

# Rapport du comité d'examen indépendant

## Aux porteurs de titres

pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2023 au 30 septembre 2024



### MESSAGE AUX PORTEURS DE TITRES DES FONDS DESJARDINS

Les membres du comité d'examen indépendant des Fonds Desjardins (le « CEI ») vous présentent le rapport annuel aux porteurs de titres des Fonds Desjardins (les « Fonds »).

En vertu du *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* en vigueur depuis 2007 (le « Règlement »), tout fonds d'investissement qui est un émetteur assujéti établi au Canada est tenu de créer un comité indépendant chargé de conseiller le gestionnaire des fonds à l'égard de conflits d'intérêts susceptibles de survenir dans le cadre de sa gestion de fonds.

Le CEI a pour mandat d'examiner les questions de conflits d'intérêts qui lui sont soumises par Desjardins Société de placement inc., le gestionnaire des Fonds, et de recommander les mesures à prendre pour produire un résultat juste et raisonnable pour les Fonds.

Le CEI doit examiner annuellement les politiques et procédures que le gestionnaire des Fonds a adoptées pour pallier les éventuelles situations de conflits d'intérêts. Le CEI doit s'assurer que ces politiques et procédures sont adéquates. Le CEI doit également examiner et évaluer, au moins une fois par année, l'indépendance, l'efficacité et la rémunération de ses membres.

Le CEI travaille dans l'intérêt des Fonds et, par conséquent, dans l'intérêt des porteurs de titres. De plus, le CEI collabore de façon efficace avec le gestionnaire des Fonds.

Le porteur de titres d'un Fonds peut obtenir un exemplaire de ce rapport sans frais, en communiquant avec le Service à la clientèle des Fonds Desjardins au 514 286-3499 ou au 1 866 666-1280, ou en consultant les sites [fondsdesjardins.com](http://fondsdesjardins.com) ou [sedarplus.ca](http://sedarplus.ca).

Jean-Pierre Duguay

Président du comité d'examen indépendant des Fonds Desjardins

# RAPPORT DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT AUX PORTEURS DE TITRES

**Comité d'examen indépendant des Fonds Desjardins**  
**Rapport aux porteurs de titres**  
*(article 4.4 du Règlement 81-107)*  
Pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2023 au 30 septembre 2024

---

## Introduction

Le présent rapport a été préparé à l'intention des porteurs de titres de chacun des Fonds Desjardins, dont le nom figure à la fin du présent document, par le comité d'examen indépendant (le « CEI ») desdits Fonds.

Desjardins Société de placement inc. est le gestionnaire et le promoteur des Fonds Desjardins.

Ce rapport a été préparé conformément aux dispositions du Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement (le « Règlement »).

## Membres du CEI

Jean-Pierre Duguay, *président du comité d'examen indépendant*

Luc Pelland (1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2023)

Claude Caty

Diane Fleurent

Marco Bouchard (13 juin 2024 au 30 septembre 2024)

M. Jean-Pierre Duguay a été nommé par les membres du CEI, avec l'accord du gestionnaire des Fonds, le 1<sup>er</sup> janvier 2015 pour une période initiale de trois ans. Lors de la réunion du CEI tenue le 12 décembre 2017, les membres ont prolongé le mandat de M. Duguay pour une période de trois ans se terminant le 31 décembre 2020. Lors des réunions du CEI tenues le 17 décembre 2020, 15 décembre 2021, le 15 décembre 2022 et le 14 décembre 2023, le gestionnaire a informé les membres de son intention de renouveler le mandat de M. Duguay pour une période d'un an. Le dernier renouvellement prolonge le mandat de M. Duguay jusqu'au 31 décembre 2024. M. Duguay agit comme président du CEI depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2020.

M. Luc Pelland a été nommé par les membres du CEI avec l'accord du gestionnaire des Fonds. Il a occupé le poste depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2012. Son mandat initial s'étant terminé le 31 décembre 2014, les membres, avec l'accord du gestionnaire des Fonds, ont renouvelé son mandat pour une période de deux ans, soit jusqu'au 31 décembre 2016. Lors des réunions du CEI tenues le 12 décembre 2016, le 12 décembre 2017, le 13 décembre 2018, le 17 décembre 2019, le 17 décembre 2020, le 15 décembre 2021 et le 15 décembre 2022, le gestionnaire a informé les membres de son intention de renouveler le mandat de M. Pelland pour une période d'un an. Le dernier renouvellement a prolongé le mandat de M. Pelland jusqu'au 31 décembre 2023, date à laquelle le dernier mandat de M. Pelland s'est terminé.

M. Claude Caty a été nommé par les membres du CEI, avec l'accord du gestionnaire des Fonds, le 17 décembre 2019 pour un premier mandat de trois ans débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2020. Son mandat initial s'étant terminé le 31 décembre 2022, les membres ont prolongé le mandat de M. Caty pour une période de trois ans se terminant le 31 décembre 2025.

Mme Diane Fleurant a été nommée par les membres du CEI, avec l'accord du gestionnaire des Fonds, le 1<sup>er</sup> janvier 2024 pour une période initiale de trois ans de terminant le 31 décembre 2026, en remplacement de M. Pelland.

M. Marco Bouchard a été nommé par les membres du CEI, avec l'accord du gestionnaire des Fonds, le 13 juin 2024, pour un premier mandat se terminant le 31 décembre 2026. Il y aura désormais quatre membres au CEI des Fonds Desjardins.

Aucun des membres du CEI ne siège à un comité d'examen indépendant de fonds d'investissement gérés par un autre gestionnaire autre que Desjardins. Les membres siègent tous également sur le Comité d'examen indépendant des Fonds négociés en bourse Desjardins. Les déclarations des membres du CEI ont révélé qu'aucun de ses membres n'entretenait de relations permettant à une personne raisonnable de douter de son indépendance.

## POUR LA PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> OCTOBRE 2023 AU 30 SEPTEMBRE 2024

### Détention de titres

Au 30 septembre 2024, les membres du CEI ne possèdent, collectivement, directement ou indirectement, pas plus de 10 % des titres en circulation de l'un ou l'autre des Fonds. Aucun membre du CEI ne possède directement ou indirectement des titres du gestionnaire ou d'une entité qui fournit des services aux Fonds ou au gestionnaire ou à des entités apparentées au gestionnaire.

### Rémunération et indemnités

Les membres du CEI ont le droit d'être rémunérés par les Fonds. Ils peuvent également être indemnisés par les Fonds lorsque les circonstances le justifient et pourvu que le Règlement le permette.

Les membres du CEI rencontrent régulièrement, minimalement, sur une base trimestrielle, les représentants du gestionnaire. À la fin de chaque réunion, les membres du CEI tiennent un huis clos, où les représentants du gestionnaire sont absents, afin d'échanger librement sur les sujets qui les concernent ainsi que sur leurs préoccupations à cet égard. Le président du CEI rencontre ensuite un représentant du gestionnaire pour faire part des décisions prises lors du huis clos, le cas échéant.

Au cours de la dernière année d'exploitation, soit du 1<sup>er</sup> octobre 2023 au 30 septembre 2024, le CEI a tenu quatre rencontres régulières et deux rencontres spéciales. La rémunération totale versée par les Fonds Desjardins aux membres du CEI pour la période terminée le 30 septembre 2024 s'est établie à 124 690 \$. Ce montant a été réparti proportionnellement entre les Fonds.

La rémunération initiale des membres du CEI a été fixée par le gestionnaire comme il est prévu par le Règlement. Conformément à sa charte, le CEI examine et évalue sa rémunération annuellement en tenant compte de sa dernière évaluation, de la politique de rémunération des dirigeants de Desjardins, du nombre de Fonds que le CEI dessert et des mesures comparables disponibles sur le marché.

### Charte

Le CEI a rédigé sa charte en collaboration avec le gestionnaire. Adoptée le 3 octobre 2007, la charte est entrée en vigueur à cette même date et elle respecte le Règlement, dont elle s'inspire d'ailleurs très largement. Aucune modification à la charte n'est survenue durant la période visée par ce rapport.

### Questions de conflits d'intérêts

Au cours de l'exercice se terminant le 30 septembre 2024, le CEI n'a eu connaissance d'aucune question de conflits d'intérêts à l'égard de laquelle le gestionnaire n'aurait pas suivi sa recommandation ou respecté chacune des conditions dont le CEI a assorti sa recommandation ou, le cas échéant, son approbation.

Au cours de l'exercice, le gestionnaire s'est conformé aux politiques et procédures qu'il a adoptées quant à la gestion de situations de conflits d'intérêts potentiels. Il s'est également conformé aux instructions permanentes approuvées par le CEI.

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a présenté 5 dossiers pour approbation et 2 dossiers pour recommandation au CEI et le CEI a donné son approbation ou émis une opinion favorable pour tous les dossiers présentés. Le gestionnaire a déposé une nouvelle procédure et une nouvelle instruction permanente sur les *Placements dans les titres du Fonds DGIA Infrastructure Privées mondiales S.E.C.* Le CEI a reçu du gestionnaire la reddition requise conformément aux instructions permanentes sur les *Transactions de titres d'émetteurs associés, d'émetteurs apparentés et d'actionnaires importants*, sur les *Placements dans une catégorie de titres dont une entité apparentée agit comme preneur ferme*, sur les *Transactions de titres avec un membre du Groupe Desjardins*, sur les *Transactions entre fonds*, sur les *Placements dans les titres de créances non-côtés d'un émetteur apparenté* et sur le *Placement dans les titres de Desjardins Capital PME S.N.C.* Lors des redditions, le gestionnaire a répondu à toutes les questions des membres du CEI sur les transactions présentées. Le gestionnaire a également ajouté aux redditions toutes les informations additionnelles et pertinentes demandées par les membres du CEI.

Voici la liste des questions de conflits d'intérêts potentiels à l'égard desquelles l'approbation ou, selon le cas, la recommandation du CEI peut être requise. Dès le début de son mandat, le CEI a pris connaissance de cette liste, de même que des politiques et procédures que le gestionnaire a adoptées à l'égard des questions de conflits d'intérêts qui y sont énumérées. Le CEI a formulé des recommandations et le gestionnaire a modifié cette liste de même que ses politiques et procédures en conséquence

### Approbations

- Placements interdits
- Opérations intéressées
- Opérations entre fonds
- Restructuration du fonds d'investissement
- Changement de vérificateur de l'organisme de placement collectif (l'« OPC »)
- Acquisition et vente de créances hypothécaires par le Fonds Desjardins Revenu court terme auprès de personnes apparentées

### Recommandations

- Allocation des frais d'exploitation entre le fonds d'investissement et son gestionnaire
- Répartition des frais d'exploitation entre les fonds d'investissement d'une même famille
- Changement à la base de calcul des honoraires ou des charges
- Établissement de nouveaux honoraires ou charges
- Erreur de calcul relative à la valeur de l'actif net (VAN) ou à une distribution
- Changements dans l'acte constitutif du fonds d'investissement
- Spéculation à court terme (*Market timing*)
- Modification de l'objectif de placement fondamental d'un fonds d'investissement
- Dissolution de l'OPC
- Investissements inappropriés par le fonds d'investissement
- Achat de titres du gestionnaire ou de l'une des entités appartenant au même groupe que celui du gestionnaire, ou d'une entité détenant plus de 20 % de l'une de celles-ci
- Investissement dans une entité qui détient plus de 20 % d'un fonds
- Un fonds qui investit dans un titre dont un membre de la haute direction ou un administrateur de Desjardins est administrateur
- Transactions inter-fonds
- Paiements indirects affectés à des biens ou services à l'exception de l'exécution des ordres (*Soft dollars*)
- Prêts de titres
- Négociation de services pour le fonds d'investissement avec des parties sous la gouverne du gestionnaire, d'un membre de l'organisation du fonds d'investissement ou d'une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire ou un membre de l'organisation du fonds d'investissement
- Remplacement du gestionnaire ou du sous-gestionnaire de portefeuille externe par un gestionnaire ou un sous-gestionnaire de portefeuille dont la rémunération est moins onéreuse lorsque les porteurs de titres du fonds d'investissement n'en retirent pas le bénéfice
- Transactions importantes dans le fonds d'investissement par des porteurs détenant un très grand nombre de titres (investisseurs institutionnels ou autres)
- S'assurer de ne pas favoriser certains types d'investisseurs par des mesures incitatives

## POUR LA PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> OCTOBRE 2023 AU 30 SEPTEMBRE 2024

### FONDS DESJARDINS

#### FONDS DE REVENU

Fonds Desjardins Marché monétaire (parts de catégories A, I, C, F et D)  
Fonds Desjardins Revenu court terme (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Revenu court terme (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins Obligations canadiennes (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations canadiennes (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins Obligations opportunités (parts de catégories A, I, C, F et D)  
Fonds Desjardins Obligations de sociétés canadiennes (parts de catégories I et W)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations de sociétés canadiennes (parts de catégories I et W)  
Fonds Desjardins Obligations mondiales gouvernementales indiciel (parts de catégories I)  
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement global (parts de catégories A, I, C, F, D et PM)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations environnementales (parts de catégories A, I, C, F, D, PM et W)  
Fonds Desjardins Obligations mondiales géré (parts de catégories I et W)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales géré (parts de catégories I et W)  
Fonds Desjardins Obligations mondiales de sociétés (parts de catégories A, I, C, F et D)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales de sociétés (parts de catégories I)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations mondiales (parts de catégories A, I, C, F et D)  
Fonds Desjardins Revenu à taux variable (parts de catégories A, I, C, F et D)  
Fonds Desjardins Obligations mondiales tactique (parts de catégories A, I, C, F, D et PM)  
Fonds Desjardins Actions privilégiées canadiennes (parts de catégories A, I, C, F et D)  
Fonds Desjardins Obligations mondiales à rendement élevé (parts de catégories A, I, C, F et D)  
Fonds Desjardins Obligations des marchés émergents (parts de catégories A, I, C, F et D)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Obligations des marchés émergents (parts de catégories I)

#### FONDS ÉQUILIBRÉS

Fonds Desjardins Équilibré mondial croissance (parts de catégories A, I, C, F et D)  
Fonds Desjardins Équilibré Québec (parts de catégories A, T, I, C, R, F, S et D)  
Fonds Desjardins Équilibré mondial de revenu stratégique (parts de catégories A, T6, I, C, R6, F, S6 et D)  
Fonds Desjardins Équilibré de dividendes (auparavant Fonds Desjardins Revenu de dividendes) (parts de catégories A, T, I, C, R, F, S et D)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Équilibré mondial (parts de catégories A, I, C, F et D)

#### FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

Fonds Desjardins Croissance de dividendes (parts de catégories A, T, I, C, R, F, S, D et W)  
Fonds Desjardins Actions canadiennes de revenu (parts de catégories A, T, I, C, R, F, S, D et W)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes de revenu (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins Actions canadiennes à faible volatilité (parts de catégories I et W)  
Fonds Desjardins Actions canadiennes (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins Actions canadiennes ciblées (auparavant Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur) (parts de catégories A, T, I, C, R, F, S et D)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions canadiennes (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation (parts de catégories A, I, C, F, D et W)

#### FONDS D' ACTION AMÉRICAINES

Fonds Desjardins Actions américaines valeur (parts de catégories A, I, C, F et D)  
Fonds Desjardins Actions américaines croissance (parts de catégories A, I, C, F, D et PM)  
Fonds Desjardins Actions américaines croissance - Devises neutres (parts de catégories A, I, C, F et D)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines (parts de catégories A, I, C, F, D, PM et W)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions américaines petite capitalisation (parts de catégories A, I, C, F, D et W)

#### FONDS D' ACTION MONDIALES ET INTERNATIONALES

Fonds Desjardins Actions mondiales à faible volatilité (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions mondiales à faible volatilité (parts de catégories I et W)  
Fonds Desjardins Actions outre-mer (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins Actions internationales valeur (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins Actions outre-mer croissance (parts de catégories A, I, C, F, D et PM)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins Mondial de dividendes (parts de catégories A, T, I, C, R, F, S, D et W)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Mondial de dividendes (parts de catégories A, T, I, C, R, F, S, D et W)  
Fonds Desjardins Actions mondiales (parts de catégories A, T, I, C, R, F, S, D et W)  
Fonds Desjardins Actions mondiales croissance (parts de catégories A, I, C, F, D, PM et W)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Diversité (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Opportunités mondiales (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions positives (parts de catégories A, I, C, F, D, PM et W)  
Fonds Desjardins Actions mondiales petite capitalisation (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions internationales petite capitalisation (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Technologies propres (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins Marchés émergents (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins Opportunités des marchés émergents (parts de catégories A, I, C, F, D et W)  
Fonds Desjardins SociétéTerre Actions des Marchés émergents (parts de catégories A, I, C, F, D et W)

## RAPPORT DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT AUX PORTEURS DE TITRES

### FONDS ALTERNATIFS

Fonds Desjardins FNB Alt long/court marchés boursiers neutres (parts de catégories A, I, C, F et W)

### FONDS SPÉCIALISÉS

Fonds Desjardins Infrastructures mondiales (parts de catégories A, T, I, C, R, F, S, D, PM et W)

### SOLUTIONS DE PLACEMENT

Portefeuille Diapason Revenu prudent (parts de catégories A, T4, I, C, R4, F, S4 et D)

Portefeuille Diapason Revenu conservateur (parts de catégories A, T4, I, C, R4, F, S4 et D)

Portefeuille Diapason Revenu modéré (parts de catégories A, T5, I, C, R5, F, S5 et D)

Portefeuille Diapason Revenu diversifié (parts de catégories A, T6, I, C, R6, F, S6 et D)

Portefeuille Diapason Croissance modéré (parts de catégories A, I, C, F et D)

Portefeuille Diapason Croissance diversifié (parts de catégories A, I, C, F et D)

Portefeuille Diapason Croissance équilibré (parts de catégories A, I, C, F et D)

Portefeuille Diapason Croissance maximum (parts de catégories A, I, C, F et D)

Portefeuille Diapason Croissance 100 % actions (parts de catégories A, I, C, F et D)

Portefeuille Desjardins SociéTerre de Revenu fixe (auparavant Portefeuille SociéTerre de Revenu fixe) (parts de catégories I)

Portefeuille Desjardins SociéTerre Conservateur (auparavant Portefeuille SociéTerre Conservateur) (parts de catégories A, T4, I, C, R4, F, S4, O, P4, Z4 et D)

Portefeuille Desjardins SociéTerre Modéré (auparavant Portefeuille SociéTerre Modéré) (parts de catégories A, T4, I, C, R4, F, S4, O et P4)

Portefeuille Desjardins SociéTerre Équilibré (auparavant Portefeuille SociéTerre Équilibré) (parts de catégories A, T5, I, C, R5, F, S5, O, P5, Z5 et D)

Portefeuille Desjardins SociéTerre Croissance (auparavant Portefeuille SociéTerre Croissance) (parts de catégories A, T5, I, C, R5, F, S5, O, P5 et D)

Portefeuille Desjardins SociéTerre Croissance maximale (auparavant Portefeuille SociéTerre Croissance maximale) (parts de catégories A, T6, I, C, R6, F, S6, O, P6 et D)

Portefeuille Desjardins SociéTerre 100 % actions (auparavant Portefeuille SociéTerre 100 % actions) (parts de catégories A, I, C, F et O)

Portefeuille Chorus II Conservateur à faible volatilité (parts de catégories A, T4, T6, I, C, R4, R6, F, S4, S6, O, P4, P6 et D)

Portefeuille Chorus II Modéré à faible volatilité (parts de catégories A, T4, T6, I, C, R4, R6, F, S4, S6, O, P4, P6 et D)

Portefeuille Chorus II Équilibré à faible volatilité (parts de catégories A, T5, T7, I, C, R5, R7, F, S5, S7, O, P5, P7 et D)

Portefeuille Chorus II Croissance (parts de catégories A, T5, T7, I, C, R5, R7, F, S5, S7, O, P5, P7 et D)

Portefeuille Chorus II Croissance ambitieux (parts de catégories A, T6, T8, I, C, R6, R8, F, S6, S8, O, P6, P8 et D)

Portefeuille Chorus II Croissance maximale (parts de catégories A, T6, T8, I, C, R6, R8, F, S6, S8, O, P6, P8 et D)

Portefeuille Chorus II Croissance 100 % actions (parts de catégories A, I, C, F et O)

Portefeuille FNB Avisé Conservateur (parts de catégories I, C et F)

Portefeuille FNB Avisé Modéré (auparavant Portefeuille FNB Avisé Équilibré) (parts de catégories I, C et F)

Portefeuille FNB Avisé Équilibré 50 (parts de catégories I, C et F)

Portefeuille FNB Avisé Croissance (parts de catégories I, C et F)

Portefeuille FNB Avisé Audacieux (auparavant Portefeuille FNB Avisé Croissance maximale) (parts de catégories I, C et F)

Portefeuille FNB Avisé 100 % actions (parts de catégories I, C et F)