 000	USD	191 496	193 294	
SM Energy Company, placement privé					
série 144A, 6,750 %, 2029-08-01	30 000	USD	41 140	42 059	
SMR Escrow Issuer, placement privé					
série 144A, 6,000 %, 2028-11-01	73 000	USD	95 318	101 594	

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
Smyrna Ready Mix Concrete, placement privé				
série 144A, 8,875 %, 2031-11-15	810 000	USD	1 172 538	1 190 371
Snap, placement privé				
série 144A, 6,875 %, 2033-03-01	435 000	USD	609 365	619 283
série 144A, 6,875 %, 2034-03-15	90 000	USD	123 692	127 131
Solstice Advanced Materials, placement privé				
série 144A, 5,625 %, 2033-09-30	125 000	USD	171 869	174 662
Southwestern Energy Company				
5,375 %, 2030-03-15	25 000	USD	31 265	35 423
4,750 %, 2032-02-01	35 000	USD	41 573	47 948
Springleaf Finance				
5,375 %, 2029-11-15	3 275 000	USD	4 490 220	4 523 816
Standard Building Solutions, placement privé				
série 144A, 6,250 %, 2033-08-01	110 000	USD	151 200	155 290
Standard Industries, placement privé				
série 144A, 4,375 %, 2030-07-15	1 650 000	USD	2 155 783	2 203 626
série 144A, 3,375 %, 2031-01-15	2 100 000	USD	2 619 565	2 642 354
série 144A, 6,500 %, 2032-08-15	60 000	USD	84 898	85 894
Star Leasing, placement privé				
série 144A, 7,625 %, 2030-02-15	860 000	USD	1 165 537	1 168 652
Starwood Property Trust, placement privé				
série 144A, 4,375 %, 2027-01-15	500 000	USD	688 993	689 441
série 144A, 7,250 %, 2029-04-01	150 000	USD	215 509	220 063
série 144A, 6,000 %, 2030-04-15	25 000	USD	35 400	35 413
série 144A, 6,500 %, 2030-07-01	25 000	USD	35 781	36 157
série 144A, 6,500 %, 2030-10-15	955 000	USD	1 360 626	1 378 409
STL Holding, placement privé				
série 144A, 8,750 %, 2029-02-15	905 000	USD	1 308 769	1 325 448
Suburban Propane Partners				
5,875 %, 2027-03-01	175 000	USD	240 501	243 472
placement privé, série 144A, 5,000 %, 2031-06-01	1 040 000	USD	1 361 790	1 377 011
Sunoco				
4,500 %, 2029-05-15	1 450 000	USD	1 936 226	1 971 370
4,500 %, 2030-04-30	350 000	USD	449 875	469 905
placement privé, série 144A, 5,625 %, 2031-03-15	855 000	USD	1 181 922	1 182 098
placement privé, série 144A, 6,250 %, 2033-07-01	25 000	USD	35 786	35 464
Sunoco Finance, placement privé				
série 144A, 7,000 %, 2029-05-01	80 000	USD	112 038	115 547
SWF Escrow, placement privé				
série 144A, 6,500 %, 2029-10-01	175 000	USD	221 453	93 069
SWF Holdings I				
taux variable, 2029-12-19	14 286	USD	20 142	19 881
Tallgrass Energy Partners, placement privé				
série 144A, 7,375 %, 2029-02-15	875 000	USD	1 237 492	1 255 025
série 144A, 6,000 %, 2030-12-31	260 000	USD	346 036	357 666
série 144A, 6,750 %, 2034-03-15	155 000	USD	213 869	214 348
Taylor Morrison Communities, placement privé				
série 144A, 5,875 %, 2027-06-15	300 000	USD	390 806	422 616
série 144A, 5,125 %, 2030-08-01	2 835 000	USD	3 891 770	3 951 901
Tenet Healthcare				
4,250 %, 2029-06-01	50 000	USD	59 337	68 003
4,375 %, 2030-01-15	425 000	USD	518 233	575 686
6,875 %, 2031-11-15	3 550 000	USD	5 251 866	5 365 421
Tenneco, placement privé				
série 144A, 8,000 %, 2028-11-17	1 325 000	USD	1 766 288	1 849 369
Terex, placement privé				
série 144A, 5,000 %, 2029-05-15	50 000	USD	60 118	68 618
série 144A, 6,250 %, 2032-10-15	1 020 000	USD	1 426 136	1 447 002

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Tidewater, placement privé				
série 144A, 9,125 %, 2030-07-15	440 000	USD	647 807	658 292
Titan International				
7,000 %, 2028-04-30	2 000 000	USD	2 741 617	2 789 189
TopBuild, placement privé				
série 144A, 4,125 %, 2032-02-15	125 000	USD	156 020	163 662
série 144A, 5,625 %, 2034-01-31	740 000	USD	1 025 444	1 030 218
TransDigm, placement privé				
série 144A, 6,750 %, 2028-08-15	30 000	USD	43 646	42 629
série 144A, 6,375 %, 2029-03-01	3 200 000	USD	4 512 987	4 564 331
série 144A, 6,625 %, 2032-03-01	50 000	USD	67 250	71 762
série 144A, 6,000 %, 2033-01-15	60 000	USD	81 057	84 608
Transocean International, placement privé				
série 144A, 7,875 %, 2032-10-15	165 000	USD	229 630	232 501
Transocean, placement privé				
série 144A, 8,250 %, 2029-05-15	2 010 000	USD	2 672 324	2 752 952
série 144A, 8,750 %, 2030-02-15	63 750	USD	90 354	93 501
série 144A, 8,500 %, 2031-05-15	860 000	USD	1 128 596	1 174 457
TRI Pointe Group				
5,250 %, 2027-06-01	1 025 000	USD	1 409 538	1 426 336
Trident TPI Holdings, placement privé				
série 144A, 12,750 %, 2028-12-31	1 610 000	USD	2 378 786	2 395 443
TriMas, placement privé				
série 144A, 4,125 %, 2029-04-15	100 000	USD	130 092	134 537
Trinity Industries, placement privé				
série 144A, 7,750 %, 2028-07-15	240 000	USD	335 373	345 795
Tronox, placement privé				
série 144A, 9,125 %, 2030-09-30	50 000	USD	68 850	68 782
United Airlines, placement privé				
série 144A, 4,375 %, 2026-04-15	135 000	USD	191 152	187 579
série 144A, 4,625 %, 2029-04-15	115 000	USD	143 963	157 730
United Rentals				
4,875 %, 2028-01-15	125 000	USD	173 811	173 542
3,875 %, 2031-02-15	225 000	USD	284 533	296 424
3,750 %, 2032-01-15	3 700 000	USD	4 672 828	4 772 774
Uniti Group, placement privé				
série 144A, 10,500 %, 2028-02-15	2 473 000	USD	3 609 472	3 621 777
Univision Communications, placement privé				
série 144A, 8,000 %, 2028-08-15	1 030 000	USD	1 429 023	1 489 585
série 144A, 9,375 %, 2032-08-01	2 010 000	USD	2 937 790	2 979 758
UWM Holdings, placement privé				
série 144A, 6,625 %, 2030-02-01	10 000	USD	14 126	14 187
série 144A, 6,250 %, 2031-03-15	150 000	USD	207 862	208 469
Valaris				
placement privé, série 144A, 8,375 %, 2030-04-30	150 000	USD	202 959	217 122
Valvoline, placement privé				
série 144A, 3,625 %, 2031-06-15	275 000	USD	335 054	350 998
Velocity Vehicle Group, placement privé				
série 144A, 8,000 %, 2029-06-01	115 000	USD	157 138	161 367
Venture Global LNG, placement privé				
série 144A, 8,125 %, 2028-06-01	95 000	USD	136 924	137 064
série 144A, 9,500 %, 2029-02-01	4 575 000	USD	6 886 745	7 017 037
série 144A, 7,000 %, 2030-01-15	60 000	USD	82 521	86 481
série 144A, 9,875 %, 2032-02-01	165 000	USD	226 654	250 178
série 144A, 7,500 %, 2033-05-01	190 000	USD	273 323	292 507
série 144A, 7,750 %, 2035-05-01	375 000	USD	571 397	589 728
Venture Global Plaquemines LNG, placement privé				
série 144A, 6,750 %, 2036-01-15	1 250 000	USD	1 778 806	1 852 022

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$ %
Verde Purchaser				
10,500 %, 2030-11-30	580 000	USD	865 330	866 781
VICI Properties, placement privé				
série 144A, 4,625 %, 2029-12-01	100 000	USD	130 082	138 007
Viking Cruises, placement privé				
série 144A, 7,000 %, 2029-02-15	100 000	USD	123 492	140 162
série 144A, 5,875 %, 2033-10-15	340 000	USD	473 331	473 476
Viking Ocean Cruises Ship VII				
placement privé, série 144A, 5,625 %, 2029-02-15	150 000	USD	211 351	208 707
Vine Energy Holdings, placement privé				
série 144A, 6,750 %, 2029-04-15	10 000	USD	13 161	14 073
Vistra Operations, placement privé				
série 144A, 5,500 %, 2026-09-01	275 000	USD	380 537	382 595
série 144A, 5,625 %, 2027-02-15	100 000	USD	130 158	139 164
série 144A, 5,000 %, 2027-07-31	125 000	USD	164 217	173 517
série 144A, 4,375 %, 2029-05-01	4 700 000	USD	6 325 979	6 402 844
Vital Energy				
9,750 %, 2030-10-15	125 000	USD	155 306	181 392
placement privé, série 144A, 7,875 %, 2032-04-15	520 000	USD	702 692	704 557
VOC Escrow, placement privé				
série 144A, 5,000 %, 2028-02-15	675 000	USD	919 499	938 317
Voyager Parent, placement privé				
série 144A, 9,250 %, 2032-07-01	1 650 000	USD	2 403 412	2 429 812
VT Topco, placement privé				
série 144A, 8,500 %, 2030-08-15	10 000	USD	13 355	14 311
WarnerMedia Holdings				
5,141 %, 2052-03-15	2 605 000	USD	2 591 988	2 736 436
Waste Pro USA, placement privé				
série 144A, 7,000 %, 2033-02-01	155 000	USD	220 455	224 523
WESCO Distribution, placement privé				
série 144A, 6,375 %, 2029-03-15	40 000	USD	54 028	57 349
série 144A, 6,625 %, 2032-03-15	135 000	USD	189 217	195 684
série 144A, 6,375 %, 2033-03-15	470 000	USD	665 390	678 274
WEX, placement privé				
série 144A, 6,500 %, 2033-03-15	125 000	USD	173 326	178 169
Whirlpool				
6,125 %, 2030-06-15	1 080 000	USD	1 502 687	1 513 422
6,500 %, 2033-06-15	200 000	USD	273 035	277 992
White Cap Buyer, placement privé				
série 144A, 6,875 %, 2028-10-15	400 000	USD	544 600	556 452
Windsor Holdings III, placement privé				
série 144A, 8,500 %, 2030-06-15	775 000	USD	1 126 196	1 142 181
Windstream Escrow, placement privé				
série 144A, 8,250 %, 2031-10-01	1 300 000	USD	1 868 884	1 876 856
Windstream Services, placement privé				
série 144A, 7,500 %, 2033-10-15	400 000	USD	557 700	559 180
Wolverine World Wide, placement privé				
série 144A, 4,000 %, 2029-08-15	1 700 000	USD	2 102 929	2 166 753
Wrangler Holdco, placement privé				
série 144A, 6,625 %, 2032-04-01	300 000	USD	423 058	436 611
Wynn Resorts Finance, placement privé				
série 144A, 5,125 %, 2029-10-01	62 000	USD	79 800	86 568
série 144A, 7,125 %, 2031-02-15	1 680 000	USD	2 476 221	2 519 466
série 144A, 6,250 %, 2033-03-15	45 000	USD	61 207	63 746
XPO, placement privé				
série 144A, 7,500 %, 2027-11-15	140 000	USD	197 503	199 070
série 144A, 7,125 %, 2031-06-01	25 000	USD	33 543	36 356
série 144A, 7,125 %, 2032-02-01	140 000	USD	198 646	204 656

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
ZF North America Capital, placement privé série 144A, 7,500 %, 2031-03-24	190 000	USD	261 240 427 365 272	262 310 434 968 876
Total des obligations américaines			470 140 450	477 899 271
Obligations étrangères				23,8
Australie				0,9
Sociétés				
APA Infrastructure 7,125 %, taux variable à partir du 2029-02-09, 2083-11-09	2 125 000	EUR	3 760 073	3 838 061
Coronado Finance, placement privé série 144A, 9,250 %, 2029-10-01	765 000	USD	895 927	937 403
Mineral Resources, placement privé série 144A, 8,125 %, 2027-05-01	20 000	USD	28 567	27 854
série 144A, 8,000 %, 2027-11-01	10 000	USD	14 148	14 186
série 144A, 9,250 %, 2028-10-01	1 205 000	USD	1 727 275	1 759 255
série 144A, 8,500 %, 2030-05-01	40 000	USD	57 676	57 955
série 144A, 7,000 %, 2031-04-01	160 000	USD	221 973	225 052
Total Australie			6 705 639	6 859 766
Bangladesh				—
Sociétés				
Weatherford International, placement privé série 144A, 6,750 %, 2033-10-15	185 000	USD	255 698	258 548
Chili				0,1
Gouvernements et sociétés publiques des états				
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 1,398 %, 2033-10-07	300 000	CHF	521 894	524 178
Espagne				1,2
Sociétés				
Grifols 7,125 %, 2030-05-01	2 800 000	EUR	4 663 737	4 826 218
Telefónica Europe 2,376 %, taux variable à partir du 2029-05-12, perpétuelle	2 400 000	EUR	3 615 875	3 713 283
Total Espagne			8 279 612	8 539 501
France				3,1
Sociétés				
Alstom 5,868 %, taux variable à partir du 2029-08-29, perpétuelle	1 300 000	EUR	2 203 727	2 257 546
Emeria 3,375 %, 2028-03-31	1 250 000	EUR	1 745 231	1 747 141
7,750 %, 2028-03-31	1 050 000	EUR	1 516 300	1 568 546
Iliad Holding 6,875 %, 2031-04-15	1 900 000	EUR	3 162 944	3 303 122

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$	%
placement privé, série 144A, 8,500 %, 2031-04-15	200 000	USD	294 090	298 567	
placement privé, série 144A, 7,000 %, 2032-04-15	1 950 000	USD	2 755 156	2 767 630	
Picard Groupe					
6,375 %, 2029-07-01	2 400 000	EUR	4 036 153	4 098 446	
RCI Banque					
4,750 %, taux variable à partir du 2032-03-24, 2037-03-24	2 100 000	EUR	3 411 449	3 496 035	
SNF Group					
4,500 %, 2032-03-15	2 125 000	EUR	3 569 707	3 564 008	
Total France			22 694 757	23 101 041	
Irlande					1,3
Sociétés					
Eircom Finance					
5,000 %, 2031-04-30	3 600 000	EUR	5 910 157	6 020 144	
Flutter Treasury Designated Activity Company					
6,125 %, 2031-06-04	1 900 000	GBP	3 566 704	3 580 722	
Total Irlande			9 476 861	9 600 866	
Italie					1,5
Sociétés					
Bubbles Bidco					
6,500 %, 2031-09-30	1 850 000	EUR	3 021 944	3 096 133	
Engineering Ingegneria Informatica					
11,125 %, 2028-05-15	900 000	EUR	1 489 135	1 566 975	
8,625 %, 2030-02-15	950 000	EUR	1 667 569	1 671 119	
Intesa Sanpaolo					
5,148 %, 2030-06-10	100 000	GBP	160 788	185 558	
6,625 %, 2033-05-31	650 000	GBP	1 257 878	1 302 179	
Prysmian					
5,250 %, taux variable à partir du 2030-08-21, perpétuelle	1 825 000	EUR	3 026 721	3 169 843	
Total Italie			10 624 035	10 991 807	
Jamaïque					0,1
Sociétés					
Digicel International Finance, placement privé					
série 144A, 8,625 %, 2032-08-01	665 000	USD	925 055	955 253	
Japon					2,0
Sociétés					
Nissan Motor					
5,250 %, 2029-07-17	900 000	EUR	1 456 933	1 499 521	
placement privé, série 144A, 7,500 %, 2030-07-17	2 230 000	USD	3 137 410	3 260 993	
6,375 %, 2033-07-17	1 250 000	EUR	2 048 667	2 102 276	
SoftBank Group					
3,375 %, 2029-07-06	875 000	EUR	1 196 643	1 388 185	
5,875 %, 2031-07-10	1 750 000	EUR	2 981 057	3 006 950	
6,375 %, 2033-07-10	1 550 000	EUR	2 609 391	2 689 511	
Total Japon			13 430 101	13 947 436	

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Luxembourg				2,7
Sociétés				
Aroundtown Finance 1,625 %, taux variable à partir du 2026-07-15, perpétuelle	600 000	EUR	919 605	936 879
CPI Property Group 4,000 %, 2028-01-22	800 000	GBP	1 400 641	1 418 012
1,750 %, 2030-01-14	1 050 000	EUR	1 442 730	1 492 750
Froneri Lux Finco 4,750 %, 2032-08-01	1 425 000	EUR	2 308 681	2 361 343
Grand City Properties 1,500 %, taux variable à partir du 2026-06-09, perpétuelle	700 000	EUR	1 100 643	1 117 125
Herens Midco 5,250 %, 2029-05-15	3 275 000	EUR	3 308 646	3 058 861
Maxam Prill 6,000 %, 2030-07-15	975 000	EUR	1 604 198	1 617 090
placement privé, série 144A, 7,750 %, 2030-07-15	550 000	USD	746 572	772 462
Monitchem HoldCo 3 8,750 %, 2028-05-01	3 400 000	EUR	5 459 394	5 547 307
SK Invictus Intermediate II, placement privé série 144A, 5,000 %, 2029-10-30	625 000	USD	821 394	852 094
Summer (BC) Holdco B 5,875 %, 2030-02-15	650 000	EUR	1 036 974	1 038 541
Total Luxembourg			20 149 478	20 212 464
Macao				0,2
Sociétés				
Wynn Macau placement privé, série 144A, 5,625 %, 2028-08-26	850 000	USD	1 134 705	1 180 780
Panama				0,1
Sociétés				
Carnival, placement privé série 144A, 5,750 %, 2032-08-01	365 000	USD	503 401	517 048
Pays-Bas				2,4
Sociétés				
Centrient Holding 6,750 %, 2030-05-30	2 375 000	EUR	3 791 471	3 770 608
GTCR W-2 Merger Sub 8,500 %, 2031-01-15	2 445 000	GBP	4 859 074	4 924 737
Trivium Packaging Finance 6,625 %, 2030-07-15	2 200 000	EUR	3 734 465	3 785 522
United Group 6,500 %, 2031-10-31	1 950 000	EUR	3 165 899	3 234 785
ZF Europe Finance 7,000 %, 2030-06-12	800 000	EUR	1 329 578	1 355 325
Ziggo Bond Company 3,375 %, 2030-02-28	500 000	EUR	718 643	731 747
Total Pays-Bas			17 599 130	17 802 724

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Royaume-Uni				7,6
Sociétés				
Ardonagh Finco 6,875 %, 2031-02-15	2 025 000	EUR	3 388 615	3 414 587
Bellis Acquisition Company 8,000 %, 2031-07-01	2 500 000	EUR	4 089 485	4 147 160
Canary Wharf Group Investment Holdings 3,375 %, 2028-04-23	1 275 000	GBP	2 187 389	2 219 531
CD&R Firefly Bidco 8,625 %, 2029-04-30	4 775 000	GBP	9 202 082	9 379 214
eG Global Finance 11,000 %, 2028-11-30	4 050 000	EUR	7 078 111	7 277 703
INEOS Quattro Finance 2 8,500 %, 2029-03-15	1 075 000	EUR	1 718 254	1 752 259
6,750 %, 2030-04-15	1 800 000	EUR	2 722 673	2 746 581
Jerrold Finco 7,875 %, 2030-04-15	2 100 000	GBP	4 016 417	4 038 496
Macquarie Airfinance Holdings, placement privé série 144A, 6,400 %, 2029-03-26	20 000	USD	27 131	29 296
série 144A, 6,500 %, 2031-03-26	50 000	USD	68 477	74 585
Pinewood Finco 3,625 %, 2027-11-15	1 300 000	GBP	2 353 085	2 355 659
Sherwood Financing taux variable, 2029-12-15	1 325 000	EUR	2 077 227	2 080 502
Talktalk Telecom Group sans coupon, 2028-03-01	206 777	GBP	92 624	34 925
Virgin Media Secured Finance 4,250 %, 2030-01-15	650 000	GBP	949 357	1 124 944
4,125 %, 2030-08-15	3 350 000	GBP	5 712 788	5 730 509
Vmed 02 UK Financing I 4,500 %, 2031-07-15	2 825 000	GBP	4 635 763	4 830 223
Zegona 6,750 %, 2029-07-17	2 670 000	EUR	4 462 431	4 615 493
Total Royaume-Uni			54 781 909	55 851 667
Suède				0,1
Sociétés				
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden 2,250 %, 2027-07-12	75 000	EUR	107 229	112 620
0,750 %, 2028-11-14	450 000	EUR	572 962	584 811
Total Suède			680 191	697 431
Suisse				0,5
Sociétés				
VistaJet Malta Finance, placement privé série 144A, 7,875 %, 2027-05-01	550 000	USD	730 138	777 623
série 144A, 9,500 %, 2028-06-01	850 000	USD	1 207 147	1 232 037
série 144A, 6,375 %, 2030-02-01	1 350 000	USD	1 778 710	1 833 328
Total Suisse			3 715 995	3 842 988
Total des obligations étrangères			171 478 461	174 883 498

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$	%
Total des obligations			687 910 571	699 836 990	
Prêts bancaires					0,8
Prêts bancaires américains					0,5
Acrisure					
taux variable, 2030-11-06	74 438	USD	107 176	103 596	
Allied Universal Holdco					
taux variable, 2032-08-20	150 000	USD	204 996	209 799	
Altice USA					
taux variable, 2028-01-18	321 764	USD	423 420	446 401	
Bass pro					
taux variable, 2032-01-20	13 000	USD	18 027	18 106	
Bingo Holdings I					
taux variable, 2032-06-30	150 000	USD	199 453	208 755	
CP Atlas Buyer					
taux variable, 2030-07-08	100 000	USD	130 728	136 792	
Diamond Sports					
taux variable, 2028-01-03	33 306	USD	47 557	40 123	
Doncasters US Finance					
taux variable, 2030-03-08	197 500	USD	262 083	281 732	
Eco Material Technologies					
taux variable, 2032-01-30	100 000	USD	140 920	139 344	
Foundation Building Materials					
taux variable, 2031-01-29	15 000	USD	18 876	20 998	
Level 3 Financing					
taux variable, 2032-03-22	50 000	USD	68 174	69 672	
Magnera					
taux variable, 2031-11-04	23 283	USD	32 041	32 186	
MPH Acquisition Holdings					
taux variable, 2030-12-31	35 736	USD	50 411	49 828	
Quikrete Holdings					
taux variable, 2032-02-10	24 938	USD	36 148	34 727	
Radiate Holdco					
taux variable, 2029-09-25	961 479	USD	1 237 323	1 039 248	
Skillsoft					
taux variable, 2028-07-01	107 225	USD	130 313	132 810	
Springs Window Fashions					
taux variable, 2028-10-06	151 812	USD	218 496	173 424	
taux variable, 2029-12-19	10 714	USD	15 147	14 892	
Tenneco					
taux variable, 2028-11-17	44 207	USD	48 346	60 177	
Venator Finance					
taux variable, 2025-12-31	66 229	USD	80 996	78 345	
taux variable, 2026-07-16	67 953	USD	87 337	80 385	
Vista Management					
taux variable, 2031-04-01	25 000	USD	35 438	35 053	
Xplore					
taux variable, 2031-10-24	99 007	USD	115 033	131 415	
Xplornet Communications					
taux variable, 2029-10-24	25 222	USD	35 365	34 619	
Total des prêts bancaires américains			3 743 804	3 572 427	

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Prêts bancaires étrangers				0,3
Luxembourg				—
Consolidated Energy Finance taux variable, 2030-11-08	40 776	USD	53 048	53 343
Venator taux variable, 2028-10-12	94 425	USD	125 516	80 489
Total Luxembourg			178 564	133 832
Royaume-Uni				0,2
EG Group taux variable, 2027-04-12	49	EUR	75	79
INEOS Quattro taux variable, 2029-03-29	650 000	EUR	938 896	982 400
IVC Evidensia taux variable, 2028-12-19	100 000	GBP	186 190	188 262
Total Royaume-Uni			1 125 161	1 170 741
Sainte-Lucie				0,1
Digicel International Finance floating rate, 2032-07-30	380 000	USD	517 745	530 168
Total des prêts bancaires étrangers			1 821 470	1 834 741
Total des prêts bancaires			5 565 274	5 407 168
Actions				—
Actions canadiennes				—
Matériaux				—
Stonepeak Falcon Holdings	7 701		24 787	24 769
Actions américaines				—
Énergie				—
Expand Energy	516		29 491	76 293
Matériaux				—
Venator Materials	231		266 966	1 929
Xplore	446		—	—
			266 966	1 929
Technologies de l'information				—
SES, droits de valeur contingente, subalternes	4 488		—	81 397
Total des actions américaines			296 457	159 619
Actions étrangères				—
Luxembourg				—
Codere Finance 2 Luxembourg, subalternes	7		372	88
Codere New Topco	5 643		83	1
Intelsat Emergence, subalternes	4 488		—	1 799
			455	1 888

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Sainte-Lucie				—
Digicel International Finance	9 618	23 217	214 170	
Digicel International Finance, privilégiées	620	8 333	10 022	
		<u>31 550</u>	<u>224 192</u>	
Total des actions étrangères		32 005	226 080	
Total des actions		353 249	410 468	
Total des placements		693 829 094	705 654 626	95,9
Plus-value non réalisée sur dérivés			<u>519 717</u>	0,1
Moins-value non réalisée sur dérivés			<u>(5 457 254)</u>	(0,8)
Autres éléments d'actif net			<u>35 094 627</u>	4,8
Actif net			<u>735 811 716</u>	100,0

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

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	3	octobre 2025	1,3758	3 108 019	4 275 999	48 985
Euro	1	octobre 2025	1,6267	29 738 699	48 376 950	215 026
Livre sterling	1	octobre 2025	1,8683	18 780 371	35 087 440	60 838
						324 849
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	2	novembre 2025	1,3898	231 892 906	322 283 275	140 888
Plus-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie d'euros						
Dollar américain	3	octobre 2025	1,3827	4 028 669	5 570 287	40 226
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de livres sterling						
Dollar américain	1	octobre 2025	1,3796	387 898	535 162	2 780
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars américains						
Livre sterling	2	octobre 2025	1,8595	1 610 800	2 995 227	10 974
						519 717
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	1	octobre 2025	1,3918	151 892 906	211 403 590	(36 056)
Dollar américain	1	novembre 2025	1,3896	1 330 869	1 849 318	(494)
						(36 550)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	9	octobre 2025	1,3809	316 059 014	436 443 306	(3 370 615)
Dollar américain	3	novembre 2025	1,3868	163 931 881	227 338 255	(393 625)
Euro	4	octobre 2025	1,6135	51 454 060	83 019 128	(1 054 975)
Euro	2	novembre 2025	1,6289	44 738 699	72 872 742	(254 529)
Livre sterling	4	octobre 2025	1,8633	18 971 324	35 349 050	(156 603)
Livre sterling	2	novembre 2025	1,8634	24 780 371	46 174 618	(137 775)
						(5 368 122)
Moins-value non réalisée sur achat de devises étrangères en contrepartie d'euros						
Dollar américain	5	octobre 2025	1,3775	5 399 209	7 437 486	(30 651)
Moins-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de livres sterling						
Dollar américain	1	octobre 2025	1,3824	2 049 092	2 832 602	(21 931)
						(5 457 254)

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

PRÊT DE TITRES (note 2)

	JUSTE VALEUR	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES
	\$	TITRES \$
Titres prêtés	19 693 821	20 739 387

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS – INFORMATION SPÉCIFIQUE

a) Constitution du Fonds

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

Catégorie I	8 juillet 2019
Catégories A, C, F et D	14 août 2023
Catégorie W	14 juillet 2025

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

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

b) Parts (note 4)

Parts émises et en circulation

30 SEPTEMBRE	NOMBRE DE PARTS AU DÉBUT	PARTS ÉMISES	PARTS RÉINVESTIES	PARTS RACHETÉES	NOMBRE DE PARTS À LA FIN
CATÉGORIE A					
2025	20 787	240 823	2 776	(194 358)	70 028
2024	269	20 013	505	—	20 787
CATÉGORIE I					
2025	8 731 198	75 721 889	889 015	(13 563 343)	71 778 759
2024	9 109 013	1 366 454	537 750	(2 282 019)	8 731 198
CATÉGORIE C					
2025	443	—	20	—	463
2024	101	336	6	—	443
CATÉGORIE F					
2025	29 431	54 528	2 099	(30 920)	55 138
2024	101	29 176	154	—	29 431
CATÉGORIE D					
2025	2 162	3 251	141	(355)	5 199
2024	101	2 080	78	(97)	2 162
CATÉGORIE W					
2025	—	8 237 390	15	(301 529)	7 935 876

c) Distributions

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

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

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

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

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

	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	1,37	0,15	1,52	1,62
CATÉGORIE F	0,68	0,15	0,83	0,83
CATÉGORIE D	0,62	0,15	0,77	0,87

Le 1^{er} octobre 2024, les frais de gestion ont été réduits de 1,47 % à 1,37 % pour les catégories A et C et de 0,72 % à 0,62 % pour la catégorie D.

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

e) Opérations entre parties liées (note 6)

Desjardins Gestion internationale d'actifs inc. (DGIA) est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. DGIA est une société appartenant au même groupe que le gestionnaire.

Les honoraires de DGIA sont entièrement pris en charge par le gestionnaire.

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

	30 SEPTEMBRE 2025	30 SEPTEMBRE 2024
	\$	\$
CHARGES À PAYER (À RECEVOIR)	276	302

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

f) Informations sur les instruments financiers (note 7)

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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	78	—	332	410	ACTIONS	245	—	267	512
OBLIGATIONS	43 454	656 383	—	699 837	OBLIGATIONS	1 142	71 547	2	72 691
PRÊTS BANCAIRES	—	5 249	158	5 407	TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES MOBILIÈRES	—	1 758	—	1 758
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	520	—	520	PRÊTS BANCAIRES	—	3 018	83	3 101
					INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	370	—	370
TOTAL	43 532	662 152	490	706 174	TOTAL	1 387	76 693	352	78 432
PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN					PASSIFS FINANCIERS À LA JVRN				
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	5 457	—	5 457	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	830	—	830
TOTAL	—	5 457	—	5 457	TOTAL	—	830	—	830

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 30 septembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

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	Alta Mesa Holdings, 7,875 %, 2024-12-15	—	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	—
	Venator Finance, taux variable, 2025-12-31	78	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	—
	Venator Finance, taux variable, 2026-07-16	80	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	—
	Stonepeak Falcon Holdings	25	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	Xplore	—	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	—
	SES, droits, subalternes	81	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	Codere Finance 2 Luxembourg, subalternes	—	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	Codere New Topco	—	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	—
	Intelsat Emergence, subalternes	2	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	Digicel International Finance	214	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
	Digicel International Finance, privilégiées	10	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉE NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
	\$			
30 SEPTEMBRE 2024 Alta Mesa Holdings, 7,875 %, 2024-12-15	2	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	—
Codere New Doldco, paiement capitalisé, 7,500 %, 2027-11-30	—	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	—
Venator Finance, taux variable, 2025-12-31	83	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	—
Codere New Topco	—	Évaluation provenant du gestionnaire de portefeuille	—	—
Intelsat Emergence, subalternes	222	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
Digicel International Finance	31	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %
Digicel International Finance, privilégiées	14	Évaluation du gestionnaire de portefeuille avec restriction	Facteur de restriction	4 %

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

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

30 SEPTEMBRE 2025	TOTAL	30 SEPTEMBRE 2024	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	352	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	218
PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(283)	PRODUIT DE LA VENTE DE PLACEMENTS	(45)
ACHAT DE PLACEMENTS	119	ACHAT DE PLACEMENTS	416
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	29	GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)	17
GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	273	GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E)	(254)
TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—	TRANSFERTS VERS (DEPUIS) LE NIVEAU 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	490	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	352
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2025	273	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 30 SEPTEMBRE 2024	(240)

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	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	30 SEPTEMBRE 2024	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
USD	833 813	993 079	(159 266)	4 778	USD	131 359	130 691	668	20
EUR	170 923	170 998	(75)	2	EUR	19 995	20 032	(37)	1
GBP	85 887	84 833	1 054	32	GBP	11 646	11 809	(163)	5
CHF	524	—	524	16					

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

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

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

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 SEPTEMBRE 2025	49 380	443 664	235 060	7 900	736 004	5 186
30 SEPTEMBRE 2024	7 862	45 464	25 966	197	79 489	580

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

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

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 américaines		Obligations américaines	
Sociétés	59,1	Sociétés	60,9
Gouvernement	5,8	Gouvernement	1,4
Obligations étrangères		Obligations étrangères	
Royaume-Uni	7,6	Royaume-Uni	7,9
France	3,1	France	3,0
Luxembourg	2,7	Luxembourg	2,6
Pays-Bas	2,4	Italie	2,0
Japon	2,0	Autres pays*	6,3
Autres pays*	6,0	Obligations canadiennes	6,6
Obligations canadiennes	6,4	Prêts bancaires	3,9
Prêts bancaires	0,8	Titres adossés à des créances mobilières américains	2,2
Instruments financiers dérivés	(0,7)	Actions	0,6
Autres éléments d'actif net	4,8	Instruments financiers dérivés	(0,5)
		Autres éléments d'actif net	3,1
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES	
		30 SEPTEMBRE 2025	30 SEPTEMBRE 2024
	%	\$	\$
Indice Bloomberg Global High Yield Corporate Developed Markets (couvert CAD)	1,00	7 350	757

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

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

Risque de crédit

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

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	30 SEPTEMBRE 2025	30 SEPTEMBRE 2024
	%	%
AAA	—	4
AA	6	—
BBB	1	1
BB	41	27
B	42	52
CCC	9	12
CC	—	2
NON NOTÉS	1	2
TOTAL	100	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	100	97
A-2	—	3
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 ».

FONDS DESJARDINS OBLIGATIONS MONDIALES À RENDEMENT ÉLEVÉ

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	12 002	100	10 375	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	7 201	60	6 225	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	4 801	40	4 150	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
\$		\$	
18 067 346		—	—

i) Capitaux de lancement

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

	CAPITAUX DE LANCEMENT	POURCENTAGE DE PARTICIPATION
	\$	%
30 SEPTEMBRE 2025	14 822	0,0
30 SEPTEMBRE 2024	4 440	0,0

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

Le Fonds conclut, dans le cadre normal de ses activités, diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation utilisés pour l'état de la situation financière (tableau section 1), cependant les accords permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats (section 2). Le tableau de la section 2 présente les instruments financiers qui satisferaient aux critères de compensation, si de telles circonstances se présentaient, au 30 septembre 2024. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de la compensation de la totalité des montants sur l'état de la situation financière du Fonds.

30 SEPTEMBRE 2024	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	356 569	—	356 569	356 569	—	—
PASSIFS FINANCIERS						
MOINS-VALUE NON RÉALISÉE SUR DÉRIVÉS	775 075	—	775 075	356 569	—	418 506

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.

Le 1^{er} février 2026, le gestionnaire prévoit effectuer des changements à la tarification des parts de catégorie W. Les frais de gestion et les frais d'administration fixes seront de :

	FRAIS DE GESTION	FRAIS D'ADMINISTRATION FIXES	FRAIS TOTAUX
CATÉGORIE W	0,44	0,15	0,59

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